

Protokoll fört vid årsstämma i BioArctic AB (publ), org.nr. 556601–2679 den 5 maj 2022 via poströstning

Minutes kept at the annual general meeting in BioArctic AB (publ), corp.reg.no. 556601–2679, 5 May 2022 by postal voting

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

På uppdrag av styrelsen förklarades bolagsstämman öppnad av Gunnar Mattsson, som utsågs till ordförande vid stämman.

On behalf of the board of directors, the annual general meeting was opened by Gunnar Mattsson, who was elected chairman of the meeting.

Antecknades att stämman genomförs enligt 22 § lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor; innebärande att aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning.

It was noted that the meeting is conducted in accordance with section 22 of the Act (2022:121) on temporary exemptions to facilitate the conduct of general and association meetings; meaning that the shareholders may exercise their voting rights at the meeting only by voting in advance, so-called postal voting.

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

Eftersom aktieägare som väljer att utöva sin rösträtt vid stämman gör så genom poströstning är det inte möjligt att inhämta bolagsstämmans godkännande av röstlängden vid stämman.

Since shareholders who choose to exercise their voting rights at the meeting do so by postal vote, it is not possible to obtain the general meeting's approval of the voting list at the meeting.

Bolagsstämman beslutade att röstlängden, som upprättats av Bolaget baserat på bolagsstämмоaktieboken och inkomna förhandsröster och som kontrollerats av justeringspersonen, godkänns av bolagsstämmans ordförande.

The annual general meeting resolved that the voting list, which has been prepared by the Company based on the annual general meeting share register and received advance votes and which has been checked by the adjusting person, be approved by the chairman of the annual general meeting.

Noterades att bilagd förteckning, Bilaga 1, över aktieägare, ombud och biträden samt antalet företrädde aktier och röster godkändes av ordföranden att gälla som röstlängd vid stämman.

It was noted that the attached list, Appendix 1, of shareholders, proxies and assistants as well as the number of shares and votes represented was approved by the chairman to apply as a voting list at the meeting.

§ 3. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Den föreslagna dagordningen godkändes.

The proposed agenda was approved.

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

Noterades att kallelse publicerats i Post- och Inrikes Tidningar den 7 april 2022 och att annons om kallelse publicerats i Svenska Dagbladet samma dag samt publicerats på bolagets webbplats.

It was noted that notice to attend the meeting had been published in the Official Swedish Gazette on April 7, 2022 and that announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on the same date and had been published on the company's website.

Konstaterades att kallelse till bolagsstämman skett i enlighet med bolagsordningen och att stämman således var behörigen sammankallad.

It was noted that notice to attend the meeting had been sent in accordance with the articles of association and that the meeting thus had been duly convened.

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

Beslutades att utse Öystein Engebretsen att justera protokollet samt att tillse att inkomna förhandsröster blivit rätt återgivna.

It was resolved to appoint Öystein Engebretsen to adjust the minutes and to ensure that the submitted advance votes were correctly stated.

§ 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and the auditor's report, as well as the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 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 2021 were presented.

§ 7. Beslut om / Resolution on

a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / allocation of the Company's result pursuant to the adopted balance sheet

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel om 786 806 766 kronor balanseras i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board's proposal, to carry forward the profit of 786,806,766 SEK.

c) ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören / discharge from liability towards the Company for board members and the CEO

Beslutades att bevilja envar av styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2021.

It was resolved to discharge each of the members of the board of directors and the CEO from liability against the company for the financial year 2021.

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

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

§ 8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter / Determination of the number of board members and the number of auditors and deputy auditors

Beslutades att styrelsen ska bestå av åtta (8) ledamöter utan suppleanter samt att utse ett registrerat revisionsbolag till revisor i bolaget.

It was resolved that the board of directors shall consist of eight (8) directors, without any deputy directors, and that the Company shall elect a registered accounting firm as its auditor.

§ 9. 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 750 000 kronor till ordföranden, med 300 000 kronor till vice ordföranden och

med 250 000 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 750,000 for the chairman, SEK 300,000 for the deputy chairman and SEK 250,000 for each of the members of the board of directors. Furthermore, SEK 100,000 shall be paid to the chairman 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 chairman 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 revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that remuneration to the accounting firm shall be paid according to approved invoice.

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

Beslutades att, för tiden intill nästa årsstämma, till styrelseledamöter omvälja Wenche Rolfsen, Ivar Verner, Håkan Englund, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist, Mikael Smedeby och Eugen Steiner.

It was resolved, for the time until the end of the next annual general meeting, to re-elect Wenche Rolfsen, Ivar Verner, Håkan Englund, Pär Gellerfors, Lars Lannfelt, Lotta Ljungqvist, Mikael Smedeby and Eugen Steiner.

Wenche Rolfsen omvaldes som styrelsens ordförande och Ivar Verner som styrelsens vice ordförande.

Wenche Rolfsen was re-elected as chairman of the board and Ivar Verner as deputy chairman of the board.

§ 11. Val av revisor / Election of auditor

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

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

§ 12. 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.

§ 13. Beslut om godkännande av ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2021 / Resolution on approval of the Remuneration Report for the financial year 2021

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 om godkännande av ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2021 i enlighet med Bilaga 3.

It was resolved to approve the Remuneration Report for the financial year 2021 in accordance with Appendix 3.

§ 14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

It was resolved on guidelines for remuneration to senior executives in accordance with the board's proposal, Appendix 4.

§ 15. Beslut om bemyndigande för emissioner / Resolution on authorization for issues of shares, convertibles and warrants

Beslutades om att bemyndiga styrelsen att besluta om emissioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

It was resolved to authorize the board of directors to resolve on issues of shares, convertibles and warrants in accordance with the board's proposal, Appendix 5.

§ 16. Beslut om antagande av ny bolagsordning

Beslutades att anta ny bolagsordning i enlighet med Bilaga 6.

It was resolved on adoption of new articles of association in accordance with Appendix 6.

English translation is for convenience purposes only

§ 17. Stämmans avslutande / Closing of the general meeting

Redovisning av utfallet av angivna röster avseende varje punkt på dagordningen bilades protokollet, Bilaga 7.

Reporting of the outcome of the votes cast for each item on the agenda were attached to the minutes, Appendix 7.

Vid protokollet / At the minutes

Gunnar Mattsson

Justeras / Attested by

Öystein Engebretsen

Röstlängd vid årsstämma i BioArctic AB (publ) den 5 maj 2022

Voting list at the annual general meeting in BioArctic AB (publ) on May 5, 2022

Röstlängden är utelämnad / *The voting list is omitted.*

Förslag till beslut om inrättande av valberedning och valberedningsinstruktion / Proposal on resolution regarding the establishment of a Nomination Committee and guidelines for the work of the Nomination Committee

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta en valberedning inför årsstämman 2023 som ska utses enligt de principer som anges nedan samt att stämman beslutar att anta följande instruktion för valberedningens arbete.

The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting resolves to establish a Nomination Committee for the Annual General Meeting 2023, which is to be appointed according to the following principles, and that the Annual General Meeting adopts instructions for the work of the Nomination Committee as set out below.

Principer för utseende av valberedningens ledamöter / Principles for appointing the members of the Nomination Committee

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 2022, 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.

The general meeting authorizes the chairperson of the board to contact the three largest shareholders in terms of voting power according to Euroclear Sweden AB's transcription of the share register as of September 30, 2022, each of them appointing a member of the Nomination Committee. In the event that any of the three largest shareholders does not wish to appoint a member of the Nomination Committee the fourth largest shareholders should be asked and so forth, until the Nomination Committee consists of three members. The composition of the Nomination Committee shall be announced on the Company's website no later than six months prior to the next Annual General Meeting.

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

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

Valberedningens uppgifter / The assignment of the Nomination Committee

Valberedningen ska lägga fram förslag till beslut i följande frågor för årsstämman 2023:

English translation is for convenience purposes only

The Nomination Committee shall prepare and present proposals regarding the following items for the Annual General Meeting 2023:

- val av ordförande vid stämman
Election of chairman of the meeting,
- fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer
Resolution on the number of board members and auditors,
- fastställande av arvoden och annan ersättning till styrelsen och dess utskott, med uppdelning mellan ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter
Resolution on the fees and other remuneration to the Board of Directors and its committees, divided between the chairperson, the deputy chairman and other members,
- fastställande av arvoden till revisorer
Resolution on the fees to the auditors,
- val av styrelseledamöter, styrelseordförande och vice ordförande
Election of board members and chairperson of the board and deputy chairperson of the board,
- val av revisorer
Election of auditors, and
- förslag till principer för valberedningens sammansättning och valberedningsinstruktion inför årsstämman 2024
Proposal for principles for the composition and instructions regarding work of the Nomination Committee in preparation for the Annual General Meeting 2024.

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.

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

Valberedningens arbetsformer / The work of the Nomination Committee

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

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

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.

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

Valberedningen är beslutsför om minst två ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande

English translation is for convenience purposes only

ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

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

Valberedningens sammanträden ska protokollföras.

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

Arvode / Remuneration

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

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

English translation is for convenience purposes only

Bilaga 3 / Appendix 3

Ersättningsrapport avseende räkenskapsåret 2021 / Remuneration Report for the financial year 2021

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

ERSÄTTNINGSRAPPORT 2021

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för BioArctic AB (publ), antagna av årsstämman den 7 maj 2020, tillämpades under år 2021. 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 Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Personal) på sidorna 88-90 i årsredovisningen. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 64 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 på sidan 89 i årsredovisningen för 2021.

Utveckling under 2021

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

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig ersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 66-68 i årsredovisningen. Bolaget har under 2021 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-2022-5624/>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Total ersättning till befattningshavare under 2021 (kSEK)

Befattningshavarens namn(position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pensionskostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning ⁵
	Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig	Extraordinära poster			
Gunilla Osswald (VD) ¹	3 076	106	907			1 059	5 148	82% / 18%
Wenche Rolfsen (Styrelseordförande) ²	66						66	100% / 0%
Lars Lannfelt (Styrelseledamot) ³	1 959	16				606	2 581	100% / 0%
Per Gellerfors (Styrelseledamot) ⁴	116						116	100% / 0%

¹ Grundlön inkluderar ökning av semesterkulden med 83 kSEK. Andra förmånder består av bilförmån, samt förmån av vårdförsäkring och måltider. Rörlig ersättning utgörs av bonus hänförlig till uppnådda verksamhetsmål 2021 och som utbetalas 2022

² Wenche Rolfsen tillhandahåller konsulttjänster till bolaget mot marknadsmässig ersättning. Grundlönen avser fakturerat konsultarvode. Wenche Rolfsen erhåller därutöver styrelsearvode enligt beslut av bolagsstämman, vilket inte redovisas i denna tabell.

³ Lars Lannfelt är anställd i bolaget och har ej erhållit styrelsearvode. Grundlönen inkluderar semesterersättning om 132 kSEK. Andra förmåner består av förmån av vårdförsäkring, måltider och parkering. Av pensionskostnaden på 606 kSEK är 212 kSEK hänförligt till 2020.

⁴ 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.

⁵ Pensionskostnader, som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

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

Optionsprogrammet omfattar totalt 1 000 000 personaloptioner som berättigar till teckning av nya B-aktier i bolaget i enlighet med villkoren för programmet. Vid årets utgång har tilldelning skett av 580 000 personaloptioner, varav till verkställande direktören 100 000 personaloptioner. Den maximala utspädningseffekten av personaloptionsprogrammet 2019/2028 beräknas uppgå till 1,1 procent av aktiekapitalet och 0,5 procent av rösterna i bolaget (beräknat utifrån antalet befintliga aktier i bolaget), förutsatt att fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner sker.

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

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

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

Aktieoptionsprogram

Befattningshavarens namn(position)	1 Programmets namn	2 Prestationsperiod	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammet		5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande**	7 Lösenpris (SEK)	8 Ingående balans Aktieoptioner vid årets början	Information för det rapporterade räkenskapsåret*			12 Utgående balans Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats	13 Aktieoptioner föremål för inläsningsperiod
			3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande					9 Under året		11 Aktieoptioner föremål för prestationsvillkor		
								10 Tilldelade aktieoptioner	10 Intjänade aktieoptioner				
Gunilla Osswald (vd)	Personaloption sprogram 2019/2028	n/a	2019-09-11	2022-09-11	n/a	2022-09-11--2025-03-11	83,60	100 000	0	0	0	100 000	0
		n/a	2019-09-11	2023-09-11	n/a	2023-09-11--2025-03-11							
		n/a	2019-09-11	2024-09-11	n/a	2024-09-11--2025-03-11							
Totalt							100 000	0	0	0	0	100 000	0

* Under år 2021 skedde inga förändringar avseende personaloptionsprogrammet 2019/2028, i vilket den verkställande direktören innehar 100 000 personaloptioner

** Av personaloptionerna kan 60 000 st utnyttjas från och med den 11 september 2022, 80 000 st från och med den 11 september 2023 och 100 000 st från och med den 11 september 2024

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 direktören har maximalt utfall kunnat uppgå till 35 % av den fasta lönen för verksamhetsåren 2018-2021.

Belöningsprogram för samtliga anställda

BioArctic har tre belöningsprogram som är kopplade till kliniska forskningsprogram, två som är kopplade till läkemedelskandidaten lecanemab för Alzheimers sjukdom med Eisai samt ett med ABBV-0805 för Parkinsons sjukdom med AbbVie. Programmen omfattar samtliga tillsvidareanställda exklusive grundaren. Utbetalning av rörlig ersättning sker när bolaget uppnår vissa mål som är kopplade till de kliniska forskningsprogrammen. Då belöningsprogrammen är kopplade till forskningsprogrammen kan utbetalningarna av de rörliga ersättningarna komma att ske oregelbundet i takt med att milstolpar uppnås i projekten. Ett villkor för att få rörlig ersättning är att den anställde ska ha varit tillsvidareanställd och att anställningen varat i minst sex månader vid den tidpunkt då målet uppnås och att den anställde ej har sagt upp sin anställning vid utbetalningstillfället. Potentiell rörlig ersättning till den anställde uppgår till en månadslön per milstolpe. Den rörliga ersättningen är inte pensionsgrundande.

Under 2021 har en milstolpe enligt BioArctics belöningsprogram uppnåtts och rörlig ersättning enligt belöningsprogrammen har utbetalats i september 2021.

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 2021 har kriterierna för rörlig ersättning till den verkställande direktören varit anknutna till verksamhetsmål avseende bl a prekliniskt arbete med de utlicensierade substanserna och stöd till samarbetsprojekten med BioArctics samarbetspartner, framdrift av de egenägda projekten inklusive strategiarbete med målsättning att leda till nya forskningssamarbeten, arbete med strategisk inriktning inklusive bolagets kapitalplan, utveckling av bolagets hållbarhetsstrategi, arbete med investerarkontakter samt att uppfylla krav från aktiemarknad. Trots utmaning med omställning föranlett av pandemin har verksamhetsmålen kunnat uppfyllas i mycket hög utsträckning.

I tabellen nedan redovisas utfallet av den verkställande direktörens uppfyllnad av kriterierna för rörlig ersättning för år 2021 samt den rörliga kontantersättningen för år 2021.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	1 Beskrivning av kriterier till ersättningskomponenten	2 Relativ viktning av prestationskriterier	3 a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ ersättningsutfall*
Gunilla Osswald (VD)	Individuella verksamhetsmål 2021	60%	a) 97% b) 544 kSEK
	Bolagsgemensamma verksamhetsmål 2021	40%	a) 91% b) 363 kSEK

* Avser bonus för verksamhetsåret 2021 som utbetalas under 2022

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

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

	2017 vs 2016		2018 vs 2017		2019 vs 2018		2020 vs 2019		2021 vs 2020	
Ersättning till verkställande direktören	-2 461	-41,4%	1 712	49,2%	1 716	33,0%	-2 158	-31,2%	397	8,4%
Koncernens rörelseresultat	-55 337	-74,1%	469 500	2433,4%	-376 256	-77,0%	-197 550	-175,5%	-54 711	64,4%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget	117	19,2%	326	44,7%	-369	-35,1%	114	16,7%	57	7,2%

* Exklusive medlemmar i koncernledningen

Under 2016 erhöll vd retroaktiv löneökning vilket resulterade i en ökning av ersättningen till verkställande direktören under 2016 vilket förklarar minskningen under 2017 jämfört med 2016. Under 2018 erhöll alla anställda i bolaget en månadslön som bonusutbetalning i enlighet med bolagets belöningsprogram samt reserverades ytterligare fyra månadslöner motsvarande fyra kommande bonusutbetalningar, vilket förklarar ökningen av såväl ersättningen till den verkställande direktören som den genomsnittliga ersättningen under 2018 jämfört med 2017. Under 2019 utbetalades de fyra reserverade bonusarna samt ytterligare en bonusutbetalning. Därutöver beslutade styrelsen om en extra bonusutbetalning till hela personalen mot bakgrund av det goda forskningsresultatet under 2018. Utbetalning gjordes med 2-12 månadslöner och där VD tilldelades tolv månadslöner. Detta förklarar ökningen av ersättningen till den verkställande direktören under 2019 jämfört med 2018 och även förklarar minskningen under 2020 jämfört med 2019 då ingen sådan bonus utgick under 2020. Ökningen under 2021 förklaras huvudsakligen av sedvanlig löneökning.

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.

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on guidelines for remuneration to senior executives

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med följande huvudsakliga innehåll. Skälet till uppdateringen är att anpassa riktlinjerna till Bolagets befintliga och framtida milstolpsbaserade belöningsprogram. Det fullständiga förslaget till riktlinjer för ledande befattningshavare kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

The board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt updated guidelines for remuneration to senior executives with the following main contents. The reason for the update is to adapt the guidelines to the Company's existing and future milestone-based reward programs. The complete version of the board's proposed guidelines for remuneration to senior executives will be available on the Company's website.

Riktlinjernas omfattning och tillämplighet / The scope and applicability of the guidelines

Dessa riktlinjer omfattar den verkställande direktören, vice verkställande direktören (om tillämpligt) samt de personer som vid var tid ingår i bolagsledningen. I den mån styrelseledamot i Bolaget utför arbete för Bolaget vid sidan av sitt styrelseuppdrag ska dessa riktlinjer tillämpas även för eventuell ersättning som betalas till styrelseledamot för sådant arbete.

These guidelines apply to remuneration payable to the CEO, deputy CEO (if applicable) and other members of the Company's senior management from time to time. The guidelines also apply to the members of the board, to the extent that they work for or provide services to the Company outside the scope of their board assignment.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och på ändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. För tydlighets skull ska dessa riktlinjer också gälla för ersättning som utbetalas enligt Bolagets befintliga milstolpsbaserade incitamentsprogram efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. Med ersättning likställs överlåtelse av värdepapper och upplåtelse av rätt att i framtiden förvärva värdepapper från Bolaget.

The guidelines apply to remuneration that is agreed, and to amendments that are made to agreed remuneration, after the guidelines have been adopted by the Annual General Meeting 2022. For clarity, these guidelines shall also apply to remuneration paid in accordance with the Company's existing milestone-based reward programs after the guidelines have been adopted by the Annual General Meeting 2022. Transfers of securities and the right to acquire securities from the Company in the future is considered to be remuneration.

Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, exempelvis aktierelaterade incitamentsprogram. Vid årsstämman 2019 beslutades att införa ett personaloptionsprogram avsett för bolagets ledning, forskare och övrig personal. Personaloptionsprogrammet beskrivs närmare i årsredovisningen.

The guidelines do not apply to remuneration which is decided or approved by the Annual General Meeting, such as share-related incentive programs. At the Annual General Meeting 2019, it was decided to introduce an employee stock option program for the

English translation is for convenience purposes only

company's management, researchers and other employees. The employee stock option program is described in more detail in the annual report.

Befattningshavare som upprätthåller post som ledamot eller suppleant i koncernbolags styrelse ska inte erhålla särskild styrelseersättning för detta.

Senior executives that are board members or deputy board members in other group companies shall not be entitled to additional compensation for such assignments.

Hur riktlinjerna bidrar till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet / How the guidelines contribute to the Company's business strategy, long-term interests and sustainability

BioArctic är ett svenskt forskningsbaserat biofarmablag med fokus på sjukdomsmodifierande behandlingar för neurodegenerativa sjukdomar, såsom Alzheimers sjukdom, Parkinsons sjukdom och ALS. BioArctic fokuserar på innovativa behandlingar inom områden med stort medicinskt behov. BioArctic har en balanserad och konkurrenskraftig portfölj bestående av unika produktkandidater samt en avancerad teknik för att underlätta passagen av läkemedel över blod-hjärnbarriären. Projektportföljen är en kombination av fullt finansierade projekt som drivs i partnerskap med globala läkemedelsbolag samt egna innovativa projekt med stor marknads- och utlicensieringspotential.

BioArctic is a Swedish research-based biopharmaceutical company focused on disease-modifying treatments for neurodegenerative diseases, such as Alzheimer's disease, Parkinson's disease and ALS. BioArctic focuses on innovative treatments in areas where there is a great medical need. BioArctic has a balanced and competitive portfolio consisting of unique product candidates as well as advanced technology to facilitate the passage of pharmaceuticals across the blood-brain barrier. The project portfolio is a combination of fully funded projects which are carried out in partnership with global pharmaceutical companies as well as own innovative projects with large market and out-licensing potential.

BioArctics vision är att skapa världsledande läkemedel som förbättrar livet för patienter med sjukdomar i det centrala nervsystemet. Bolagets arbete bygger på banbrytande vetenskapliga upptäckter och företagets forskare samarbetar med strategiska partners som forskargrupper på universitet och stora läkemedelsbolag. I BioArctic finns vetenskaplig spetskompetens och mångårig erfarenhet av att utveckla läkemedel från idé till marknad. BioArctics affärsmodell innebär att Bolaget inledningsvis bedriver projektutveckling i egen regi för att, när projekten har nått en utvecklingsfas som kräver mer resurser eller kompetens, ingå forskningssamarbete, samarbetsavtal eller utlicensiera vissa kommersiella rättigheter till globala läkemedelsbolag.

BioArctic's vision is to create world-leading pharmaceutical products that improve the lives of patients with diseases affecting the central nervous system. The Company's work is based on scientific discoveries and BioArctic's researchers collaborate with strategic partners such as research groups at universities and large pharmaceutical companies. Within BioArctic there is leading scientific expertise and a long-standing experience of developing pharmaceutical products from idea to market. BioArctic's business model is to initially carry out early research and development projects in-house and subsequently to enter into research collaboration agreements or to license certain commercial rights to global pharmaceutical companies once the projects have reached a development phase that requires more resources or expertise.

English translation is for convenience purposes only

En framgångsrik implementering av Bolagets strategi samt tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla en ledning med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer bidrar till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet genom att ge Bolaget möjlighet att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig ersättning.

The successful implementation of the Company's strategy and the safeguarding of the Company's long-term interests is depending on that the Company can recruit and retain a management with high qualifications and the capacity to achieve set goals. These guidelines contribute to the Company's business strategy, long-term interests and sustainability by giving the Company the opportunity to offer senior executives a competitive remuneration.

Formerna för ersättning / Types of remuneration

Bolagets ersättningsystem ska vara marknadsmässigt och konkurrenskraftigt. Ersättning får utbetalas i form fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner.

The Company's remuneration system shall be competitive and in accordance with market practice. The remuneration may consist of fixed salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits.

Fast lön ska vara individuell för varje enskild befattningshavare och baseras på befattningshavarens befattning, ansvar, kompetens, erfarenhet och prestation.

Fixed salary shall be determined individually for each senior executive and be based on the executive's position, responsibility, skills, experience and performance.

Rörlig ersättning ska relateras till utfallet av Bolagets mål och strategier och ska baseras på förutbestämda och mätbara kriterier utformade i syfte att främja ett långsiktigt värdeskapande. Den andel av den totala ersättningen som utgörs av rörlig ersättning ska kunna variera beroende på befattning. Rörlig ersättning, med undantag för ersättning enligt Bolagets milstolpsbaserade belöningsprogram, får dock motsvara högst 50 procent av den ledande befattningshavarens årliga fasta lön. Den rörliga ersättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som följer därav, helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Variable remuneration shall be linked to the outcome of the Company's goals and strategies and shall be based on predetermined and measurable criteria designed to promote long-term value creation. The share of the variable compensation in relation to the total compensation may vary depending on the executive's position. However, variable remuneration should, with the exception of compensation under the Company's milestone-based reward program, not exceed an amount corresponding to 50 percent of the executive's annual fixed salary. The variable remuneration shall not qualify for pension benefits, unless otherwise required pursuant to mandatory collective bargaining agreements. The board shall have the possibility to request, in accordance with law or agreement, that variable remuneration that has been paid on incorrect grounds be repaid to the Company.

BioArctic har milstolpsbaserade belöningsprogram som är kopplade till Bolagets kliniska forskningsstudier, till regulatoriska milstolpar samt till milstolpar som baseras på framtida potentiell försäljning. Utbetalning av ett på förhand bestämt belopp sker om och när

English translation is for convenience purposes only

Bolaget uppnår vissa förutbestämda mål (milstolpar) inom ramen för de kliniska forskningsstudierna samt vissa fördefinierade regulatoriska milstolpar och milstolpar som baseras på framtida potentiell försäljning. Uppnåendet av sådana milstolpar är typiskt sett förenat med betydande osäkerheter. Rörlig ersättning enligt de milstolpsbaserade belöningsprogrammen utbetalas, i den mån den över huvud taget utgår, oregelbundet i takt med att milstolpar uppnås. Sådan ersättning kan dessutom förväntas uppvisa mycket betydande variationer från ett år till ett annat. Utformningen av och osäkerheten kring de milstolpsbaserade belöningsprogrammen motiverar att befintliga program och framtida program med liknande utformning inte omfattas av riktlinjerna om den rörliga ersättningens andel i förhållande till fast lön.

BioArctic has milestone-based reward programs that are linked to the Company's clinical research studies, to regulatory milestones and to milestones based on future potential sales. Payment of a pre-determined amount will be made if and when the Company achieves certain predetermined goals (milestones) within the framework of the clinical research studies as well as certain predefined regulatory milestones and milestones based on future potential sales. The achievement of such milestones is typically associated with significant uncertainties. Variable remuneration according to the milestone-based reward programs is payable, if at all payable, irregularly as milestones are reached. Such compensation can also be expected to show significant variations from one year to another. The design of and uncertainty surrounding the milestone-based reward programs justifies that existing programs and future programs with a similar design are not covered by the guidelines on the share of variable remuneration in relation to fixed salary.

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 40 procent av den ledande befattningshavarens årliga fasta lön.

Pension benefits shall be paid to a defined contribution scheme (premium based), unless the executive is covered by a defined benefit scheme in accordance with mandatory collective bargaining agreements. Pension benefits shall not exceed 40 percent of the executive's annual fixed salary.

Övriga förmåner får innefatta bilförmån, företagshälsovård, liv- och sjukförsäkring samt andra liknande förmåner. Övriga förmåner ska utgöra en mindre andel av den totala ersättningen och får motsvara högst 10 procent av den ledande befattningshavarens årliga fasta lön.

Other benefits may consist of car benefits, corporate health benefits, life and health insurance and other similar benefits. These benefits shall be of limited value in relation to the total remuneration and may correspond to a maximum of 10 percent of the executive's annual fixed salary.

Konsultarvode ska vara marknadsmässigt.

Consultancy fees shall be payable on market terms.

Bolagsstämman kan utöver och oberoende av dessa riktlinjer besluta om aktierelaterade ersättningar och dylikt.

In addition to and regardless of these guidelines, the Annual General Meeting may decide on share-based incentive schemes and similar remunerations.

Kriterier för utbetalning av rörlig ersättning / Criteria for payment of variable remuneration

English translation is for convenience purposes only

Kriterierna som ligger till grund för utbetalning av rörlig ersättning ska, med undantag för Bolagets milstolpsbaserade belöningsprogram, 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. Kriterierna kan exempelvis vara kopplade till att Bolaget uppnår vissa mål inom ramen för sina kliniska studier, att Bolaget inleder eller avslutar ett visst steg eller uppnår ett visst forskningsresultat inom ramen för sin läkemedelsutveckling, att Bolaget inleder ett forskningssamarbete med en viss partner eller att Bolaget ingår ett visst avtal. Kriterierna kan även vara kopplade till den anställde själv, exempelvis att personen behöver ha arbetat inom Bolaget under en viss tid. Rörlig ersättning enligt milstolpsbaserade belöningsprogram ska vara kopplad till att fördefinierade milstolpar inom Bolagets utvecklingsprojekt eller kommersialiseringen av Bolagets läkemedelskandidater uppnås.

With the exception of the milestone-based reward programs, the criteria for variable remuneration shall be determined annually by the board in order to ensure that the criteria are in line with BioArctic's current business strategy and financial targets. The criteria can be individual or collective, financial or non-financial and shall be designed in such a way that they promote the Company's business strategy, sustainability strategy and long-term interests. For example, the criteria may be linked to the Company achieving certain goals within the framework of its clinical studies, the Company initiating or completing a certain step or achieving a certain research result within its development projects, the Company initiating a research collaboration with a particular partner or the Company entering into a certain agreement. The criteria may also be linked to the employee, for example a requirement that the employee has been employed by the Company for a certain minimum period of time. Variable compensation pursuant to the milestone-based reward programs shall be linked to the fulfilment of pre-defined milestones within the Company's development projects or the commercialization of the Company's drug candidates.

Perioden som ligger till grund för bedömningen om kriterierna har uppfyllts eller inte ska uppgå till minst ett år, med undantag för de milstolpsbaserade belöningsprogrammen där utbetalningar sker baserat på uppnådda fördefinierade milstolpar. Bedömningen av i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts ska göras när mätperioden har avslutats. Bedömningen av om finansiella kriterier har uppfyllts ska baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Styrelsen beslutar om utbetalning av eventuell rörlig ersättning, efter beredning i ersättningsutskottet.

The fulfillment of the criteria shall be assessed based on a measurement period which is at least one year, with the exception of the milestone-based reward programs where payments are made based on achieved predefined milestones. The assessment of the extent to which the criteria have been met shall be made at the end of the measurement period. The assessment of whether financial criteria have been met shall be based on the latest financial information published by the Company. The board decides on the payment of any variable remuneration, after preparation in the remuneration committee.

Uppsägningstid och avgångsvederlag / Termination and severance pay

Avseende verkställande direktören ska uppsägningstiden vid uppsägning från Bolaget vara högst tolv månader medan uppsägningstiden vid uppsägning från den verkställande direktören ska vara högst sex månader.

English translation is for convenience purposes only

The notice period for the CEO shall not exceed twelve months, if the employment is terminated by the Company, and shall not exceed six months, if the employment is terminated by the CEO.

Avseende andra ledande befattningshavare än den verkställande direktören ska uppsägningstiden vid uppsägning från Bolaget vara lägst tre månader och högst tolv månader medan uppsägningstiden vid uppsägning från den ledande befattningshavaren ska vara lägst tre månader och högst sex månader, om inte annat följer av lag.

For senior executives other than the CEO, the notice period shall be at least three months and a maximum of twelve months, if the employment is terminated by the Company, and be at least three months and a maximum of six months, if the employment is terminated by the employee, unless otherwise applies in accordance with applicable law.

Avgångsvederlag kan utgå till ledande befattningshavare vid uppsägning från Bolagets sida. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år.

Severance pay may be paid to senior executives if the employment is terminated by the Company. Fixed salary during the notice period and severance pay shall, in total, not exceed an amount corresponding to the fixed salary during a two-year period.

Frångående av riktlinjerna / Deviations from the guidelines

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose BioArctics långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska stabilitet.

The board may decide to temporarily deviate from the guidelines if there are special and considerable reasons for doing so and the deviation is necessary to meet BioArctic's long-term interests and sustainability or to ensure the Company's financial viability.

Särskilda skäl kan till exempel bestå i att en avvikelse bedöms vara nödvändig för att rekrytera eller behålla nyckelpersoner eller vid extraordinära omständigheter som att Bolaget uppnår ett visst önskat resultat på kortare tid än planerat, att Bolaget lyckas ingå ett visst avtal inom kortare tid och på bättre villkor än vad som förutsetts eller att Bolaget ökar i värde eller ökar sin omsättning eller vinst i större omfattning än vad som prognostiserats.

Considerable reasons may, for example, be that a deviation is deemed necessary to recruit or retain key personnel or in exceptional circumstances such as the Company achieving a certain desired result in a shorter time than planned, that the Company succeeds in concluding a certain agreement in a shorter time and better conditions than expected or that the Company increases in value or increases its turnover or profits to a greater extent than projected.

Förslag till beslut om bemyndigande för emissioner / Resolution on authorization for issues of shares, convertibles or warrants

Styrelsen 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. 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 proposes that the general meeting authorizes 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, convertible instruments and/or warrants, with or without deviating from the shareholder's preferential 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 authorized to resolve on issues which increases the share capital by more than ten (10) per cent in relation to the existing share capital when the authorization 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 authorization and the reason to propose that the board of directors shall be authorized 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 authorization shall be on market conditions. The board of directors shall be entitled to decide on additional terms and conditions for issues under this authorization and who 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 authorization, 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).

Förslag till beslut om antagande av ny bolagsordning

Styrelsen i BioArctic AB (publ), org. nr. 556601-2679, ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman beslutar att anta en ny bolagsordning med innebörden att en ny paragraf införs i bolagsordningen enligt följande lydelse:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt new articles of association with the meaning that a new section is introduced in the articles of association as follows:

§11 Fullmaktsinsamling och poströstning / §11 Collection of proxies and postal voting

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.

The board of directors may collect proxies in accordance with the procedure specified in Chapter 7. Section 4, second paragraph, of the Swedish Companies Act (2005:551). The board of directors may before a general meeting resolve that the shareholders shall be entitled to exercise their voting rights by post before the general meeting.

Som en konsekvens föreslås omnumrering av befintliga bestämmelser i bolagsordningen, varvid nuvarande §11 blir §12.

As a consequence, it is proposed to renumber existing provisions in the articles of association, whereby the current §11 becomes §12.

Vidare föreslås en justering av §1 i bolagsordningen enligt nedan:

Furthermore, an adjustment of §1 in the Articles of Association is proposed as follows:

Nuvarande lydelse / Current wording	Föreslagen lydelse / Proposed wording
<p>§ 1 Bolagets firma</p> <p>Bolagets firma är BioArctic AB. Bolaget är publikt (publ).</p> <p>§ 1 Company name [sw. Firma]</p> <p><i>The company name [sw. Firma] is BioArctic AB. The company is public (publ).</i></p>	<p>§ 1 Företagsnamn</p> <p>Bolagets företagsnamn är BioArctic AB. Bolaget är publikt (publ).</p> <p>§ 1 company name [sw. Företagsnamn]</p> <p><i>The company name [sw. företagsnamn] is BioArctic AB. The company is public (publ).</i></p>

Den föreslagna nya bolagsordningen biläggs detta förslag, [Bilaga 1A](#).

The proposed Articles of Association are attached to this proposal, [Appendix 1A](#).

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 authorized 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.

English translation is for convenience purposes only

Beslut enligt detta förslag förutsätter för sin giltighet biträde av aktieägare med minst två tredjedelar 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 of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

BOLAGSORDNING FÖR BIOARCTIC AB (PUBL) (556601-2679)

1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är BioArctic AB. Bolaget är publikt (publ).

2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

3 VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att bedriva utveckling av läkemedel samt därmed förenlig verksamhet.

4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

Aktier av serie A och aktier av serie B kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet. Röstvärdet för aktie av serie A ska vara 10 och röstvärdet för aktie av serie B ska vara 1.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan

tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

6 OMVANDLINGSFÖRBEHÅLL

Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning.

Framställning därom ska göras skriftligen till bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier, som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att på det efter framställningen närmast följande styrelsesammanträdet behandla ärendet. Omvandlingen ska genast anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker och anteckning i avstämningsregister skett.

7 STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

9 FÖRANMÄLAN

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två (2) biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

10 ÅRSSTÄMMA

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän

4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
10. Val till styrelse, revisorer och i förekommande fall revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11 FULLMAKTSINSAMLING 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.

12 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 0101-1231.

13 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

Antagen vid årsstämma den 5 maj 2022

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR BIOARCTIC AB (PUBL) (556601-2679)

1 COMPANY NAME

The name of the company is BioArctic AB. The company is a public company (publ).

2 REGISTERED OFFICE

The registered office of the board of directors shall be in the municipality of Stockholm.

3 BUSINESS ACTIVITY

The Company shall conduct research and development of pharmaceuticals and related activities.

4 SHARE CAPITAL

The share capital shall be no less than 1,000,000 SEK and no more than 4,000,000 SEK.

5 NUMBER OF SHARES

The number of shares shall be no less than 50,000,000 and no more than 200,000,000.

Shares of class A and shares of class B can be issued in each series to no more than the number corresponding to 100 percent of the total share capital. The voting power for each A-share shall be 10 and the voting power for each B-share shall be 1.

If the Company decides to issue new A-shares and B-shares by means of a cash issue or offset issue, holders of A-shares and B-shares shall have preferential subscription rights to new shares of the same class in proportion to the number of shares they already own (primary preferential rights). Shares not subscribed for with primary preferential rights shall be offered for subscription to all shareholders for subscription (subsidiary preferential rights). If the number of shares offered is not sufficient for the subscription with subsidiary preferential rights, the shares shall be distributed among the subscribers in proportion to the number of shares they already own, and to the extent this is not possible by drawing lots.

If the Company decides to issue only A-shares or B-shares through a cash issue or a set-off issue, all shareholders, regardless of whether their shares are A-shares or B-shares, shall have preferential rights to subscribe for new shares in proportion to the number of shares they already own.

If the Company decides to issue warrants or convertibles through a cash issue or a set-off issue, the shareholders shall have preferential rights to subscribe for warrants as if the issue were of the shares that may be subscribed for on the basis of the warrants, and preferential rights to subscribe for convertibles as if the issue were of the shares for which the convertibles may be exchanged.

The above does not imply any restriction on the possibility to decide on a cash issue or a set-off issue with deviation from the shareholders' preferential right.

When increasing the share capital through a bonus issue, new shares of each class of shares shall be issued in proportion to the previous number of shares of the same class. Old shares of a certain class shall carry the right to new shares of the same class. This shall not entail any restriction on the possibility, after the necessary amendments to the articles of association, to issue shares of a new class.

6 CONVERSION PROVISION

Class A shares can be converted into class B shares according to following procedure.

A written request shall be made to the Company's board of directors. The request shall specify how many shares that should be converted, and, if the conversion does not include the holder's entire holding of class A shares, which shares the conversion concerns. The Company's board of directors is obliged to process the matter at the next board meeting after the request. The conversion shall immediately be reported for registration and is effected when the registration is completed and noted in the control register.

7 BOARD OF DIRECTORS AND AUDITORS

The Board of directors shall consist of not less than three (3) and not more than eight (8) members without deputies. The board members are elected annually at the annual general meeting for the time up to the end of the next annual general meeting.

The Company shall have one (1) or two (2) auditors with or without deputies.

8 NOTICE TO GENERAL MEETING

Notice convening a general meeting shall be published in the Swedish National Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and on the Company's website. At the time of the notice, information relating to the notice shall be advertised in Svenska Dagbladet. The notice shall immediately and at no cost to the recipient be sent by post to those shareholders who request it and provide their mailing address.

9 REGISTRATION

To participate in the general meeting shareholders shall, in addition to the conditions for participation set forth in the Swedish Companies Act, also notify the company of their intention to participate no later than the date specifies in the notice. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve, and may not fall earlier than the fifth weekday before the meeting.

Shareholders or representatives may bring a maximum of two (2) advisors at the general meeting only if the shareholder notifies the number of advisors to the company in the manner stated above.

10 ANNUAL GENERAL MEETING

At the annual general meeting the following matters shall be dealt with:

1. Election of the chairman of the meeting
2. Preparation and approval of the voting list

3. Election of one (1) or two (2) persons to verify the minutes
4. Approval of the agenda
5. Determination as to whether the meeting has been duly convened
6. Presentation of the annual report and the auditor's report and, if applicable, the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements
7. Resolutions regarding:
 - d) the adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and, if applicable, the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet
 - e) the allocation of the Company's profits or losses as set forth in the adopted balance sheet
 - f) discharge from liability for the board members and the CEO.
8. Determination of the number of board members, auditors and, if applicable, deputy auditors
9. Determination of fees for the board of directors and the auditors
10. Election of board of directors, auditors and, if applicable, deputy auditors
11. Any other matter that shall be processed by the general meeting in accordance with the Swedish Companies Act (2005:551) or the articles of association.

11 COLLECTION OF PROXIES AND POSTAL VOTING

The board of directors may collect proxies in accordance with the procedure specified in Chapter 7. Section 4, second paragraph, of the Swedish Companies Act (2005:551). The board of directors may before a general meeting resolve that the shareholders shall be entitled to exercise their voting rights by post before the general meeting.

12 FINANCIAL YEAR

The Company's financial year shall be 0101-1231.

13 RECORD DAY PROVISION

The Company's shares shall be registered in a record day register according to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Adopted at the Annual General Meeting on 5 May 2022

English translation is for convenience purposes only

Bilaga 7 / Appendix 7

Redovisning av utfallet av angivna röster / Reporting of the outcome of the votes cast

Biläggs som separat dokument / Attached as a separate document.

Totalt antal röster i bolaget	217 659 949
Företrädda röster	195 937 757
Andel av totala antalet	90,0%
Totalt antal aktier i bolaget	88 059 985
Företrädda aktier	66 337 793
Andel av totala antalet	75,3%

	1.	2.	3.	4.	5.
Antal avgivna röster	195 118 155	195 118 155	195 118 155	195 118 155	195 118 155
Dessas andel av totala röster	89,64%	89,64%	89,64%	89,64%	89,64%
Antal aktier för vilka röster avgetts	65 518 191	65 518 191	65 518 191	65 518 191	65 518 191
Dessas andel av totala kapitalet	74,40%	74,40%	74,40%	74,40%	74,40%
Ja (röster)	195 118 155	195 118 155	195 118 155	195 118 155	195 118 155
Ja % av avgivna röster	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ja (aktier)	65 518 191	65 518 191	65 518 191	65 518 191	65 518 191
Ja % av företrädda aktier	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
Nej (röster)	0	0	0	0	0
Nej % av avgivna röster	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nej (aktier)	0	0	0	0	0
Nej % av företrädda aktier	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bordlägg (röster)	0	0	0	0	0
Bordlägg % av avgivna röster	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bordlägg (aktier)	0	0	0	0	0
Bordlägg % av samtliga aktier	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Avstår (röster)	819 602	819 602	819 602	819 602	819 602
Avstår % av företrädda röster	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
Avstår (aktier)	819 602	819 602	819 602	819 602	819 602
Avstår % av företrädda aktier	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%
Kontrollsummering röster	195 937 757	195 937 757	195 937 757	195 937 757	195 937 757
Kontrollsummering aktier	66 337 793	66 337 793	66 337 793	66 337 793	66 337 793
Kontrollsummering röster	100%	100%	100%	100%	100%
Kontrollsummering aktier	100%	100%	100%	100%	100%

