

Styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i Bolaget innefattande a) beslut om införande av incitamentsprogrammet och b) beslut om säkringsåtgärder med anledning av incitamentsprogrammet (punkt 16)

Bakgrund

Styrelsen i BioArctic AB (publ), 556601-2679 ("**BioArctic**" eller "**Bolaget**"), föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Programmet**") för anställda i Bolaget.

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att Bolagets anställda, vilka bedöms vara viktiga för Bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Styrelsen anser att det stärker intresset för Bolagets verksamhet samt höjer deltagarnas motivation och samhörighet med Bolaget och dess aktieägare. Styrelsen har för avsikt att vid kommande årsstämmor i Bolaget föreslå införande av ytterligare incitamentsprogram för anställda i Bolaget enligt motsvarande principer.

Programmet omfattar samtliga anställda i Bolaget eller annat bolag inom koncernen. Styrelsen kan också, om styrelsen anser att det ligger i Bolagets intresse, erbjuda en eller fler nyanställda att delta i Programmet under de villkor som beskrivs häri.

Programmet är ett treårigt incitamentsprogram enligt vilket deltagarna kommer att tilldelas prestationsaktierätter ("**Aktierätter**") vilka, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla B-aktier i Bolaget (deltagare i Kategori 1 och 2) eller kontant ersättning som bestäms baserat på aktiekursen för B-aktien (Kategori 3) i enlighet med de villkor som framgår enligt punkt 16 A nedan. Som en del av implementeringen och genomförandet av Programmet föreslås vidare att styrelsen bemyndigas att återköpa egna aktier, att högst 125 000 teckningsoptioner emitteras samt att bolagsstämman godkänner överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner i enlighet med punkt 16.B nedan.

A. Införande av Programmet

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av Programmet på i huvudsak följande villkor:

Förutsättningar för deltagande i Programmet och tilldelning av Aktierätter

Programmet omfattar högst 125 000 Aktierätter. Styrelsen har rätt att besluta om tilldelning av Aktierätter i enlighet med de principer som anges nedan. Aktierätterna ska tilldelas vederlagsfritt. Tilldelning av Aktierätterna beräknas ske under juni 2023.

Aktierätter kan tilldelas till personer som är anställda i Bolaget eller annat bolag inom koncernen per den 1 juni 2023. Med anställda avses hel- och deltidsanställda, inklusive provanställda, men inte timanställda. En person som har träffat anställningsavtal med Bolaget eller annat koncernbolag men inte tillträtt sin anställning per nämnda datum, ska inte betraktas som anställd. En person som har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd per nämnda datum men fortsatt är anställd, ska inte heller betraktas som anställd. Styrelsen äger rätt att bevilja undantag från anställningskravet, inklusive att personer som anställts efter den 1 juni 2023 kan inkluderas i Programmet, om det enligt styrelsen bedöms vara gynnsamt för Bolaget.

Styrelsen kan vid beslut om tilldelning beakta den anställdes prestation och måluppfyllnad, i övrigt är inte tilldelning av Aktierätter villkorat av prestationskriterier. Styrelsen bedömer att detta är motiverat mot bakgrund av utnyttjandet av Aktierätterna är villkorat av dels intjäning, dels att ett aktiekursrelaterat mål uppnås.

Deltagarna i Programmet delas in i tre kategorier:

- VD ("**Kategori 1**") som kan tilldelas maximalt 10 000 Aktierätter;

- Medlemmar i ledningsgruppen och andra nyckelpersoner ("**Kategori 2**") som kan tilldelas maximalt 3 000 Aktierätter per person och totalt högst 81 000 Aktierätter för samtliga deltagare i Kategori 2; och
- övriga anställda ("**Kategori 3**") som kan tilldelas maximalt 500 Aktierätter per person och totalt högst 34 000 Aktierätter för samtliga deltagare i Kategori 3.

Deltagarna benämns nedan som "**Deltagare**" och tillsammans som "**Deltagarna**".

Rätt att erhålla B-aktier med stöd av Aktierätter (Kategori 1 och 2)

Efter intjäning medför varje Aktierätt som tilldelas Deltagare i Kategori 1 och 2 en rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) B-aktie i Bolaget förutsatt att aktiekursvillkoret är uppfyllt (se nedan).

Det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av vissa bolagshändelser (se under rubriken *Omräkning* nedan).

Styrelsen har rätt att besluta att Deltagare i Kategori 1 och/eller 2 ska erhålla, helt eller delvis, kontant ersättning i stället för B-aktier, varvid det som anges nedan avseende Kategori 3 ska gälla. Den kontanta ersättningen till Deltagare i Kategori 1 och/eller 2 ska dock inte överstiga 500 SEK per intjänad Aktierätt.

Rätt att erhålla kontant ersättning med stöd av Aktierätter (Kategori 3)

Efter intjäning medför varje Aktierätt som tilldelas Deltagare i Kategori 3 en rätt att erhålla kontant ersättning som motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för en (1) B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före Intjänandedagen förutsatt att aktiekursvillkoret är uppfyllt (se nedan).

Om omräkning har skett avseende det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till ska även den kontanta ersättningen räknas om på motsvarande sätt.

Intjäning och aktiekursvillkor

Aktierätterna är knutna till Deltagarens anställning i Bolaget eller annat koncernbolag och är föremål för intjäning i enlighet med vad som anges nedan.

Samtliga Aktierätter ska anses vara intjänade om Deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget eller annat koncernbolag den dag som infaller tre (3) år efter styrelsens beslut om tilldelning av Aktierätter ("**Intjänandedagen**"). En Deltagare som har sagt upp sin anställning eller blivit uppsagd per nämnda dag men som fortsatt är anställd ska inte betraktas som anställd. Aktierätter kan också tjänas in av en Deltagare som per Intjänandedagen inte är anställd i Bolaget eller annat koncernbolag men som enligt styrelsens bedömning är en så kallad *good leaver* på det sätt som närmare definierats i avtalet avseende Aktierätterna (t.ex. en Deltagare som gått i pension eller som blivit uppsagd på grund av arbetsbrist).

Om anställningen i Bolaget eller annat koncernbolag sägs upp innan Intjänandedagen förfaller Deltagarens samtliga Aktierätter, med undantag för de fall där Deltagaren anses vara en *good leaver* enligt ovan.

Deltagarens rätt att erhålla B-aktier respektive kontant ersättning med stöd av intjänade Aktierätter är villkorad av att den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före Intjänandedagen uppgår till minst det högre av (i) 350 SEK, eller (ii) 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm under en period om trettio (30) handelsdagar före bolagsstämman den 1 juni 2023 (aktiekursvillkoret). Styrelsen får besluta att aktiekursvillkoret ska justeras vid en uppdelning eller sammanläggning av aktier eller andra liknande bolagshändelser.

Omräkning

Det antal B-aktier som varje Aktierätt berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning (split) av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder. Beslut om omräkning fattas av styrelsen. Omräkningsvillkoren i de fullständiga villkoren

för teckningsoptioner av serie 2023/2026 (se under punkt 16B nedan) ska tillämpas så långt som möjligt och i annat fall ska omräkningen ske med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

Övriga villkor

Rätten att delta i Programmet är villkorad av att Deltagaren ingår ett avtal avseende Aktierätterna med Bolaget eller annat koncernbolag. Avtalet ska vara utformat i enlighet med de villkor som framgår av detta förslag samt i övrigt innehålla sedvanliga villkor för den här typen av incitamentsprogram. Styrelsen ska ansvara för utformningen av avtalet och för implementeringen och genomförandet av Programmet inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

Styrelsen har rätt att, inom ramen för avtalet med respektive deltagare, göra de rimliga ändringar och anpassningar av villkoren för Aktierätterna som bedöms lämpliga eller ändamålsenliga till följd av lokala arbetsrättsliga eller skatterättsliga regler eller administrativa förhållanden. Det kan bl.a. innebära att fortsatt intjäning av Aktierätter kan komma att ske i vissa fall då så annars inte hade varit fallet. Styrelsen äger också rätt att tidigarelägga intjäning och tidpunkten för utnyttjande av Aktierätter, såsom vid offentligt uppköpserbudande, vissa ägarförändringar i Bolaget, likvidation, fusion och liknande åtgärder. Styrelsen äger avslutningsvis rätt att i extraordinära fall begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta Programmet, helt eller delvis.

Aktierätterna ska inte utgöra värdepapper och får inte överlåtas, pantsättas eller på annat sätt disponeras av innehavaren. Dock gäller att rättigheterna enligt intjänade Aktierätter övergår på dödsboet i händelse av Deltagarens dödsfall.

Deltagande i Programmet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Styrelsen ska ha rätt att besluta om mindre avvikelser i programmet som kan komma att behövas för att fullfölja programmets syfte. Styrelsen ska i det avseendet ha rätt att vidta nödvändiga justeringar av dessa villkor för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utanför Sverige.

B. Säkringsåtgärder med anledning av Programmet

För att kunna genomföra Programmet på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för leverans av B-aktier inom Programmet, såsom återköp och överlåtelse av egna aktier till Deltagare i Programmet samt utgivande av och efterföljande överlåtelse av teckningsoptioner berättigande till teckning av nya B-aktier till Deltagare i Programmet. Styrelsen har även beaktat att leverans av B-aktier inom Programmet ska ske tidigast under år 2026. För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt punkt 16.A samt säkra därmed sammanhängande kostnader föreslår styrelsen även att bolagsstämman beslutar i enlighet med förslagen nedan under punkt 16.B.1 förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av egna aktier, 16.B.2 förslag till beslut om bemyndigande om förvärv av egna aktier, och 16.B.3 förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner och aktier som tecknats med stöd av teckningsoptioner, med rätt för styrelsen att kombinera eller välja någon av dem.

1. Förslag till beslut om överlåtelser till Deltagarna av förvärvade egna aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att överlåtelser av Bolagets enligt punkt B.2 nedan förvärvade och därefter innehavda egna aktier får ske på följande villkor.

- a) Överlåtelse får ske endast av B-aktier i Bolaget, varvid högst 91 000 B-aktier i Bolaget får överlåtas vederlagsfritt till Deltagarna.
- b) Rätt att vederlagsfritt förvärva B-aktier i Bolaget ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna. Vidare ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, dotterbolag till Bolaget eller av Bolaget anlitad finansiell mellanhand ha rätt

att vederlagsfritt förvärva B-aktier i Bolaget, varvid sådan förvärvare ska vara skyldig att, enligt villkoren för Programmet, omgående överlåta B-aktierna till Deltagarna.

- c) Överlåtelser av B-aktier i Bolaget ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagarna enligt Programmet har rätt att erhålla B-aktier.
- d) Antalet B-aktier i Bolaget som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmet ska omräknas till följd av fondemission, split, företrädesemission, utdelning och/eller andra liknande bolagshändelser på motsvarande sätt som gäller omräkning av Aktierätter.

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

I syfte att säkerställa Bolagets åtaganden att leverera aktier till Deltagarna i Programmet, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande villkor:

- a) Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2024.
- c) Det antal aktier som erfordras för leverans av aktier till Deltagarna i Programmet samt för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet, dock högst 125 000 aktier, får förvärvas till säkerställande av sådan leverans samt för att innehas för en eventuell framtida avyttring för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet.
- d) Förvärv av egna aktier ska ske kontant till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- e) Styrelsen får besluta om övriga villkor för förvärvet.

3. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för att säkerställa leverans inom Programmet

I syfte att säkerställa Bolagets åtaganden att leverera B-aktier till Deltagarna i Programmet samt för en eventuell framtida avyttring för att finansiera sociala avgifter eller andra kostnader relaterade till Programmet, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om riktad emission av teckningsoptioner, med rätt till teckning av nya B-aktier i Bolaget, i enlighet med nedanstående förslag.

Styrelsens förslag innebär att stämman ska besluta om en riktad emission av 125 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av B-aktier i Bolaget på i huvudsak följande villkor.

1. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget, således kommer aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, att öka med maximalt 2 500 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma BioArctic AB.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 30 juni 2023, styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna B-aktier från och med att teckningsoptionerna registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 december 2026.
5. En teckningsoption ger en optionsinnehavare rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde, 0,02 kronor.

6. De nyemitterade B-aktierna ska medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som inträffar efter att B-aktierna registrerats hos Bolagsverket.
7. Antal B-aktier som kan tecknas för varje teckningsoption kan komma att omräknas enligt teckningsoptionsvillkoren på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande åtgärder.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna, inklusive omräkningsvillkor, framgår av Bilaga 1.

Motiv för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa Bolagets åtagande om att leverera B-aktier i enlighet med Programmet samt i övrigt föfoga över teckningsoptionerna för att täcka kostnader för, eller fullgöra åtaganden under, Programmet.

Överlåtelse av teckningsoptionerna och aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna

Styrelsen föreslår vidare att stämman beslutar att godkänna att BioArctic AB vid ett eller flera tillfällen får överlåta teckningsoptionerna och/eller aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna till Deltagarna i Programmet eller finansiell mellanhand som anlitas av Bolaget (för vidare överlåtelse till Deltagarna i Programmet) i enlighet med villkoren och riktlinjerna för Programmet samt i övrigt föfoga över teckningsoptionerna för att täcka kostnader för, eller fullgöra åtaganden under, Programmet.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen föreslår att styrelsen eller den styrelsen utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

Förslagets beredning

Det föreslagna Programmet och därtill hörande säkringsåtgärder har, enligt riktlinjer utfärdade av Bolagets styrelse, beretts av Bolagets ersättningsutskott, med hjälp av externa rådgivare. Ersättningsutskottet har presenterat arbetet för styrelsen, varefter styrelsen har beslutat att föreslå att Programmet och därtill hörande säkringsåtgärder antas på årsstämman 2023.

Kostnader för Programmet samt effekter på nyckeltal

Programmet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad och periodiseras över intjänandeperioden och fortlöpande omvärderas vid varje rapporttillfälle.

De förväntade årliga kostnaderna om 11,5 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 9,9 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2022. Programmets effekter på Bolagets vinst per aktie och andra nyckeltal bedöms vara marginella.

Tabellen nedan innehåller en uppskattning av Bolagets totala kostnader för Programmet vid olika aktiekursutfall vid Intjänandetidpunkten, under antagandet att samtliga Aktierätter tjänas in, att aktiekursmålet uppfylls samt att procentsatsen för sociala avgifter uppgår till 31,42 procent.

		<i>Antagen aktiekurs</i>		
		350 SEK	400 SEK	450 SEK
Uppskattad kostnad	årlig	10,8 MSEK	11,5 MSEK	12,1 MSEK

Det ska noteras att samtliga beräkningar är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Programmet kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av Aktierätter och under antagande om att inga bolagshändelser som föranleder omräkning inträffar under intjänandeperioden, uppgår antalet B-aktier som kan tilldelas vederlagsfritt i Programmet till högst 91 000 B-aktier i Bolaget.

Om teckningsoptioner utnyttjas i syfte att leverera B-aktier enligt villkoren i Programmet eller finansiera Bolagets kostnader för Programmet kommer det att innebära en utspädningseffekt för befintliga aktieägare. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet utestående B-aktier i Bolaget att öka med 125 000. Dessa B-aktier utgör 0,14 procent av antalet aktier och 0,06 procent av antalet röster, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till summan av tillkommande och befintliga aktier.

Om återköpta aktier (i enlighet med styrelsens förslag om förvärv och överlåtelse av egna aktier), helt eller delvis överläts till Deltagarna i Programmet i stället för utnyttjande av teckningsoptioner kommer utspädningseffekten att minska.

Villkor

Bolagsstämman beslut att införa Programmet i enlighet med punkt 16.A. ovan är villkorat av att stämman beslutar i enlighet med antingen förslaget om överlåtelser till Deltagarna av egna aktier i enlighet med punkten 16.B.1 ovan tillsammans med förslaget att förvärva egna aktier i enlighet med punkt 16.B.2 *eller* i enlighet med förslaget om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av sådana teckningsoptioner och/eller aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionerna i enlighet med punkt 16.B.3 ovan.

Majoritetsregler

För giltigt beslut om införande av Programmet enligt punkt 16.A ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut om överlåtelser av egna aktier av serie B till Deltagarna enligt punkt 16.B.1 ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt punkt 16.B.2 ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt punkt 16.B.3 ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Tidigare incitamentsprogram i BioArctic

BioArctic har ett långsiktigt incitamentsprogram (program 2019/2028) i form av ett personaloptionsprogram som riktar sig till Bolagets ledande befattningshavare, forskare och övrig personal. Personaloptionsprogrammet 2019/2028 omfattar högst 1 000 000 personaloptioner. För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet 2019/2028 beslutade årsstämman 2019 om riktad emission av högst 1 000 000 teckningsoptioner. 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. Personaloptionerna får utnyttjas för aktieteckning tidigast tre år efter tilldelning. Per den 31 december 2022 har tilldelning skett av 845 000 personaloptioner. Antalet förverkade optioner uppgick per samma datum till 10 000 och antalet inlösta personaloptioner till 71 586, vilket innebär att 763 414 personaloptioner är utestående.

Stockholm i maj 2023
BioArctic AB (publ)
Styrelsen