

Protokoll fört vid årsstämma i **Biotage AB (publ)**, 556539-3138, den 25 april 2024 på Biotage AB:s huvudkontor, Vimpelgatan 5 i Uppsala.

1 § Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelseordförande Kieran Murphy.

2 § Val av ordförande vid stämman

Utsågs advokat Dain Hård Nevenon från Advokatfirman Vinge till ordförande vid stämman. Antecknades att advokat William Kåge från Advokatfirman Vinge hade fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.

Stämman beslutade att vissa personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

Bifogad förteckning, Bilaga 1, godkändes att gälla som röstlängd.

4 § Godkännande av dagordning

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes.

5 § Val av två justeringspersoner

Utsågs Carolina Eriksson från Walthon Advokater, representerande ett antal utländska institutionella investerare, och Sebastian Olson, representerande TIN NY Teknik, att, jämte ordföranden, justera protokollet.

6 § Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post-och Inrikes Tidningar den 28 mars 2024 samt offentliggörande på bolagets webbplats den 25 mars 2024 och att det även den 28 mars 2024 annonserats i Svenska Dagbladet att kallelse skett. Stämman konstaterade att den blivit behörigen sammankallad.

7 § Anförande av verkställande direktör

Den tillförordnade verkställande direktören och koncernchefen Torben Jørgensen höll anförande om det gångna året samt det första kvartalet 2024.

8 § Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Antecknades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 hade hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.

9 § Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Beslutades om en utdelning om 1 krona och 60 öre per aktie och måndagen den 29 april 2024 som avstämningsdag för utdelning. Noterades att med denna avstämningsdag beräknas Euroclear Sweden AB betala utdelningen fredagen den 3 maj 2024.

11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Beslutades att bevilja samtliga styrelseledamöter (såväl avgående som tillsatta ledamöter under räkenskapsåret) och den tidigare verkställande direktören Tomas Blomquist ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023.

12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter som ska utses av stämman samt antalet revisorer

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha sju styrelseledamöter (utan suppleanter).

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget ska ha ett auktoriserat revisionsbolag som revisor.

13 § Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att ett fast styrelsearvode, inklusive ersättning för utskottsarbete, om 2 895 000 kronor ska utgå för perioden till och med slutet av årsstämman 2025 att fördelas enligt följande. Ordförande ska erhålla 850 000 kronor samt var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöterna som inte är anställda i bolaget ska erhålla 325 000 kronor. Vidare ska ersättning till medlemmar av bolagets revisionsutskott utgå om sammanlagt högst 270 000 kronor varav ordförande ska erhålla 160 000 kronor och övriga två medlemmar 55 000 kronor vardera samt att ersättning till medlemmar av ersättningsutskottet ska utgå om sammanlagt högst 150 000 kronor varav ordföranden ska erhålla 80 000 kronor och övriga två medlemmar 35 000 kronor vardera.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till bolagets revisor oförändrat ska utgå enligt godkänd räkning.

14 § Val av styrelseledamöter samt styrelseordförande

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Kieran Murphy, Torben Jørgensen, Åsa Hedin, Peter Ehrenheim, Mark Bradley, Karen Lykke Sørensen och Kugan Sathyanandarajah till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Kieran Murphy valdes, i enlighet med valberednings förslag, till styrelsens ordförande.

15 § Val av revisorer

Val av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som meddelat att de avser utse Lars Kylberg som huvudansvarig revisor vid val, till bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2025. Detta eftersom tidigare huvudansvarig revisor Leonard Daun går i pension. Beslutet överensstämmer med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation.

16 § Beslut angående valberedning

Beslutades om principer för utseende av valberedning i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 2.

17 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Beslutades att anta nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

18 § Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport i enlighet med Bilaga 4. Antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 25 mars 2024.

19 § Beslut om införande av incitamentsprogram (LTIP)

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, att anta LTIP 2024, bemyndiga styrelsen om emission av C-aktier, bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av C-aktier samt överlåtelse av stamaktier.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

20 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier i enlighet med styrelsens huvudsakliga förslag, Bilaga 6.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

21 § Stämmans avslutande

Årsstämman förklarades avslutad.

Separat signatursida följer

Vid protokollet

William Kåge

William Kåge

Justeras

Dain Hård Nevonen

Dain Hård Nevonen

Carolina Eriksson

Carolina Eriksson

Sebastian Olson

Sebastian Olson

Röstlängd

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank]

Principer för utseende av valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att anta en oförändrad valberedningsinstruktion jämfört med föregående år enligt följande:

Bolaget ska ha en valberedning bestående av tre ordinarie ledamöter. Ledamöterna ska utgöras av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna som önskar utse en sådan representant. Bolagets styrelseordförande skall vara adjungerad till valberedningen och vara sammankallande till valberedningens första sammanträde. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt bolagsstyrningskoden. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti månad och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömning av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning. Valberedningen ska inom sig utse en av ledamöterna till ordförande, vilket inte ska vara styrelsens ordförande. Ordförande i valberedningen ska, om inte valberedningen beslutar annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största ägaren. Namnet på de utsedda representanterna i valberedningen och de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart de utsetts.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse representanter. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess mandatperiod är till ända ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denne aktieägare inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga personer i koncernledningen. För det fall en styrelseledamot utför arbete för Biotage, utöver styrelsearbete, kan konsultarvode eller annan ersättning utgå för sådant arbete. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är i korthet att utveckla innovativa och effektiva lösningar för separation av olika kemiska och biologiska modaliteter. Kring detta och för att täcka andra delar av bolagets kunders arbetsflöden på ett effektivt sätt så utvecklar och tillhandahåller Biotage även plattformar för syntes, indunstning/koncentration. Strategin för att bedriva en framgångsrik verksamhet och uppnå bolagets finansiella mål består av sex fokusområden: (i) medarbetaren i fokus, (ii) hållbarhet, (iii) kundfokus, (iv) digital omvandling, (v) högklassig verksamhet samt (vi) kontinuerlig innovation. Ytterligare information om bolagets affärsstrategi finns tillgänglig på www.biotage.com.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och kunna bestå av följande delar: fast årslön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och avgångsvederlag. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år och får högst uppgå till en viss procentsats, se nedan, av den fasta kontanta årslönen.

Verkställande direktören

Bolagets verkställande direktör har enligt anställningsavtal en fast och en rörlig kontantersättning. Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Enligt anställningsavtalet gör bolaget en pensionsavsättning om 30 procent av den fasta kontanta årslönen. Utöver den fasta kontanta årslönen har verkställande direktören en rörlig kontant ersättning som maximalt kan uppgå till 150 procent av den fasta kontanta

årslönen varje år. Den rörliga delen av kontantersättningen baseras på att bolaget uppnår vissa förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella och kan också 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 den verkställande direktörens långsiktiga utveckling.

Övriga ledande befattningshavare

Denna grupp ska erhålla en fast kontant årslön som är marknadsmässig samt en rörlig kontantersättning som maximalt kan uppgå till 150 procent av den fasta årslönen varje år. Den rörliga kontantersättningen ska baseras på att bolaget uppnår vissa förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella (såsom ESG). Den rörliga kontantersättningen ska också till viss del kunna baseras på förutbestämda mål, relaterade till den personliga prestationen och ska utgöras av förutbestämda och mätbara 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.

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension kan uppgå till maximalt 30 procent av den fasta årslönen.

Förutsättningar för rörlig ersättning och prestationskrav

Den rörliga kontantersättningen är kopplad till vissa förutbestämda och mätbara kriterier enligt ovan. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Kontantersättning vid extraordinära omständigheter

Utöver vad som anges ovan kan ytterligare rörlig kontantersättning utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta kontanta årslönen varje år samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Eventuella beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta om att tillfälligt frångå dessa riktlinjer helt eller delvis om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det och det är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Övriga förmåner

De ledande befattningshavarna får tillerkännas sedvanliga förmåner som bl.a. får innefatta tjänstebil, företagshälsovård och livförsäkring. Sådana förmåner får maximalt uppgå till ett värde motsvarande sju procent av den fasta kontanta årslönen.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst sex månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa riktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Jämfört med tidigare antagna riktlinjer har följande ändringar gjorts till dessa föreslagna riktlinjer:

- tillägg som möjliggör för styrelsen att besluta om kontantersättning vid extraordinära omständigheter,
- taket för rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare har höjts, och
- den tidigare indikerade procentuella fördelningen mellan bolagsspecifika prestationskrav och personliga prestationskrav, som angavs i förhållande till rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare, har tagits bort.

Utöver det som nämns ovan har inga betydande förändringar gjorts till dessa föreslagna riktlinjer jämfört med tidigare antagna riktlinjer. Inga synpunkter har erhållits från aktieägare.

Styrelsens ersättningsrapport

Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Biotage AB, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 1 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 73-81 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten som är separat tillgänglig på www.biotage.com

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 1 på sidan 81 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 10-11 i årsredovisningen 2023.

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 totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterersättningen 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 i not 1 på sidorna 73-81 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 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 www.biotage.com. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören 2023 (kSEK)

Position	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
	Grundlön ¹	Övriga förmåner ²	Ettårig ³	Flerårig ⁴	Extraordinära poster	Pensionskostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning ⁵
Tomas Blomqvist (VD)	4 021	134	2 568	788	0	1 011	8 522	61/39

1) Fast årslön för 2023 inklusive semesterersättning

2) Avser främst bilförmåner

3) Rörlig ersättning hänförlig till 2023 och förväntas utbetalas under 2024. För 2023 ingår även rörlig ersättning hänförlig till 2022, vilken är kostnadsförd och utbetald 2023.

4) Intjänade prestationsaktier enligt tabell 2 och 3 nedan. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån de har intjänats, oavsett om utbetalning har gjorts eller ej.

5) Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

I enlighet med bolagsstämman beslut har Biotage antagit långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2020", "LTIP 2021" respektive "LTIP 2022").

Under 2023 har LTIP 2020 avslutats och aktierna har tilldelats i enlighet med måluppfyllelse. Maximal tilldelning under LTIP 2020 uppgick till 32 699, varav 14 142 intjänades.

Villkor LTIP 2021

LTIP 2021 omfattar VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner, och innebär att sammanlagt högst 18 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. Inom ramen för LTIP 2021 kommer bolaget att tilldela deltagare rättigheter till prestationsaktier, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie ("Rättigheter") som utgörs av stamaktier i Biotage. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning under tre år från och med tilldelningsdagen. Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning fastställs det slutliga antalet prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla av nedan prestationsvillkor:

Prestationsvillkor 1: 50 procent av prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie uppgår till eller överstiger 64,3 procent under perioden juni 2021-maj 2024,

dock krävs minst 26 procent för att tilldelning ska ske. Med totalavkastning avses avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under intjänandeperioden.

Prestationsvillkor 2: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga rörelsemarginalen uppgår till eller överstiger 20 procent under 2021-2023 (kalenderår), dock krävs minst 17 procent för att tilldelning ska ske.

Prestationsvillkor 3: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga organiska försäljningstillväxten uppgår till eller överstiger 11 procent under 2021-2023 (kalenderår), dock krävs minst 7 procent för att tilldelning ska ske. För ytterligare information om rättigheterna se bilaga till bolagsstämmaprotokollet 2021 på Biotages hemsida.

Villkor LTIP 2022

LTIP 2022 omfattar VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner, och innebär att sammanlagt högst 18 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. Inom ramen för LTIP 2022 kommer bolaget att tilldela deltagare rättigheter till prestationsaktier, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie ("Rättigheter") som utgörs av stamaktier i Biotage. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning under tre år från och med tilldelningsdagen. Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning fastställs det slutliga antalet prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla av nedan prestationsvillkor:

Prestationsvillkor 1: 50 procent av prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie uppgår till eller överstiger 64,3 procent under perioden juni 2022-maj 2025, dock krävs minst 26 procent för att tilldelning ska ske. Med totalavkastning avses avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under intjänandeperioden.

Prestationsvillkor 2: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga justerade rörelsemarginalen uppgår till eller överstiger 25 procent under 2022-2024 (kalenderår), dock krävs minst 22 procent för att tilldelning ska ske.

Prestationsvillkor 3: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga organiska försäljningstillväxten uppgår till eller överstiger 15 procent under 2022-2024 (kalenderår), dock krävs minst 11 procent för att tilldelning ska ske. För ytterligare information om rättigheterna se bilaga till bolagsstämmaprotokollet 2021 på Biotages hemsida.

Tabell 2 – Aktieprogram

Huvudsakliga villkor för aktieprogrammen				
Programmets namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod
LTIP 2021	2021-2023	2021-06-01	2024-05-31	2024-05-31
LTIP 2022	2022-2024	2022-06-01	2025-05-31	2025-05-31

Tabell 3 – Aktieprogram forts

Position	Programmets namn	Ingående balans	Under året			Utgående balans
			Tilldelade aktierätter vid årets början	Tilldelade	Intjänade	
Tomas Blomqvist (CEO)	LTIP 2020	32 699	0	14 142	32 699	0
	LTIP 2021	32 698	0	0	32 698	32 698
	LTIP 2022	32 698	0	0	32 698	32 698

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse.

Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 4 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterättning

Befattningshavarens Namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmått prestation och b) faktiskt ersättningsutfall
Tomas Blomqvist (CEO)	Nettoomsättning	50 %	a) 1 862 MSEK b) 1 044 KSEK
	Rörelseresultat	25 %	a) 314 MSEK b) 522 KSEK
	ESG – minskning av miljöavtryck från intern kemiproduktion	25 %	a) Genomfört b) 522 KSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 5 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)

	RR-4 vs RR-5	RR-3 vs RR-4	RR-2 vs RR-3	RR-1 vs RR-2	RR vs RR-1	RR 2022
Ersättning till VD	250	-1 434	3 297	3 325	-4 299	8 522
Koncernens rörelseresultat	35 642	-1 935	65 290	55 577	-12 810	314 242

Eftersom VD är ensam anställd i moderbolaget ges ingen information om den genomsnittliga ersättningen för anställda i moderbolaget.

Införande av incitamentsprogram (LTIP)

Förslag till beslut om antagande av LTIP 2024 inklusive säkringsåtgärder

Programmet i sammandrag

LTIP 2024 föreslås omfatta VD, bolagsledningen, en utökad krets av bolagsledningen och andra nyckelanställda, innebärande att sammanlagt högst 19 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. Deltagarna kommer ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla stamaktier inom ramen för LTIP 2024, så kallade ”**Prestationsaktier**”, enligt de villkor som anges nedan.

Inom ramen för LTIP 2024 kommer bolaget att tilldela deltagare rättigheter till Prestationsaktier, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie (”**Rättigheter**”).

Villkor

En Rättighet kan utnyttjas förutsatt att deltagaren med vissa undantag, från starten av LTIP 2024 för respektive deltagare, till och med den dag som infaller tre år därefter (”**Intjänandeperioden**”), fortfarande är anställd inom Biotage-koncernen. Sista dag för start av LTIP 2024 ska vara dagen före årsstämman för Biotage 2025. Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning enligt ovan ska det slutliga antalet Prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla även vara villkorat av prestationsvillkor enligt vad som följer nedan:

- (i) 25 procent av Prestationsaktierna kopplat till totalavkastning på bolagets stamaktie (avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under Intjänandeperioden) (”**Prestationsvillkor 1**”),
- (ii) 25 procent av Prestationsaktierna kopplat till genomsnittlig justerad rörelsemarginal (justerad EBITDA-marginal) under perioden fr.o.m. räkenskapsåret 2024 t.o.m. räkenskapsåret 2026 (”**Mätperioden**”) (”**Prestationsvillkor 2**”),¹
- (iii) 25 procent av Prestationsaktierna kopplat till genomsnittlig organisk försäljningstillväxt under Mätperioden (”**Prestationsvillkor 3**”), och
- (iv) 25 procent av Prestationsaktierna kopplat till bolagets ESG-mål att minska Biotages koldioxidavtryck² under Mätperioden (”**Prestationsvillkor 4**”).

Deltagare kommer under Prestationsvillkor 1 vara berättigad att erhålla 25 procent av Prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie uppgår till eller överstiger 33,1 procent (motsvarande 10 procent per år) under Intjänandeperioden. För att tilldelning ska ske under Prestationsvillkor 1 måste totalavkastningen för bolagets stamaktie överstiga 15,8 procent

¹ Den genomsnittliga justerade EBITDA-marginalen beräknas som ett genomsnitt under räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026 före avdrag för kostnader för långsiktiga incitamentsprogram.

² Biotages koldioxidavtryck uppkommer från användningen av ny polypropen i instrumentrelaterade delar så som höljen, interna delar och tillbehör.

(motsvarande 5 procent per år) under Intjänandeperioden. Mellan dessa nivåer erhålls Prestationsaktier linjärt.

Under Prestationsvillkor 2 kommer deltagare vara berättigade att erhålla 25 procent av Prestationsaktierna om den genomsnittliga justerade EBIDA-marginalen uppgår till eller överstiger 29 procent under Mätperioden. För att tilldelning ska ske under Prestationsvillkor 2 måste den genomsnittliga justerade EBIDA-marginalen överstiga 25 procent under Mätperioden. Mellan dessa nivåer erhålls Prestationsaktier linjärt.

Under Prestationsvillkor 3 kommer deltagare vara berättigade att erhålla 25 procent av Prestationsaktierna om den genomsnittliga försäljningstillväxten uppgår till eller överstiger 12 procent under Mätperioden. För att tilldelning ska ske under Prestationsvillkor 3 måste den genomsnittliga försäljningstillväxten överstiga 5 procent under Mätperioden. Mellan dessa nivåer erhålls Prestationsaktier linjärt.

Slutligen kommer deltagarna under Prestationsvillkor 4 vara berättigade att erhålla 25 procent av Prestationsaktierna (bolagets ESG mål) om minskningen av Biotages koldioxidavtryck uppgår till eller överstiger 20 procent under Mätperioden. För att tilldelning ska ske under Prestationsvillkor 4 måste minskningen av Biotages koldioxidavtryck överstiga 10 procent under Mätperioden. Mellan dessa nivåer erhålls Prestationsaktier linjärt.

Rättigheterna

För Rättigheterna ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

- Rättigheterna erhålls vederlagsfritt senast dagen före årsstämman för Biotage 2025.
- Rättigheterna intjänas under Intjänandeperioden.
- Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Varje Rättighet ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie efter Intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas), under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Biotage-koncernen vid Intjänandeperiodens slut.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för LTIP 2024, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. Ingen omräkning kommer att ske i förhållande till lämnade utdelningar. I samband med eventuella omräkningar ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Biotage-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för LTIP 2024 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning av Rättigheter

Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående kommer LTIP 2024 att innebära att följande Rättigheter ska kunna tilldelas deltagare inom de olika kategorierna:

Kategori	Maximalt antal personer	Maximalt antal Rättigheter	Maximalt antal Rättigheter per person inom kategorin
VD	1	35 000	35 000
Bolagsledning	2	40 000	20 000
Utökad bolagsledning	4	60 000	15 000
Nyckelanställda	12	96 000	8 000

Erhållande av Prestationsaktier i enlighet med LTIP 2024 och säkringsåtgärder

För att kunna genomföra LTIP 2024 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för överlåtelse av stamaktier till deltagare i LTIP 2024. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet att vara, och föreslår därför att bolagsstämman beslutar om (a) att bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission av högst 286 440 C-aktier till medverkande bank, varav högst 55 440 C-aktier ska kunna emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med anledning av LTIP 2024, och (b) att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av samtliga emitterade C-aktier i enlighet med nedan.

Efter omvandling av C-aktierna till stamaktier avses stamaktierna överlätas dels till deltagare i LTIP 2024, dels i marknaden för att kassaflödesmässigt säkra sociala avgifter relaterade till LTIP 2024. För detta ändamål föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om (c) att besluta om vederlagsfri överlåtelse av högst 231 000 egna stamaktier till deltagare i enlighet med LTIP 2024 och att högst 55 440 stamaktier ska kunna överlätas för att säkra sociala kostnader med anledning av LTIP 2024.

Omfattning och kostnader för LTIP 2024

LTIP 2024 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden. Kostnaden för LTIP 2024 antas uppgå till maximalt cirka 35,0 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 231 000 Rättigheter tilldelas, (ii) att aktiepriset vid start för LTIP 2024 uppgår till 176,10 kronor per stamaktie, (iii) att prestationsvillkoren uppfylls fullt ut. Baserat på samma antaganden som ovan, samt under förutsättning om sociala avgifter om cirka 24 procent och en totalavkastning för bolagets stamaktie (inklusive återinvestering av eventuella utdelningar) om 33,1 procent från start av LTIP 2024 fram till dess att deltagarna tilldelas aktier, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till cirka 13,0 miljoner kronor. Tillsammans med IFRS 2-kostnaden resulterar det därmed i beräknade kostnader om maximalt cirka 16,0 miljoner kronor per år.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier kommer 231 000 stamaktier att tilldelas deltagare enligt LTIP 2024, samt att 55 440 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2024, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,36 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Givet ovanstående antaganden avseende omfattning och kostnader, samt att LTIP 2024 införts under 2022 istället, beräknas att nyckeltalet resultat per aktie för helår 2023 hade minskat från 3,33 kronor till cirka 3,13 kronor.

Vid inkluderande av även 2022 års utestående incitamentsprogram i beräkningen uppgår den maximala utspädningseffekten, vid tidpunkten för denna kallelse, till cirka 0,60 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen, öka bolagets aktiekapital med högst 398 151,60 kronor genom emission av högst 286 440 C-aktier, vardera med kvotvärde om 1,39 krona (en krona och 39 öre). De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av medverkande bank till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till anställda i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogrammet samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av LTIP 2024.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i enlighet med LTIP 2024 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av LTIP 2024.

Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av C-aktier i enlighet med ovan kan, efter omvandling till stamaktier, överlåtas vederlagsfritt till deltagarna i LTIP 2024 i enlighet med beslutade villkor samt överlåtas för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av LTIP 2024.

Styrelsen föreslår därför att stämman beslutar att högst 231 000 stamaktier ska kunna överlåtas till deltagare i enlighet med villkoren för LTIP 2024, samt att högst 55 440 stamaktier ska kunna överlåtas på Nasdaq Stockholm, inklusive genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att täcka eventuella sociala avgifter i enlighet med villkoren

för LTIP 2024. Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Motiv för förslaget

Syftet med LTIP 2024 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta medarbetare i Biotage-koncernen samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas, aktieägarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa bolagets finansiella mål. LTIP 2024 har utformats så att programmet omfattar, såväl nuvarande som framtida, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner.

Genom att erbjuda Rättigheter som är baserade på dels aktiekursutvecklingen, dels finansiella mål, premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde/värdeskapande åtgärder. LTIP 2024 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att LTIP 2024 kommer att få en positiv effekt på Biotage-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Beredning av förslaget

LTIP 2024 har utarbetats av bolagets styrelse och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. LTIP 2024 har behandlats av styrelsen vid sammanträden i februari och mars 2024.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut att bemyndiga styrelsen att längst intill den årsstämma som hålls 2025, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av stamaktier. Styrelsen ska äga besluta att teckning av aktie ska ske mot kontant betalning eller betalas med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen eller att aktie ska tecknas med kvittningsrätt. Vid styrelsens beslut om nyemission av aktier mot kontant betalning ska de gamla aktieägarna äga företrädesrätt till teckning. Det antal stamaktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet ska inte innebära en utspädning om mer än 15 procent av det totala antalet utestående stamaktier före det första utnyttjandet av det föreslagna bemyndigandet, räknat efter fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet.

Trots vad som sägs ovan om företrädesrätt för befintliga aktieägare vid emission av aktier mot kontant betalning ska riktad emission kunna ske för finansiering av förvärv av företag eller del av företag. Vid beslut om riktad kontantemission av aktier ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska även bemyndigas att med iakttagande av ovanstående villkor fatta beslut om de övriga villkor som styrelsen finner erforderliga för att genomföra emissionerna. Skälet för rätten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för bolaget att på ett snabbt och effektivt sätt finansiera förvärv av företag eller del av företag.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.