

## PROTOKOLL

fört vid extra bolagsstämma i  
**BioGaia AB (publ)**, org. nr  
556380-8723, den 18 mars 2016 i  
Stockholm.

- § 1 Stämmans öppnande**  
Stämman öppnades av styrelsens ordförande David Dangoor.
- § 2 Val av ordförande vid stämman**  
Advokat Erik Sjöman valdes till ordförande vid bolagsstämman.
- § 3 Upprättande och godkännande av röstlängd**  
Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.
- § 4 Godkännande av dagordning**  
Godkändes det i kallelsen intagna förslaget till dagordning att gälla som dagordning för stämman.
- § 5 Val av en eller två justeringspersoner**  
Utsågs Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden) och Amelie Hjelmstedt (Aktiespararna) att jämte ordföranden justera protokollet.
- § 6 Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad**  
Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.
- § 7 Godkännande av överlåtelse av aktier i Infant Bacterial Therapeutics**  
Framlades styrelsens i kallelsen angivna förslag till godkännande av överlåtelse av aktier i IBT.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, varvid antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädare vid bolagsstämman.

- § 8 Beslut om utdelning av BioGaias aktier i Infant Bacterial Therapeutics**  
Framlades styrelsens förslag till beslut om utdelning av BioGaias aktier i IBT samt därtill hörande handlingar, Bilaga 2.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, varvid antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med samtliga de avgivna rösterna och de vid stämman företrädare aktierna utom Legal and General Collective Investment Trust och Sw Mitchell Capital plc.



Handwritten signature and initials, possibly 'DA' and 'NA', located at the bottom right of the page.

**§ 9 Stämmans avslutande**  
Förklarades stämman avslutad.

Vid protokollet

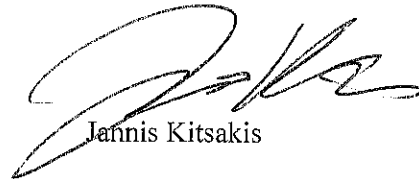


Margareta Hagman

Justeras



Erik Sjöman



Jannis Kitsakis



Amelie Hjelmstedt

## Extra bolagsstämma BIOGAIA AB 18 mars 2016

	Anmälda aktieägare	Fullmakt till:	Biträde	Antal A-aktier	Antal B-aktier
1	Aktiespararna				
2	AMF Fonder, Aktiefond Småbolag	Amelie Hjelmsstedt			10
3	Annwall & Rothschild Investment AB /Jan Annwall och Peter Rothschild	Anders Oscarsson			283 500
4	Arvidsson Bengt	Peter Rothschild		740 668	759 332
5	Benchimol Josef				1 000
6	Bergerström Dagmar				2 000
7	Bible Geoffrey	David Dangoor			4 560
8	Dahlberg Michaela	Peter Rothschild			30 000
9	Dangoor David				120
10	Egervall Claes-Göran		Anna-Lena Egervall		518 918
11	Fjärde AP-fonden	Jannis Kitsakis			500
12	Freudmann Jan	Peter Rothschild			1 017 533
13	Gillholm Leo		Mats Blomberg		900
14	Haettner Per-Olof				1
15	Hagman Margareta				3 497
16	Hallström Per G				7 000
17	Hamilton Caroline	Didrik Hamilton			9 060
18	Handelsbanken Nordiska Småbolag	Christian Brunlid			301 838
19	Handelsbanken Svenska Småbolag	Christian Brunlid			100 000
20	Hanvad Invest /Didrik Hamilton				470 000
21	Hejlsjö Marianne	Peter Rothschild			267 838
22	Holmquist Torbjörn				490
23	Horus /Per G Hallström				100
24	Irwe Lena	Peter Rothschild			4 500
25	Irwe Sten	Peter Rothschild			105 800
26	Jahreskog Sebastian				224 000
27	Kjellsson Linda				1 559 100
28	Krebs Birgitta				1 000
29	Legal and General Collective Investment Trust	Marcus Erneholm			100
30	Livbojen AB	Peter Rothschild			262
31	Livförsäkringsaktiebolaget Skandia	Jonas Nilsson			200
32	Ljungberg Bengt		Marita Roos		526 354
33	Mellgren Ingemar				10
34	Mellgren Mona				8 000
35	Mingdale Company inc.	Peter Rothschild			350
36	Nilsson Kenny				461 535
37	Norges Bank	Marcus Erneholm			85 134
38	Orsén Göran				514 766
39	Paulsson Runar	Kenny Nilsson			4 325
40	Scandinavian Suppliers/David Dangoor				24 500
41	Skandia Cancerfonden	Jonas Nilsson			50 000
42	Skandia Smart Balanserad	Jonas Nilsson			7 649
43	Skandia Smart Försiktig	Jonas Nilsson			3 932
44	Skandia Smart Offensiv	Jonas Nilsson			4 344
45	Skandia Sverige	Jonas Nilsson			3 423
46	Skandia Världsnaturfonden	Jonas Nilsson			87 392
47	Sw Mitchell Capital	Marcus Erneholm			9 398
48	Swedbank Robur Fonder AB	Asa Nisell			4 316
49	Wallin Krister				395 483
50	Wallin Roger				3 070
51	Wallin Eva	Roger Wallin			6 610
52	Weimer Jonas				1 040
53	Zettersten Björn				7 500
54	NORDEA AVTALSPENSIONSFOND MIDI	Erik Durhan, Nordea			10
55	NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A NORDEA ASSET ALLOCATION FUND	Erik Durhan, Nordea			497
56	PLACERINGSFOND SM BOLAGSFOND NORDEN	Erik Durhan, Nordea			8 537
57	NORDEA SM BOLAGSFOND SVERIGE	Erik Durhan, Nordea			110 949
58	Instit Aktiefonden Sverige	Erik Durhan, Nordea			119 583
59	Nordea Donationsmedelsfonden	Erik Durhan, Nordea			12 677
60	1199 SEIU Health Care Employees Pension Fund	Martin Riis, Handelsbanken			1 512
61	City of Los Angeles Fire and Police Pension Plan	Martin Riis, Handelsbanken			2 746
62	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	Martin Riis, Handelsbanken			2 029
63	Exelon Corporation Pension Master Retirement Trust	Martin Riis, Handelsbanken			6 284
64	Los Angeles City Employees Retirement System	Martin Riis, Handelsbanken			1 326
65	MICROSOFT GLOBAL FINANCE CLARENDON	Martin Riis, Handelsbanken			896
66	National Council for Social Security Fund P.R.C South Tower Fortune Time	Martin Riis, Handelsbanken			3 194
67	New York State Nurses Association Pension	Martin Riis, Handelsbanken			1 140
68	New Zealand Superannuation Fund Level	Martin Riis, Handelsbanken			2 448
69	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Martin Riis, Handelsbanken			904
70	Northern Trust Global Investments Collective Funds Trust	Martin Riis, Handelsbanken			119
71	Northern Trust Global Investments Collective Funds Trust	Martin Riis, Handelsbanken			8 074
72	NTGI-QM Common Daily All Country World ex-US Investable Market Index Fund	Martin Riis, Handelsbanken			3 102
73	PECO Energy Retiree Medical Trust	Martin Riis, Handelsbanken			483
74	Public Employees Retirement Association of Colorado	Martin Riis, Handelsbanken			249
75	STG PFDS VD GRAFISCHE BEDR. MANDAAT SSGA	Martin Riis, Handelsbanken			2 704
76	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Martin Riis, Handelsbanken			3 538
77	Utah State Retirement Systems	Martin Riis, Handelsbanken			212
78	Wheels Common Investment Fund Eagle Way Essex	Martin Riis, Handelsbanken			1 646
79	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	Martin Riis, Handelsbanken			323
80	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL SMALL CAP INSIGHTS FUND	Aki Vesikallio, Nordea			2 206
81	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Aki Vesikallio, Nordea			22 340
82	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Aki Vesikallio, Nordea			729
83	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Aki Vesikallio, Nordea			3 833
84	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Aki Vesikallio, Nordea			1 684
85	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Aki Vesikallio, Nordea			288
86	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Aki Vesikallio, Nordea			609
87	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Aki Vesikallio, Nordea			1 317
88	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	Aki Vesikallio, Nordea			443
89	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	Aki Vesikallio, Nordea			2 387
					4 871

	Anmälda aktieägare	Fulnamn till:	Bidräde	Antal	
				A-aktier	B-aktier
90	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	Aki Vesikallio, Nordea			1 732
91	Acadian International All-Cap Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 728
92	Alaska Permanent Fund Corporation	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			2 134
93	Bank of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			491
94	California State Teachers Retirement System	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			5 114
95	California State Teachers Retirement System	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			7 694
96	Catholic Healthcare West Retirement Plan Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			12
97	CF DV ACWI EX- U.S. IMI Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			130
98	City of New York Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			568
99	City of New York Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 665
100	City of New York Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 467
101	City of New York Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			2 392
102	City of New York Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			13 968
103	City of New York Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			5 461
104	College Retirement Equities Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			13 142
105	Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 925
106	Comgest Growth Greater Europe Opportunities	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			81 991
107	Eaton Vance Corp	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			139
108	Evangelical Lutheran Church In America Board Of Pension	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 396
109	Global Alpha EAFE Small Cap Equity Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			3 230
110	Indiana Public Employees Retirement Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1
111	International Paper Company Commingled Investment Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			3 740
112	Ishares MSCI Eafe Small-Cap ETF	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			42 775
113	Major League Baseball Players Pension Plan	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			49
114	Maryland State Retirement and Pension System	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			52
115	Montana Board Of Investments	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			128
116	Municipal Employees Retirement System of Michigan	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			84
117	Pension Reserves Investment Trust Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			4 325
118	Pfizer Japan Inc. Pension Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			25 800
119	State of New Jersey Common Pension Fund D	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 664
120	State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			10 418
121	State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			4 744
122	State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			8 379
123	Stichting Pensioenfonds Horeca and Catering	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			787
124	The Cleveland Clinic Foundation	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			2 712
125	UMC Benefit Board, Inc	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			133
126	UniSuper	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 726
127	UPS Group Trust	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			6 700
128	Washington State Investment Board	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			5 140
129	WCM Investment Management	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			160
130	West Virginia Investment Management Board	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			1 598
131	Voya Multi-Manager International Small Cap Fund	Christina Bergner, Advokatfirman Nova			3 403

**Totalt antal aktier anmälda: 740 668 8 489 034**

**Andel av Kapital:**

**Totalt antal aktier anmälda: 9 229 702 53,2%**

**Totalt antal aktier i bolaget: 17 336 462**

**Andel av röster:**

**Totalt antal röster anmälda: 15 895 714 66,2%**

**Totalt antal röster i bolaget: 24 002 474**

Anmälda som bedöms vara aktieägare men som inte anmält sig i tid eller inte låtit rösträttsregistrera sig hos Euroclear

Anmälda	Orsak:	Ev. Biträde
1 Johansson P-O	Finns ej med i aktiebok	
2 Sandberg Lars-Erik	Finns ej med i aktiebok	
3 Engdahl Blbbi	För sent anmäld	

**Övriga anmälda**

1 Ahlberg Markus, Carnegie Investment bank
2 Andersson Helena, Carnegie Investment Bank
3 Andersson Per-Erik, Bolagsjurist BioGala AB
4 Björling Ewa, Styrelseledamot BioGala AB
5 Brandt Martin, Carnegie Investment Bank
6 Karlsson Karin, BioGala AB
7 Sjöblad Axel, vd BioGala AB
8 Sjöman Erik, Advokat, Advokatfirman Vinge
9 Strömberg Staffan, vd IBT AB

**Styrelsens för BioGaia AB (publ) ("BioGaia") förslag till beslut om utdelning av bolagets samtliga aktier i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB (publ)**

***The board of directors' of BioGaia AB's ("BioGaia") proposal for declaration of distribution of all of the company's shares in the subsidiary Infant Bacterial Therapeutics AB (publ)***

Styrelsen föreslår extra bolagsstämman den 18 mars 2016 att besluta om utdelning till aktieägarna i BioGaia bestående av BioGaias samtliga aktier, nämligen 74 066 A-aktier och 1 659 579 B-aktier, i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB (publ) ("IBT").

*The board of directors proposes that the extraordinary general meeting on 18 March 2016 resolves to distribute all BioGaia's shares, namely 74,066 shares of series A and 1,659,579 shares of series B, in the subsidiary Infant Bacterial Therapeutics AB (publ) ("IBT"), to BioGaia's shareholders.*

En (1) A-aktie i BioGaia ska berättiga till en (1) aktieandel av serie A i IBT och en (1) B-aktie i BioGaia ska berättiga till en (1) aktieandel av serie B i IBT varvid tio aktieandelar av serie A ska berättiga till en (1) A-aktie i IBT och tio aktieandelar av serie B ska berättiga till en (1) B-aktie i IBT. Som följer av BioGaias bokslutskommuniké för 2015 har aktierna i IBT ett bokfört värde i BioGaias balansräkning om 81,8 miljoner kronor (motsvarande värde i BioGaias fastställda årsredovisning för 2014 var 18 miljoner kronor). En (1) aktie av respektive aktieslag i IBT motsvarar därmed ett bokfört belopp om 4,72 kronor per aktie i BioGaia.

*One (1) series A share in BioGaia shall entitle to one (1) series A share fraction in IBT and one (1) series B share in BioGaia shall entitle to one (1) series B share fraction in IBT, whereby ten series A share fractions shall entitle to one (1) share of series A in IBT and ten series B share fractions shall entitle to one (1) share of series B in IBT. As is stated in BioGaia's year-end report for 2015, the shares in IBT are accounted for at an aggregate value of SEK 81.8 million in BioGaia's balance sheet (the corresponding value in BioGaia's adopted annual report for 2014 was SEK 18 million). One (1) share of each series in IBT, respectively, is hence equivalent to an accounted value of SEK 4.72 per share in BioGaia.*

För det fall en aktieägares innehav i BioGaia inte är jämnt delbart med tio kommer de överskjutande aktieandelar som inte kunnat utnyttjas för erhållande av aktier i IBT att säljas för respektive aktieägares räkning. Försäljning kommer att genomföras courtagefritt genom Carnegie Investment Bank AB:s försorg. Likviden från försäljningen kommer att utbetalas till berörda aktieägare via Euroclear Sweden AB.

*In the event that a shareholder's holding in BioGaia is not evenly divisible by ten, any excess share fractions that have not entitled to shares in IBT will be sold on the respective shareholder's behalf. Such sales will be conducted, free of brokerage fees, by Carnegie Investment Bank AB. The proceeds from the sale will be paid to the shareholders concerned through Euroclear Sweden AB.*

Avstämningsdagen för utdelningen ska vara den 23 mars 2016. Aktierna i IBT kommer därmed att finnas tillgängliga på aktieägarnas VP-konton (eller på VP-konton som tillhör dem som på annat sätt är berättigade till utdelning) omkring den 29 mars 2016.

*The record day for the distribution shall be 23 March 2016. The shares in IBT will thereby be available at the shareholder's VP-account (or at the VP-accounts held by those that may otherwise be entitled to distribution) on or around 29 March 2016.*

Verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

*The managing director is authorised to make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration of thereof.*

Efter det senast fattade beslutet om värdeöverföring på årsstämman 2015 finns 245,4 miljoner kronor kvar av det disponibla beloppet enligt 17 kap 3 § första stycket aktiebolagslagen.

*After the most recently adopted proposal regarding a value transfer at the annual general meeting 2015, SEK 245.4 million remains of the disposable amount pursuant to Chapter 17, Section 3, first paragraph of the Swedish Companies Act.*

Till detta förslag fogas yttrande från styrelsen enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, handlingar enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen samt årsredovisning inklusive revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014.

*Attached to this proposal is a statement from the board of directors in accordance with Chapter 18 Section 4 of the Swedish Companies Act, documentation in accordance with Chapter 18 Section 6 of the Swedish Companies Act and the 2014 Annual Report, including the Auditor's report.*

Stockholm i februari 2016 / *Stockholm, February 2016*

**BioGaia AB (publ)**

Styrelsen / *The board of directors*

**Styrelsens för BioGaia AB (publ) ("BioGaia") motiverade yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen**  
***The board of directors' of BioGaia AB (publ) motivated statement in accordance with Chapter 18 Section 4 of the Swedish Companies Act***

---

Styrelsen har föreslagit extra bolagsstämman den 18 mars 2016 att besluta om utdelning till aktieägarna i BioGaia bestående av BioGaias samtliga aktier i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB, org. nr. 556873-8586 ("IBT"). Som följer av BioGaias bokslutskommuniké för 2015 har dessa aktier ett bokfört värde om sammanlagt 81,8 miljoner kronor i BioGaias balansräkning (motsvarande värde i BioGaias fastställda årsredovisning för 2014 var 18 miljoner kronor) och redovisas till ett koncernmässigt restvärde i BioGaia-koncernen om sammanlagt 54,2 miljoner kronor. Styrelsen anser, mot bakgrund av vad som anges nedan, att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt BioGaias och BioGaia-koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

*The board of directors, has proposed that the extraordinary shareholders' meeting to be held on 18 March 2016 resolves to distribute all BioGaia's shares in the subsidiary Infant Bacterial Therapeutics AB, Reg. No. 556873-8586 ("IBT"). As stated in BioGaia's year-end report for 2015, these shares are accounted for at an aggregate value of SEK 81.8 million in BioGaia's balance sheet, (the corresponding value in BioGaia's adopted annual report for 2014 was SEK 18 million) and are accounted for at a consolidated residual value in the BioGaia group at an aggregate of SEK 54.2 million. The board of directors considers, in view of what is stated below, that the proposed distribution to the shareholders is justifiable with respect to the requirements that the business' nature, scale and risk place on the amount of equity, and the need for BioGaia and the BioGaia group to strengthen the balance sheet, liquidity and position in other aspects.*

**Eget kapital**

Efter det senast fattade beslutet om värdeöverföring finns 245,4 miljoner kronor kvar av det disponibla beloppet enligt 17 kap 3 § första stycket aktiebolagslagen. Enligt styrelsens bedömning kommer BioGaias och BioGaia-koncernens egna kapital att vara tillräckligt stort efter den föreslagna utdelningen. Styrelsen har härvid beaktat verksamhetens art, omfattning och de risker som verksamheten är förenad med samt det aktuella konjunkturläget, historisk utveckling och framtidsprognoser för såväl BioGaia som för marknaden.

***Equity***

*After the most recently adopted proposal regarding a value transfer, SEK 245.4 million remains of the disposable amount pursuant to Chapter 17, Section 3, first paragraph of the Swedish Companies Act. The board of directors considers that the equity of BioGaia and the BioGaia group will be of sufficient amount after the proposed profit distribution, taking into account the business' nature, scale and the risks that the business is associated with and the current economic situation, historical development and forecasts for BioGaia as well as for the market.*

**Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt**

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av BioGaias ekonomiska ställning samt dess förmåga att på sikt infrå sina åtaganden. Som följer av BioGaias bokslutskommuniké för 2015 uppgår BioGaias fria egna kapital per den 31 december 2015 till 392 miljoner kronor och motsvarande belopp för BioGaia-koncernen vid samma tidpunkt är 395,8 miljoner kronor. Tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde har ökat det egna kapitalet i koncernen per 31 december 2015 med 1,4 miljoner kronor beroende på att en sådan värdering tillämpats. Baserat på det bokförda värdet på aktierna i IBT utgör dessa per den 31 december 2015 cirka 20 procent av BioGaias egna kapital och cirka 14 procent av BioGaia-koncernens egna kapital. BioGaias soliditet per 31 december 2015 uppgår till cirka 84 procent och BioGaia-koncernens soliditet per samma datum uppgår till cirka 84 procent.

***Need of strengthening the balance sheet, liquidity and position in other aspects***

*The board of directors has made a comprehensive assessment of BioGaia's financial position and its ability to, in the long term, fulfill its undertakings. As stated in BioGaia's year-end report*



*for 2015, the non-restricted equity of BioGaia as per 31 December 2015 was SEK 392.0 million and the corresponding amount for the BioGaia group at said date was SEK 395.8 million. Assets and liabilities that have been valued at fair value have increased the non-restricted equity as per 31 December 2015 with SEK 1.4 million, following such valuation. Based on the accounted value of the IBT shares, the proposed distribution amounts to approximately 20 percent of BioGaia's equity and approximately 14 percent of the BioGaia group's equity as per 31 December 2015. BioGaia's solidity as per 31 December 2015 is approximately 84 percent and the BioGaia group's solidity per the same date is approximately 84 percent.*

*Den föreslagna utdelningen påverkar inte BioGaias förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller BioGaias förmåga att genomföra planerade investeringar. The proposed distribution does not affect BioGaia's ability to in due time fulfill its present and anticipated financial obligations or BioGaia's ability to implement planned investments.*

*Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för BioGaias ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för det ovan anförda. Det har härvid inte framkommit någon omständighet som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.*

*The board of directors has also considered other known matters that may affect BioGaia's financial position and that have not been considered within the scope of the above mentioned. No other matter that would make the proposed distribution unjustifiable has been identified during such analysis.*

Stockholm i februari 2016 / *Stockholm, February 2016*

**BioGaia AB (publ)**

*Styrelsen / The board of directors*

**Styrelsens för BioGaia AB (publ) ("BioGaia") redogörelse enligt 18 kap 6 §  
aktiebolags-lagen**  
**The board of directors' of BioGaia AB (publ) report in accordance with  
Chapter 18 Section 6 of the Swedish Companies Act**

Utöver den information som BioGaia offentliggjort genom pressmeddelanden, främst delårsrapporterna för första, andra, tredje respektive fjärde kvartalen, har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat sedan årsredovisningen för 2014 lämnades. All information finns tillgänglig på BioGaias hemsida, [www.biogaia.se](http://www.biogaia.se), under Press – Pressmeddelanden.

*Except for such information disclosed by BioGaia through press releases, mainly the interim reports for the first, second, third and fourth quarters, respectively, no events of significance for the company's position has occurred since the 2014 Annual Report was submitted. All information is available at BioGaia's website, [www.biogaia.com](http://www.biogaia.com), under Press – Press releases.*

Utöver på årsstämman 2015 beslutad och utbetald vinstutdelning om totalt 86.354.810 kronor har det har inte beslutats om några värdeöverföringar efter det att årsredovisningen för 2014 lämnades. Efter balansdagen den 31 december 2014 har bolagets bundna egna kapital ökat med 65 500 kronor sedan teckningsoptioner i BioGaia utnyttjats för teckning av 65 500 nya B-aktier i bolaget.  
*No resolutions to distribute profits after the 2014 Annual Report was submitted have been passed. After the reporting date 31 December 2014, the company's restricted equity has been increased with SEK 65,500 following the exercise of warrants in BioGaia, entailing the subscription of 65,500 new series B shares in the company.*

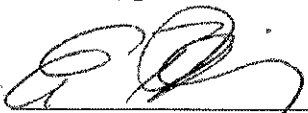
Stockholm i februari 2016 / Stockholm, February 2016

**BioGaia AB (publ)**

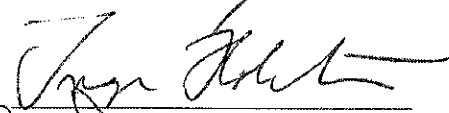
Styrelsen / The board of directors



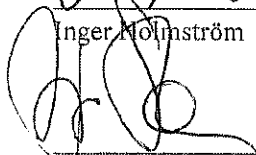
David Dangoor




Ewa Björling



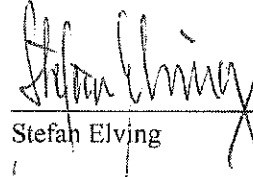
Inger Molnström



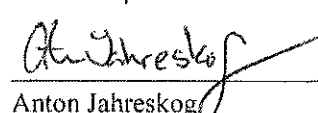
Brit Stakston



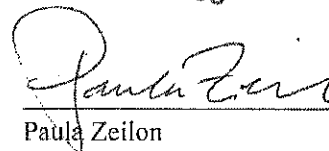
Jan Annwall



Stefan Elvjng



Anton Jahreskog



Paula Zeilon

# Deloitte

## Revisorns yttrande enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse och förslag vid efterutdelning

Till bolagsstämman i BioGaia AB (publ), org.nr 556380-8723

Vi har granskat styrelsens redogörelse och förslag daterade februari 2016.

### **Styrelsens ansvar för redogörelsen och förslaget**

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen och förslaget enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen och förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### **Revisorns ansvar**

Vår uppgift är att uttala oss om efterutdelningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse och förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen och förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen och förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Uttalande**

Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.

### **Övriga upplysningar**

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 11 februari 2016

Deloitte AB



Birgitta Löf

Auktoriserad revisor

## Information till aktieägarna i BioGaia AB (publ) avseende utdelningen av BioGaias samtliga aktier i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB (publ)

### VIKTIG INFORMATION

*Denna information är inte ett prospekt eller annan erbjudandehandling utan utgör endast ett beslutsunderlag för BioGaias aktieägare avseende förslaget till utdelning av BioGaias samtliga aktier i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics till BioGaias aktieägare.*



### Styrelsens utdelningsförslag i korthet




Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman i BioGaia AB (publ) ("BioGaia") beslutar om utdelning till aktieägarna i BioGaia bestående av BioGaias samtliga aktier, nämligen 74 066 A-aktier och 1 659 579 B-aktier, i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB (publ) ("IBT"). Aktierna i IBT föreslås delas ut i enlighet med de s.k. Lex ASEA-reglerna, vilket innebär att utdelningen är skattefri i Sverige för såväl BioGaia som BioGaias svenska aktieägare och inte föremål för svensk kupongskatt.



En (1) A-aktie i BioGaia ska berättiga till en (1) aktieandel av serie A i IBT och en (1) B-aktie i BioGaia ska berättiga till en (1) aktieandel av serie B i IBT varvid tio aktieandelar av serie A ska berättiga till en (1) A-aktie i IBT och tio aktieandelar av serie B ska berättiga till en (1) B-aktie i IBT.

Denna utdelningsrelation innebär att vissa aktieägare i BioGaia inte kommer att erhålla ett tillräckligt antal aktieandelar för att erhålla en aktie i IBT. För det fall en aktieägars innehav i BioGaia inte är jämnt delbart med tio kommer de överskjutande aktieandelar som inte kunnat utnyttjas för erhållande av aktie i IBT att sammanläggas till hela aktier vilka kommer att säljas på Nasdaq First North för respektive aktieägars räkning. Försäljning kommer att genomföras courtagefritt genom Carnegie Investment Bank AB:s försorg. Därefter kommer försäljningslikviden att fördelas mellan berörda aktieägare i proportion till de andelar som varje aktieägare är berättigad till för att sedan utbetalas via Euroclear Sweden AB.

*Exempel på antalet aktier i IBT som erhålls genom utdelningen:*

Aktier i BioGaia	→	Aktier i IBT
 100 aktier i BioGaia		 10 aktier i IBT

Aktier i BioGaia	→	Aktier i IBT	+	
 255 aktier BioGaia		 25 aktier i IBT		 Ett kontant belopp motsvarande försäljningslikviden för 0,5 IBT-aktier

Aktier i BioGaia	→	
 7 aktier i BioGaia		 Ett kontant belopp motsvarande försäljningslikviden för 0,7 IBT-aktier

## Notering på Nasdaq First North

Under förutsättning att extra bolagsstämman i BioGaia beslutar om utdelning av aktierna i IBT avser styrelsen för IBT att ansöka om notering av aktier av serie B i IBT på Nasdaq First North.

### Viktiga datum

Sista dag för handel i BioGaias aktier inklusive rätt till erhållande av aktier i IBT	21 mars 2016
Offentliggörande av bolagsbeskrivning inför notering på Nasdaq First North	21 mars 2016
Första dag för handel i BioGaias aktier exklusive rätt till erhållande av aktier i IBT	22 mars 2016
Avstämningsdag för rätt till erhållande av aktier i IBT	23 mars 2016
Aktier i IBT tillgängliga på direktregistrerade aktieägares VP-konto <sup>1</sup>	29 mars 2016
Första dag för handel av IBTs aktier på Nasdaq First North	29 mars 2016
Utbetalning av likvid avseende överskjutande aktieandelar	1 april 2016

### Bakgrund och motiv

BioGaia etablerade IBT som ett dotterbolag tillsammans med IBTs VD Staffan Strömberg och chefen för forskning och utveckling, Eamonn Connolly. IBT är ett läkemedelsföretag med visionen att utveckla läkemedel för att behandla ovanliga sjukdomar som drabbar nyfödda barn. För närvarande fokuserar IBT endast på att ta fram ett läkemedel (IBP-9414) med hjälp av *Lactobacillus reuteri* för att förhindra nekrotiserande enterokolit (NEC), en dödlig sjukdom som drabbar för tidigt födda barn.

Det är IBTs målsättning att utveckla ett särläkemedel för att förhindra NEC. Utvecklingen har gått snabbare än planerat och enligt den nuvarande utvecklingsplanen förväntar sig IBT att kunna genomföra två kliniska prövningar inom de kommande tre åren. Den första kliniska prövningen, säkerhets- och toleransstudien, förväntas inledas under 2016. Den andra kliniska prövningen förväntas inledas under 2017. Den kliniska utvecklingsplanen har utformats med hänsyn till råd från läkemedelsmyndigheter och ledande opinionsbildare i USA och Europa.

IBT anser sig ha potentialen att tillhandahålla ett läkemedel för en sjukdom för vilken det för närvarande inte finns några tillgängliga förebyggande läkemedel. Den tid och det kapital som krävs för att genomföra de kliniska prövningarna är till sin natur oviss. IBTs mål är dock att ha ett godkänt läkemedel redo att lanseras på marknaden 2019.

I syfte att ge IBT möjlighet att fokusera på utveckling, forskning och marknadsföring som ett fristående företag har BioGaia föreslagit extra bolagsstämman i BioGaia att besluta om en utdelning av BioGaias samtliga aktier i IBT till BioGaias aktieägare. I syfte att säkra nödvändigt kapital för genomförandet av den första planerade kliniska prövningen av IBP-9414 har IBT, efter genomförandet av utdelningen, för avsikt att ansöka om notering av aktierna av serie B i IBT på Nasdaq First North. Efter genomförandet av noteringen, och i syfte att tillförsäkra IBT tillräckligt kapital för genomförandet av den första kliniska prövningen av IBP-9414, avser IBT under andra kvartalet 2016 att besluta om en nyemission om 100 miljoner kronor med företrädesrätt för IBTs aktieägare.

<sup>1</sup> VP-avier med information om det antal aktier som registreras på respektive aktieägares VP-konto kommer att sändas ut av Euroclear Sweden AB. Förvaltarregistrerade aktieägare kommer att erhålla information enligt respektive förvaltares rutiner.

## Skattefrågor

Nedan följer en förkortad version av sammanfattningen av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av utdelningen av aktier i IBT och försäljningen av andelar av aktier i IBT för aktieägares räkning för vissa fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För den fullständiga sammanfattningen inklusive information om beskattningen vid försäljning av aktier i eller erhållande av utdelning från IBT och kvittningsreglerna för kapitalvinster och kapitalförluster hänvisas till skatteavsnittet i den bolagsbeskrivning som kommer offentliggöras inför noteringen av IBTs aktier av serie B på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet, situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag, situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto, de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i IBT som anses vara näringsbetingade (skattemässigt), de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som utdelningen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

#### Utdelning av aktier i IBT

Utdelningen av aktier i IBT avses ske i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna och BioGaias uppfattning är att samtliga villkor enligt Lex ASEA-reglerna är uppfyllda, vilket innebär att någon omedelbar beskattning inte uppkommer vid utdelningen. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för aktier i BioGaia som berättigar till utdelningen ska i stället fördelas på aktier i BioGaia respektive IBT. Fördelningen sker med utgångspunkt i den förändring av värdet på aktierna i BioGaia som utdelningen av aktierna i IBT föranleder. BioGaia har för avsikt att ansöka om allmänna råd och meddelanden från Skatteverket avseende fördelning av anskaffningsvärdet. Information om fördelningen förväntas finnas tillgänglig på respektive företags webbplats samt på Skatteverkets webbplats [www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se).

#### Avyttring av aktieandelar i IBT

##### *Fysiska personer*

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Detsamma gäller för aktieägare som erhåller andelar av aktier i IBT som säljs för dennes räkning. Under förutsättning att andelarna anses vara marknadsnoterade när de säljs för aktieägarens räkning på Nasdaq First North är skattesatsen 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Anskaffningsutgiften för aktierna i IBT bestäms med utgångspunkt i de allmänna råd som Skatteverket förväntas meddela. Anskaffningsutgiften för varje andel av en aktie i IBT bör uppgå till motsvarande andel av den anskaffningsutgift för en aktie i IBT som förväntas fastställas med stöd av Skatteverkets allmänna råd. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

##### *Aktiebolag*

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

#### Utdelning av aktier i IBT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Enligt de särskilda så kallade Lex ASEA-reglerna är dock utdelningen av aktierna i IBT befriad från svensk kupongskatt. Däremot kan utdelningen av aktier i IBT medföra skattekonsekvenser i utlandet.

#### Avyttring av aktieandelar i IBT

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, inklusive andelar av aktier, i IBT, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.