

Styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda, innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier; alternativt (C) beslut om ingående av ett aktieswap-avtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman 2025 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda ("**LTI 2025**") i enlighet med A nedan.

Beslutet enligt punkt A ska vara villkorat av att årsstämman också fattar beslut om antingen säkringsåtgärder enligt punkt B eller, om majoritetskravet för punkt B inte uppnås, enligt punkt C. För det fall punkt B antas förfaller punkt C. För det fall punkt A inte antas förfaller punkterna B – C.

A. Inrättande av prestationsbaserat aktiesparprogram

Bakgrund och motiv

Årsstämman har sedan 2018 (med undantag för årsstämman 2022) fattat beslut om incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda och där villkoren i huvudsak motsvarar de villkor som utgör LTI 2025, vilka återfinns nedan.

Det övergripande syftet med LTI 2025 är att sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande, framförallt i förhållande till ledande befattningshavare och andra nyckelanställda som påbörjat sin anställning efter anmälningsperioden för föregående års incitamentsprogram. LTI 2025 avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna. LTI 2025 bedöms vidare underlätta för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelanställda.

I ljuset av ovan och mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna LTI 2025 är väl avvägt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Villkor för LTI 2025

1. För att få delta i LTI 2025 krävs att deltagaren anställts i bolaget eller annat bolag i koncernen senast vid utgången av Investeringsperioden enligt nedan. LTI 2025 innebär att deltagarna investerar i stamaktier i bolaget ("**Sparaktier**"). För att få delta i LTI 2025 ska respektive deltagare förvärva eller allokera det antal Sparaktier som anges för respektive kategori i tabellen under punkten 4 nedan. Investeringen i Sparaktier kan åstadkommas genom förvärv av stamaktier i

marknaden eller genom allokering av deltagares redan innehavda stamaktier som inte nyttjats som sparaktier i ett redan befintligt incitamentsprogram. Investering respektive allokering ska ha skett under perioden från och med det att bolagstämman beslutar om att införa LTI 2025 till och med den 30 september 2025 ("**Investeringsperioden**").

2. Om Sparaktierna behålls från utgången av Investeringsperioden till och med den 31 december 2028 ("**Sparperioden**") har deltagaren rätt att erhålla ytterligare stamaktier i bolaget vederlagsfritt ("**Prestationsaktier**") under förutsättning att, dels de nedan angivna prestationsmålen ("**Prestationsmålen**") uppnås eller överträffas, dels att deltagarens anställning, med de undantag som anges i punkt 7 nedan, inte sagts upp före utgången av Sparperioden.
3. Avseende det nedan angivna Försäljningsmålet och EBITDA-målet intjänas Prestationsaktier hänförliga därtill linjärt under Sparperioden med start 1 Januari 2026, medan Prestationsaktier hänförliga till det nedan angivna Aktiekursmålet intjänas vid sista dagen för Aktiekursmålets mätperiod, dvs. den 31 december 2028.
4. LTI 2025 ska omfatta följande personalkategorier, vilka inkluderar anställda som har identifierats som nyckelpersoner för bolagets utveckling under de kommande åren (varav vissa ej erbjudits deltagande i tidigare incitamentsprogram), och deltagaren ska förvärva eller allokera följande antal Sparaktier med möjlighet att bli tilldelad upp till nedan angivet antal intjänade Prestationsaktier per Sparaktie:

Befattning	Antal Sparaktier (per deltagare)	Maximalt antal Prestationsaktier per Sparaktie	Totalt och maximalt antal Prestationsaktier
VD (1 person)	15 000	3	45 000
Finanschef (1 person)	5 000	3	15 000
Övriga ledande befattningshavare (7 personer)	1 500	3	31 500
Nyckelpersoner nivå 1 (cirka 5 personer)	1 000	3	15 000
Nyckelpersoner nivå 2 (cirka 10 personer)	500	3	15 000

Det slutliga antalet Prestationsaktier som intjänas av respektive deltagare ska avrundas nedåt till närmsta heltal.

5. LTI 2025 ska omfatta högst 152 000 aktier i bolaget, varav högst 121 500 Prestationsaktier. Återstående 30 500 aktier är sådana aktier som kan komma att överlåtas av bolaget i syfte att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till LTI 2025, huvudsakligen sociala avgifter.
6. De Prestationsmål som måste uppnås eller överträffas avser (i) aktiekursutvecklingen för bolagets aktier ("**Aktiekursmålet**"), viktat som 40 procent av Prestationsmålen, (ii) nettoomsättning för respektive räkenskapsår 2026-2028 ("**Försäljningsmålet**"), viktat som 40 procent av Prestationsmålen, och (iii) EBITDA för respektive räkenskapsår 2026-2028 ("**EBITDA-målet**"), viktat som 20 procent av Prestationsmålen. Såvitt avser Försäljningsmålet och EBITDA-målet ska mätperioderna för dessa två Prestationsmål fördelas med 1/3 för respektive räkenskapsår 2026, 2027 och 2028.

Aktiekursmålet relaterar till utvecklingen för bolagets aktiekurs på Nasdaq Stockholm under perioden från dagen för årsstämman 2025 till och med den 31 december 2028. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2025 och 30 handelsdagar omedelbart före den 31 december 2028. En ökning av aktiekursen med mindre än 22,5 procent berättigar inte till någon intjäning av Prestationsaktier som hänför sig till *Aktiekursmålet* och en ökning av aktiekursen med 30 procent eller mer berättigar till intjäning av samtliga Prestationsaktier som hänför sig till *Aktiekursmålet*. Om miniminivån om 22,5 procents ökning av aktiekursen uppnås intjänas hälften av samtliga Prestationsaktier som hänför sig till *Aktiekursmålet*. I händelse av en ökning av aktiekursen mellan 22,5 procent och 30 procent kommer intjäning av de Prestationsaktier som hänför sig till *Aktiekursmålet* att ske linjärt mellan miniminivån och målnivån.

Försäljningsmålet och *EBITDA-målet* ska fastställas av styrelsen årligen så snart som möjligt i början av räkenskapsåret. För respektive mål ska därvid för varje räkenskapsår fastställas en miniminivå respektive en målnivå (max). Miniminivån ska uppgå till 75 procent av målnivån. Om miniminivån inte uppnås intjänas inga Prestationsaktier relaterat till det aktuella Prestationsmålet för räkenskapsåret och om målnivån uppnås intjänas samtliga Prestationsaktier som hänför sig till det aktuella Prestationsmålet för räkenskapsåret. Om miniminivån uppnås intjänas hälften av samtliga Prestationsaktier som hänför sig till det aktuella Prestationsmålet för räkenskapsåret. Vid utfall mellan miniminivån och målnivån kommer intjäning av de Prestationsaktier som hänför sig till det aktuella Prestationsmålet för räkenskapsåret att ske linjärt mellan miniminivån och målnivån. Styrelsen avser att presentera de beslutade målen avseende *Försäljningsmålet* och *EBITDA-målet* samt uppfyllelsen av dessa senast i samband med att LTI 2025 avslutas.

7. Om, innan utgången av Sparperioden, en deltagares anställning i bolaget (i) upphör på grund av pension, dödsfall eller långvarig sjukdom; (ii) sägs upp från bolagets sida varvid uppsägning inte är hänförlig till personliga skäl eller väsentligt avtalsbrott; eller (iii) sägs upp eller upphör och om det annars, enligt styrelsens bedömning, föreligger motsvarande skäligen orsaker till att deltagares anställning sägs upp eller upphör, ska vederbörande vara fortsatt berättigad till att erhålla vid upphörandet eller uppsägningen redan intjänade Prestationsaktier, även för det fall han eller hon säljer sina Sparaktier efter ovan angiven händelse men före utgången av Sparperioden.
8. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt villkoren ovan är rimlig med beaktande av bolagets resultat, finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal Prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.
9. Det antal Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och liknande händelser.
10. Tilldelning av Prestationsaktier ska ske efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2028, med målsättning att tilldelning av Prestationsaktier ska ske cirka 30 dagar efter offentliggörandet av bokslutskommunikén.
11. Deltagande i LTI 2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader för bolaget.
12. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2025 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis. Vidare, i händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion som påverkar bolaget, ska styrelsen vara berättigad att besluta att Prestationsaktierna ska vara (helt eller delvis) intjänade och tilldelas i samband med en sådan transaktions slutförande. Styrelsen ska därvid fatta detta beslut baserat på graden av uppfyllelse av Prestationsmålen, återstoden av Sparperioden och andra faktorer som styrelsen anser relevanta.

B. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

I syfte att kunna fullgöra bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTI 2025 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som bolaget maximalt är skyldigt att utge som Prestationsaktier till deltagare i LTI 2025, högst 121 500 aktier.
2. De aktier som kan överlåtas enligt punkt 1 ovan ska utgöras av C-aktier som, efter omvandling till stamaktier, emitterats i samband med tidigare motsvarande LTI-program, men inte behövs för fullgörande av bolagets åtaganden enligt sådana program.
3. Antalet aktier som ska överlåtas enligt LTI 2025 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i bolaget, vilket följaktligen i motsvarande mån påverkar det högsta antalet aktier som kan överlåtas.
4. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTI 2025 som har rätt att erhålla Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.
5. Överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2025 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för LTI 2025.

Eftersom LTI 2025 inledningsvis i princip inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter för bolaget (och ett beslut om överlåtelse av egna aktier endast är giltigt intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2025 att besluta om bemyndigande avseende överlåtelse av egna stamaktier på en reglerad marknad för säkra kostnader kopplade till LTI 2025, såsom sociala avgifter. Innan eventuella överlåtelser av bolagets aktier sker till deltagarna i LTI 2025 kan styrelsen dock komma att föreslå en senare bolagsstämma att besluta om överlåtelse av bolagets egna stamaktier på en reglerad marknad i syfte att täcka sådana kostnader.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Prestationsaktier till deltagare i LTI 2025.

C. Aktieswap-avtal med en tredje part

Skulle majoritetskravet för punkt B ovan inte uppfyllas, föreslår styrelsen att årsstämman, i syfte att säkra leverans av Prestationsaktier samt för att täcka därmed förknippade kostnader, såsom sociala avgifter, istället fattar beslut om att bolaget på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå ett aktieswap-avtal med tredje part. Aktieswap-avtalet innebär att den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta stamaktier i bolaget till deltagarna i LTI 2025 samt sälja stamaktier i marknaden.

Omfattning och utspädning

Per dagen för kallelsen uppgår antalet aktier i bolaget till 66 764 350 aktier, varav 65 859 195 är stamaktier och 905 155 är C-aktier som utgivits i anslutning till de aktiesparprogram som antagits vid tidigare årsstämmor. Av dessa avses 152 000 C-aktier användas för att säkerställa leverans av Prestationsaktier till deltagarna i LTI 2025 samt därmed förknippade kostnader, medan återstående C-aktier avses användas för att säkerställa leverans av prestationsaktier till deltagarna i de aktiesparprogram som beslutades vid årsstämmorna 2023 och 2024, samt säkra därmed förknippade kostnader, såsom sociala avgifter.

Samtliga 152 000 aktier som behövs för att säkerställa leverans av Prestationsaktier till deltagarna i LTI 2025, samt därmed förknippade kostnader, utgörs av befintliga C-aktier som bolaget sedan tidigare har emitterat och återköpt inom ramen för tidigare motsvarande LTI-program (men som inte behövs för fullgörande av bolagets åtaganden under sådana program), vilket medför att inga nya aktier behöver emitteras för säkerställande av leverans av Prestationsaktier samt kostnader till följd av LTI 2025. LTI 2025 medför således inte någon utspädning av antalet aktier.

Uppskattade kostnader och effekter på nyckeltal

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för LTI 2025. Kostnaderna för LTI 2025, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över intjänandeperioden som löper till och med december 2028. Beräkningen har utförts baserat på den noterade stängningskursen för aktier i bolaget per den 17 april, det vill säga 309,4 kronor per aktie, och med följande antaganden: (i) en årlig direktavkastning om 0 procent; (ii) en uppskattad årlig personalomsättning om 0 procent; (iii) en uppfyllelse av Prestationsmålen om 100 procent; och (iv) att totalt maximalt 121 500 Prestationsaktier kan komma att tilldelas.

Utöver vad som följer av ovanstående har kostnaderna för LTI 2025 baserats på att LTI 2025 omfattar högst 24 deltagare. Totalt uppskattas kostnaderna för LTI 2025 enligt IFRS 2 uppgå till cirka 30,9 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 12,2 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt under antagande om en aktiekursuppgång om 30 procent under LTI 2025:s löptid och en genomsnittlig skattesats för sociala avgifter om 25 procent.

De förväntade årliga kostnaderna om 13,3 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 5,4 procent av bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024. Baserat på beräkningen av kostnader enligt ovan hade nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2024 förändrats från 2,04 kronor till 1,88 kronor.

För det fall årsstämman bifaller punkt C, beräknas kostnaden för ingående av aktieswap-avtal uppgå till omkring 2 miljoner kronor. Aktieswap-avtalet kommer inte att påverka utspädningen eller vinsten per aktie utöver de kostnader som föranleds av LTI 2025.

Övriga incitamentsprogram

Det finns för närvarande ett pågående personaloptionsprogram och två prestationsbaserade aktiesparprogram utestående i bolaget.

Personaloptionsprogrammet löper med en tioårig löptid och utlöper 2025. Det finns inte några personaloptioner kvar att utnyttja för teckning av aktier inom det programmet.

Aktiesparprogrammen beslutades av årsstämman 2023 (LTI 2023) och årsstämman 2024 (LTI 2024). LTI 2023 och LTI 2024 omfattar prestationsaktier till ledande befattningshavare och nyckelanställda. Inom ramen för dessa aktiesparprogram kan deltagarna erhålla mellan tre till fyra prestationsaktier beroende på aktiekursutveckling och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA under löptiden. LTI 2023 omfattar maximalt, beroende på uppfyllelsen av de av styrelsen uppställda prestationsmålen, samt inklusive säkringsåtgärder för sociala avgifter, 741 984 aktier. LTI 2024 omfattar maximalt, beroende på uppfyllelsen av de av styrelsen uppställda prestationsmålen, 366 000 aktier. Leverans av prestationsaktier, samt därtill relaterade kostnader, har för LTI 2023 säkerställts genom emission av C-aktier, vilka ska omvandlas till stamaktier inför leverans till deltagarna i LTI 2023. Leverans av prestationsaktier har för LTI 2024 säkerställts genom ett aktieswap-avtal med tredje part. Intjänade aktier ska tilldelas deltagarna efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2026 respektive räkenskapsåret 2027.

Samtliga program (inkl. LTI 2025) motsvarar cirka 1,6 procent av samtliga stamaktier i bolaget (beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående och nu föreslagna incitamentsprogram).

Förslagets beredning

Förslaget till LTI 2025 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har beslutats av styrelsen.

Majoritetskrav

För giltigt stämmobeslut avseende förslaget i punkten A krävs att aktieägare med minst hälften av de avgivna rösterna röstar för förslaget. För giltigt stämmobeslut avseende förslaget i punkten B krävs att förslaget biträds av minst nio tiondelar av vid årsstämman representerade aktier och avgivna röster. För giltigt stämmobeslut avseende förslaget i punkten C krävs att aktieägare med minst hälften av de avgivna rösterna röstar för förslaget.

Bemyndigande

Styrelseordföranden eller den han utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av besluten som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Lund i april 2025

Styrelsen för BONESUPPORT HOLDING AB (publ)