

Protokoll fört vid årsstämma i
BONESUPPORT HOLDING
AB, org. nr 556802-2171, den
27 maj 2025 i Lund.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Lennart Johansson.

2. Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman att välja advokat Madeleine Rydberger till stämмоordförande i enlighet med valberedningens förslag.

Upplyste ordföranden att protokollet fördes av ordföranden samt att det justerade protokollet kommer att publiceras på bolagets hemsida.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades förteckning över aktieägare som närvarade personligen eller genom ombud på stämman, Bilaga 1. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

Beslutade stämman att vissa gäster, främst i form av aktieägare som inte fanns upptagna i aktieboken eller som inte anmält sig på rätt sätt, samt viss personal fick närvara vid stämman.

4. Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna dagordningen enligt förslaget i kallelsen.

5. Val av justeringspersoner

Caroline Sjösten, representerande Swedbank Robur Fonder, och Annika Boström, representerande svenska och utländska aktieägare, utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Upplyste ordföranden att kallelse till stämman skett den 28 april 2025 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och att annons om att kallelse har skett samma dag varit införd i Svenska Dagbladet samt att kallelsen publicerats på bolagets hemsida den 23 april 2025. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

7. **Anförande av verkställande direktören**

Redogjorde verkställande direktören Emil Billbäck för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2024.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

8. **Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, samt revisorsyttrande avseende tillämpningen av gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Upplyste ordföranden att årsredovisning för bolaget och koncernen, med tillhörande balans- och resultaträkning för räkenskapsåret 2024, funnits tillgänglig för aktieägarna hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 16 april 2025, utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt fanns tillgänglig vid stämman.

Upplyste ordföranden vidare att revisorsyttrande avseende tillämpningen av gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen samt styrelsens förslag enligt punkterna 14-16 funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets hemsida sedan senast den 28 april 2025, utsänts till samtliga aktieägare som så begärt samt fanns tillgängliga vid stämman.

Konstaterades att handlingarna därmed var framlagda vid stämman.

Redogjorde auktoriserade revisorn Henrik Rosengren för revisorernas arbete och föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

9. **Beslut om:**

(a) **fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**

Beslutade stämman att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

(b) **dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**

Upplyste ordföranden att styrelsens fullständiga förslag till disposition beträffande bolagets resultat finns angivet i årsredovisningen. Beslutade stämman att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2024 och att medel till förfogande om 1 245 875 477 kronor skulle balanseras i ny räkning.

(c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

10. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt av antalet revisorer

Redogjorde valberedningens ordförande för valberedningens arbete inför årsstämman 2025 samt valberedningens samtliga förslag.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter samt att ett registrerat revisionsbolag ska vara bolagets revisor.

11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode ska utgå med 550 000 kronor till styrelseordföranden och med 250 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Beslutade stämman vidare att arvode för utskottsarbete ska utgå med 180 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 90 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, med 65 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet samt med 35 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet. Beslutade stämman även att ytterligare ersättning om 100 000 kronor (motsvarande cirka 10 000 USD) ska utgå till styrelseledamot Mary I O'Connor som kompensation för förlorad tid på grund av resor till och från bolaget.

Beslutade stämman vidare i enlighet med valberedningens förslag att styrelseledamöterna tillsammans ska erhålla ett utökad styrelsearvode om totalt 1 550 000 kronor, villkorat av att (i) styrelseledamoten förvärvar aktier i BONESUPPORT HOLDING AB för hela det utökade styrelsearvodet (efter skatt) så snart som möjligt efter årsstämmans beslut och utbetalningen av det utökade styrelsearvodet och att (ii) styrelseledamoten åtar sig att inte sälja aktierna under styrelseledamotens hela mandattid vid styrelsen i BONESUPPORT HOLDING AB. Det utökade styrelsearvodet ska fördelas enligt följande: 550 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. För det fall styrelseledamoten före nästföljande årsstämma entledigas till följd av åsidosättande av dennes förpliktelser som styrelseledamot eller lämnar styrelsen på egen begäran är styrelseledamoten skyldig att återbetala hela det utökade styrelsearvodet (efter skatt).

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med i räkning yrkade belopp enligt sedvanliga debiteringsnormer.

12. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor

Upplyste ordföranden att information om samtliga föreslagna styrelseledamöter samt deras uppdrag i andra bolag framgår av materialet till stämman.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om omval av Lennart Johansson, Mary I O'Connor, Björn Odlander och Christine Rankin samt nyval av Jens Viebke som ordinarie styrelseledamöter. Beslutade stämman vidare i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Lennart Johansson som styrelseordförande.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om omval av Ernst & Young AB som revisor varvid det antecknades att Ernst & Young AB meddelat att auktoriserade revisorn Henrik Rosengren fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

13. Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Beslutade stämman att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap 53 a § aktiebolagslagen.

14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Redogjorde ordföranden för styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.

15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Redogjorde ordföranden för styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3. Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

16. Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda, innefattande inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram och beslut om ingående av ett aktieswap-avtal med tredje part

Redogjorde ordföranden för styrelsens förslag till beslut om införande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda, överlåtelse av egna stamaktier samt det alternativa förslaget till beslut om ingående av ett aktieswap-avtal med tredje part.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman om införande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda i enlighet med styrelsens förslag (A), Bilaga 4.

Styrelsens förslag om överlåtelse av egna stamaktier i enlighet med styrelsens förslag (B), Bilaga 4, biträdades inte av aktieägare representerade minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, varför det konstaterades att stämman inte bifallit förslaget.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag (C), Bilaga 4, om ingående av ett aktieswap-avtal med tredje part i syfte att säkra leverans av prestationsaktier samt för att täcka därmed förknippade kostnader.

17. Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Avtackades Håkan Björklund för hans insatser som styrelseledamot i bolaget.

Vidare förekom ej.

Vid protokollet:

Madeleine Rydberger

Justeras:

Caroline Sjösten

Annika Boström

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för BONESUPPORT HOLDING AB föreslår att årsstämman 2025 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Vem riktlinjerna omfattar och riktlinjernas tillämplighet

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i BONESUPPORT HOLDING ABs ("BONESUPPORT") koncernledning. Koncernledningen består för närvarande av nio positioner. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter för arbete utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2025. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter samt aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

BONESUPPORT är ett snabbt växande ortobiologiföretag i kommersiell fas som är verksam inom ortopediska produkter. BONESUPPORTs affärsstrategi innefattar i korthet att utveckla och kommersialisera innovativa injicerbara biokeramiska bengraftsubstitut som ombildas till patientens eget ben och har förmåga att frisätta läkemedel. Bolagets bengraftsubstitut är baserade på den patentskyddade teknologiplattformen CERAMENT®. För mer information om BONESUPPORTs affärsstrategi hänvisas till BONESUPPORTs senaste årsredovisning.

En framgångsrik implementering av BONESUPPORTs affärsstrategi och tillvaratagandet av BONESUPPORTs långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att BONESUPPORT kan erbjuda marknads- och konkurrensmässig ersättning vilka dessa riktlinjer möjliggör.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningens nivå för varje enskild befattningshavare ska vara baserad på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Fast lön

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska fastställas med hänsyn tagen till den ledande befattningshavarens kompetens, ansvarsområde och prestation. Omprövning av den fasta lönen bör ske årligen.

Rörlig kontant ersättning

Förutom fast lön kan vd och andra ledande befattningshavare, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig kontant ersättning. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja BONESUPPORTs affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den årliga rörliga kontanterersättningen får som högst utgöra 75 procent av den fasta årliga lönen för vd, högst 52,5 procent av den fasta årliga lönen för CFO och högst 40 procent av den fasta årliga lönen för övriga ledande befattningshavare, varvid den individuella högstanivån ska fastställas bland annat mot bakgrund av vederbörandes befattning. Den rörliga kontanterersättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser eller om BONESUPPORT frivilligt väljer att anpassa ersättningen till kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella, såsom nettoomsättning och rörelseresultat, eller icke-finansiella, såsom kvalitativa mål (även kallat MBOs). Den rörliga kontanterersättningen ska upp till 40 procent vara beroende av icke-finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till BONESUPPORTs finansiella och operativa utveckling främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har avslutats ska det bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för sådan bedömning. Uppfyllande av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Styrelsen ska ha möjlighet att helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara felaktiga.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Premierna för premiebestämd pension, inklusive sjukförsäkring, får uppgå till högst 40 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner skiljer sig väsentligt från land till land men får som regel sammanlagt uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga lönen.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag

Ledande befattningshavare ska vara anställda tillsvidare eller för viss tid. Vid uppsägning från BONESUPPORTs sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Avgångsvederlag, utöver lön och andra ersättningar under uppsägningstid, får inte överstiga ett belopp motsvarande tolv gånger den kontanta månadslönen. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå för att kompensera för eventuellt inkomstbortfall. Sådan ersättning ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare ledande befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen och ska uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagande om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för BONESUPPORTs 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.

Konsultarvode till styrelseledamöter

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska ett marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete kunna utgå till styrelseledamot eller till av styrelseledamot kontrollerat bolag, under förutsättning att tjänsterna bidrar till implementeringen av BONESUPPORTs affärsstrategi och tillvaratagandet av BONESUPPORTs långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat 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 pro-

gram för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte vd eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg 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.

Information om beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning

Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 11 i årsredovisningen.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Dessa riktlinjer, som föreslås inför årsstämman 2025, är i allt väsentligt likalydande med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2023. I de nu föreslagna riktlinjerna anges att rörlig ersättning även ska vara pensionsgrundande om bolaget frivilligt väljer att anpassa ersättningen till kollektivavtalsbestämmelser (inte bara på grund av tvingande kollektivavtalsbestämmelser) samt att andelen rörlig kontanterersättning kopplad till icke-finansiella kriterier ska vara högst 40 procent (nuvarande riktlinjer anger att andelen ska vara *mindre än 40 procent*)

Inga synpunkter på ersättningsriktlinjerna har framkommit i samband med stämmobehandling.

Lund i april 2025

Styrelsen för BONESUPPORT HOLDING AB (publ)

Styrelsens fullständiga förslag till reviderade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats, www.bonesupport.com.

Punkt 15: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) får sammanlagt uppgå till högst 6 585 919 aktier, motsvarande 10 procent av nuvarande antal stamaktier i bolaget. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Emissionskursen ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fastställas på marknadsmässigt sätt. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för emissionen.

Styrelsen, den verkställande direktören eller den någon av dem utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet om bemyndigande som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

För giltigt beslut krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

Punkt 16: Beslut 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.

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)