

Styrelsens förslag till (A) införande av ett långsiktigt incitamentsprogram och (B) leveransåtgärder med anledning därav

Styrelsen för Bufab AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om att införa ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ("**LTI 2025/2028**" eller "**Programmet**") för ledande befattningshavare i Bufab-koncernen.

Årsstämman i Bufab har sedan 2017 beslutat om årligen återkommande incitamentsprogram baserade på köpoptioner. Inför årsstämman 2025 har styrelsen, genom ersättningsutskottet och i samråd med externa rådgivare, genomfört en detaljerad utvärdering av tidigare incitamentsprogram och alternativa program, samt analyserat och jämfört program i andra börsnoterade företag. Baserat på denna utvärdering har styrelsen beslutat att föreslå att årsstämman 2025 ska anta ett nytt incitamentsprogram, LTI 2025/2028, som är ett prestationsbaserat aktiesparprogram. Liksom bolagets tidigare incitamentsprogram kräver deltagande i LTI 2025/2028 en egen investering av deltagarna, vilket syftar till att sammanlänka de anställdas och aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. Baserat på uppfyllandet av vissa på förhand fastställda prestationsvillkor kommer deltagarna i LTI 2025/2028, efter programmets löptid, att vederlagsfritt erhålla ett antal prestationsaktier i bolaget, vilket avser att motivera de anställda att öka bolagets värde genom prestation under programmets löptid. Programmet avser också underlätta för bolaget att rekrytera och behålla nyckelpersoner samt skapa ett långsiktigt fokus på bolagets resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna.

(A) Beslut om införande av LTI 2025/2028

- i. LTI 2025/2028 ska omfatta 20 ledande befattningshavare inom Bufab-koncernen, indelade i tre kategorier: verkställande direktören i Bufab ("**Kategori 1**"), annan medlem i koncernledningen (för närvarande 7 personer) ("**Kategori 2**"), och verkställande direktörer i Bufabs dotterbolag och vissa andra på förhand identifierade nyckelpersoner (12 personer) ("**Kategori 3**").
- ii. För att delta i LTI 2025/2028 krävs att deltagarna förvärvar och allokerar aktier i Bufab till Programmet, eller till Programmet allokerar redan innehavda aktier i Bufab ("**Investeringsaktier**").
- iii. Investeringsaktierna ska allokeras till LTI 2025/2028 senast den 14 juni 2025. Om deltagare tillträder sin tjänst efter den 14 juni 2025 eller om deltagare innehar insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva Investeringsaktier inom denna period ska styrelsen ha rätt att förlänga eller senarelägga sista dag för allokering av Investeringsaktier till Programmet i enskilda fall, dock inte senare än till 31 december 2025. Skälet till att allokeringssperioden för dessa deltagare kan komma att förlängas, vilket innebär att tiden mellan inledningen och utgången av Intjänandeperioden (såsom definieras nedan) kan komma att understiga tre år, är att möjliggöra för bolaget att erbjuda en konkurrenskraftig ersättning för att attrahera och behålla anställda, både på den svenska och internationella marknaden.
- iv. För varje Investeringsaktie har deltagarna möjlighet att vederlagsfritt, antingen av Bufab, av något annat bolag i Bufab-koncernen eller av en anvisad tredje part, tilldelas aktier i Bufab i enlighet med vad som framgår av punkt vi., villkorat av fortsatt anställning och att deltagaren behållit sina Investeringsaktier under hela Intjänandeperioden (såsom definieras nedan), samt uppfyllandet av vissa prestationsvillkor (som närmare beskrivs i punkt viii.) ("**Prestationsaktier**").
- v. Prestationsaktierna kommer att tilldelas efter utgången av intjänandeperioden som löper från och med den 15 juni 2025 till och med den 15 juni 2028, eller från det senare datum som deltagaren allokerar Investeringsaktier till LTI 2025/2028 i enlighet med punkt iii. ("**Intjänandeperioden**").

- vi. Följande deltagarkategorier kan allokera högst följande antal Investeringsaktier till LTI 2025/2028, med möjlighet att bli tilldelad följande antal Prestationsaktier per Investeringsaktie samt totalt maximalt antal Prestationsaktier.¹

Kategori	Högsta antal Investeringsaktier (per deltagare)*	Maximalt antal Prestationsaktier per Investeringsaktie	Totalt maximalt antal Prestationsaktier (per deltagare)
Kategori 1	16 000	7	112 000
Kategori 2	4 750	5	23 750
Kategori 3	2 000	4	8 000

* Högsta antalet Investeringsaktier motsvarar vid tidpunkten för detta förslag i värde cirka 17-25 procent av befattningshavarens fasta årlön.

- vii. LTI 2025/2028 ska omfatta högst 516 547² aktier i Bufab, varav högst 374 250 Prestationsaktier. Återstående 142 297 aktier är sådana aktier som kan komma att överlåtas av Bufab i syfte att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till LTI 2025/2028, huvudsakligen sociala avgifter.
- viii. Tilldelning av Prestationsaktier är villkorad av uppfyllelse av prestationsmål kopplade till (a) Bufabs EBITA-tillväxt där EBITA (enligt redovisningen) för räkenskapsåret 2024 jämförs med EBITA (enligt redovisningen) för räkenskapsåret 2027, som viktas 80 %, och (b) sammanlagd totalavkastning TSR³ för Bufabs aktie mellan maj 2025 och maj 2028, som viktas 20 % ("**Prestationsmålen**").
- ix. Prestationsmålen inkluderar en miniminivå som måste uppnås för att några Prestationsaktier över huvud taget ska tilldelas, och en maximinivå utöver vilken inga ytterligare Prestationsaktier kommer att tilldelas. Om Prestationsmålen uppnås mellan miniminivån och maximinivån ska linjär tilldelning att ske.
- x. Minimi- och maximinivån för Prestationsmålen kommer fastställas av styrelsen innan Programmet inleds. Dessa mål anses vara kommersiellt känsliga och kommer att offentliggöras i efterhand. Information om minimi- och maximinivån liksom utfallet av Prestationsmålen, kommer att presenteras i årsredovisningen för räkenskapsåret 2028.
- xi. Tilldelning av Prestationsaktier är, med förbehåll för nedan, villkorad av att deltagaren behållit sina Investeringsaktier och sin anställning i Bufab-koncernen under hela Intjänandeperioden, såvida inte "good leaver"-regler är tillämpliga. Tilldelning av Prestationsaktier till en s.k. "good leaver" kommer att justeras proportionerligt utifrån anställningstid under Intjänandeperioden och i vilken utsträckning Prestationsmålen har uppfylls vid den tidpunkt då anställningen upphörde. Investeringsaktier som avyttrats före utgången av Intjänandeperioden ska inte inkluderas i beräkningen för att fastställa tilldelning av Prestationsaktier.
- xii. Antalet Prestationsaktier ska vara föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, omvänd split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser. I händelse av split, omvänd split, fusion eller delning ska TSR-skalan

¹ Högsta antal Investeringsaktier (per deltagare), maximalt antal Prestationsaktier per Investeringsaktie och totalt maximalt antal Prestationsaktier (per deltagare) utgår från att årsstämman fattar beslut om split av aktier 5:1 enligt punkt 18 på dagordningen. För det fall årsstämman inte beslutar om aktiesplit enligt förslaget ska följande gälla i förhållande till respektive kategori.

Kategori 1: 3 200, 7 och 22 400.

Kategori 2: 950, 5 och 4 750.

Kategori 3: 400, 4 och 1 600.

² Högsta totala antalet aktier utgår från att årsstämman fattar beslut om split av aktier 5:1 enligt punkt 18 på dagordningen. För det fall årsstämman inte beslutar om aktiesplit enligt förslaget ska totala antalet aktier uppgå till högst 103 309 aktier, varav högst 74 850 Prestationsaktier och 28 459 aktier för att kassaflödesmässigt säkra sociala avgifter.

³ Totalavkastning (Eng. *Total Shareholder Return*), där startvärdet beräknas som den volymviktade genomsnittskursen under 10 handelsdagar från och med den 19 maj 2025 och slutvärdet beräknas som den volymviktade genomsnittskursen under 10 handelsdagar från och med den 15 maj 2028, med tillägg för eventuella utdelningar som utbetalats under perioden.

justeras.

Utformning och hantering

Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Programmet. Deltagande i LTI 2025/2028 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de olika berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska ha rätt att göra sådana lokala och övriga anpassningar av Programmet som bedöms nödvändiga eller lämpliga för att inrätta och genomföra Programmet till rimliga administrativa kostnader och med rimliga ekonomiska insatser eller för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar, såsom att avvika från investeringskravet och/eller erbjuda deltagare kontantavräkning.

Styrelsen ska ha rätt att justera villkoren för LTI 2025/2028 om så anses lämpligt för det fall att förändringar inträffar i bolaget eller dess verksamhetsmiljö som innebär att villkoren för LTI 2025/2028 inte längre är lämpliga eller i linje med det ursprungliga syftet. Sådana justeringar ska endast göras för att uppfylla de huvudsakliga målen med LTI 2025/2028.

Om omfattande förändringar i koncernen eller på marknaden inträffar vilket, enligt styrelsens uppfattning, skulle leda till en situation där villkoren för tilldelning av Prestationsaktier blir oskäligen, har styrelsen rätt att reducera antalet Prestationsaktier som kan tilldelas eller, helt eller delvis, avsluta LTI 2025/2028 i förtid. Sådana justeringar omfattar även rätt för styrelsen att besluta om en reduktion av tilldelning av Prestationsaktier om, med beaktande av Bufabs resultat och finansiella ställning, koncernens utveckling i övrigt samt förhållandena på aktiemarknaden, tilldelningen skulle vara uppenbart oskäligen. Styrelsen kan besluta att återkräva hela eller delar av de tilldelade Prestationsaktierna om tilldelning av Prestationsaktier har skett baserat på felaktiga uppgifter, eller om deltagare har vidtagit åtgärder som skulle kunna resultera i en väsentlig skada på koncernens renommé.

I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande händelser, 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 Intjänandeperioden och andra faktorer som styrelsen anser relevanta.

Uppskattade kostnader och effekter på nyckeltal⁴

Kostnaderna för LTI 2025/2028, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Vid antaganden om (i) en aktiekurs för Bufabs aktier om 435 SEK vid implementeringen av LTI 2025/2028 (motsvarande stängningskursen den 14 mars 2025), (ii) en årlig aktiekursuppgång för Bufabs aktie om 15 procent, (iii) uppfyllelse av Prestationsmålen om 100 procent och tilldelning av maximalt antal Prestationsaktier (iv) att samtliga 20 deltagare allokera maximalt antal Investeringsaktier till Programmet och (v) genomsnittliga sociala avgifter om 25 procent, beräknas de totala kostnaderna för Programmet enligt IFRS 2 uppgå till cirka 44,8 MSEK, varav cirka 12,3 MSEK avser sociala avgifter, vilket skulle påverka resultatet per aktie med -0,34 SEK för 2024.

Vid antaganden om (i) en årlig aktiekursuppgång för Bufabs aktie om 10 procent och (ii) uppfyllelse av prestationsmålen om 50 procent och tilldelning av hälften av maximalt antal Prestationsaktier (allt annat lika), beräknas de totala kostnaderna för Programmet enligt IFRS 2 uppgå till cirka 21,6 MSEK, varav cirka 5,4 MSEK avser sociala avgifter, vilket skulle påverka resultatet per aktie med -0,17 SEK för 2024.

Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå genom att ledande befattningshavare ökar sitt aktieägarande i Bufab genom LTI 2025/2028 överväger de kostnader som är hänförliga till LTI 2025/2028.

⁴ Kostnadsberäkningarna är baserade på en aktiekurs för Bufab-aktien innan årsstämman fattat beslut om split av aktier 5:1 enligt punkt 18 på dagordningen och innan sådan aktiesplit är genomförd. Genomförandet av aktiespliten förväntas dock inte medföra någon materiell påverkan på kostnadsberäkningen.

Säkringsåtgärder och utspädning

Styrelsen föreslår att årsstämman som huvudalternativ beslutar om att bolagets förpliktelser med anledning av LTI 2025/2028 fullgörs genom förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt punkten (B).I nedan. För det fall erforderlig majoritet för punkten (B).I nedan inte kan uppnås föreslår styrelsen att Bufab ska kunna ingå ett s.k. aktieswapavtal med tredje part, i enlighet med punkten (B).II nedan. Inget av säkringsalternativen medför någon ökning av antalet befintliga aktier i bolaget och följaktligen kommer ingen utspädningseffekt i antalet utgivna aktier att uppkomma för befintliga aktieägare.

LTI 2025/2028 omfattar högst 516 547 aktier i Bufab, vilket motsvarar cirka 0,19 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget. Effekterna på nyckeltal och vinst per aktie är därmed marginella.

(B) Leveransåtgärder med anledning av LTI 2025/2028

I. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och beslut om överlåtelse av egna aktier

I syfte att säkerställa Bufabs leverans av Prestationsaktier till deltagarna i Programmet och eventuella framtida incitamentsprogram, samt likvidmässigt säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter hänförliga till leverans av Prestationsaktier, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande.

- i. Högst 516 547⁵ egna aktier får förvärvas.
- ii. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm.
- iii. Förvärv ska ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet på Nasdaq Stockholm, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- iv. Förvärv ska ske mot kontant betalning.
- v. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

I syfte att säkerställa leverans av Prestationsaktier till deltagarna i LTI 2025/2028 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, överlåter egna aktier enligt följande.

- i. Högst 374 250⁶ aktier i Bufab får överlåtas vederlagsfritt till deltagarna i LTI 2025/2028.
- ii. Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier i Bufab ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma deltagare i LTI 2025/2028, med rätt för envar av deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för LTI 2025/2028.
- iii. Överlåtelser av aktier i Bufab ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagarna i LTI 2025/2028 har rätt att tilldelas Prestationsaktier.
- iv. Antalet aktier i Bufab som kan komma att överlåtas inom ramen för LTI 2025/2028 ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, omvänd split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att Bufab önskar införa det föreslagna LTI 2025/2028. Därav, och mot bakgrund av vad som ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Bufab och aktieägarna att deltagarna i LTI 2025/2028 erbjuds att bli aktieägare i Bufab.

Aktier som har förvärvats av bolaget och som inte överlåts till deltagare i Programmet får överlåtas till deltagare i tidigare års incitamentsprogram eller kommande incitamentsprogram som bolagsstämman

⁵ Högsta antalet aktier som får förvärvas utgår från att årsstämman fattar beslut om split av aktier 5:1 enligt punkt 18 på dagordningen. För det fall årsstämman inte beslutar om aktiesplit enligt förslaget ska antalet egna aktier som får förvärvas uppgå till högst 103 309 aktier.

⁶ Högsta antalet aktier som får överlåtas till deltagare i LTI 2025/2028 utgår från att årsstämman fattar beslut om split av aktier 5:1 enligt punkt 18 på dagordningen. För det fall årsstämman inte beslutar om aktiesplit enligt förslaget ska antalet aktier som får överlåtas till deltagare i LTI 2025/2028 uppgå till högst 74 850 aktier.

i Bolaget beslutar om. Även sådana aktier som förvärvats av bolaget inom ramen för tidigare års incitamentsprogram får överlåtas till deltagare i Programmet, tidigare års incitamentsprogram eller kommande incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman. Överlåtelse ska ske i överensstämmelse med tillämpliga regler för aktuellt incitamentsprogram.

Eftersom LTI 2025/2028 inledningsvis inte förväntas ge upphov till behov av kontantreglering eller betalning av sociala avgifter har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2025 att besluta om överlåtelser av egna aktier på en reglerad marknad för att likvidmässigt säkra sådana utbetalningar. Innan eventuella överlåtelser av Bufab-aktier sker till deltagare i LTI 2025/2028 under våren 2028 kan styrelsen komma att föreslå senare bolagsstämma att besluta att överlåtelser får ske av egna aktier på en reglerad marknad för att säkra sådana utbetalningar.

II. Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten (B).I ovan inte kan uppnås, fattar beslut om att säkra den finansiella exponeringen som LTI 2025/2028 förväntas medföra genom att Bufab på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå ett aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten mot en avgift i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i Bufab till deltagarna i enlighet med villkoren för Programmet.

Majoritetskrav

Årsstämmans beslut enligt punkten (A) ovan kräver en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten (B).I ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten (B).II ovan krävs en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna.

Årsstämmans beslut om LTI 2025/2028 enligt punkten (A) ovan är villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten (B).I ovan eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten (B).II ovan.

Värnamo i mars 2025
Bufab AB (publ)
Styrelsen