

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Bufab AB (publ), org. nr.
556685-6240, torsdagen den
21 april 2022 i Värnamo

§ 1 Årsstämman öppnas

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Bengt Liljedahl, som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna till årsstämman.

Upplyste ordföranden att försiktighetsåtgärder för att minska risken för smittspridning av coronavirus vidtagits, innebärande bland annat att aktieägare, med stöd av bolagsordningen, haft möjlighet att poströsta inför stämman.

Godkände stämman i samband härmed att vissa utomstående personer skulle få närvara vid stämman.

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

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman att utse Bengt Liljedahl att som ordförande leda dagens stämmoförhandlingar.

Antecknades att styrelsen uppdragit åt advokat Hans Petersson att föra protokollet vid stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

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

§ 4 Godkännande av dagordning

Beslutade stämman att godkänna dagordningen enligt förslaget i kallelsen.

§ 5 Val av en eller två justeringspersoner

Till att jämte ordföranden justera protokollet utsågs Johan Ståhl, representerande Lannebo Fonder, och Oskar Berglund, representerande Spiltan Fonder.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Upplyste ordföranden att kallelse till stämman skett den 23 mars 2022 genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och publicering på bolagets hemsida samt att

annons om att kallelse har skett samma dag varit införd i Svenska Dagbladet. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Upplyste ordföranden att årsredovisning för bolaget och koncernen, med tillhörande balans- och resultaträkning för räkenskapsåret 2021 har hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 30 mars 2022 samt fanns tillgänglig vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed var framlagda vid stämman.

Auktoriserade revisorn Fredrik Göransson redogjorde för revisorernas arbete och föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

§ 8 VD:s anförande

Lämnade ordföranden ordet till verkställande direktören Johan Lindqvist för föredragning avseende räkenskapsåret 2021.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

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

Beslutade stämman att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2021.

§ 9 b Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Föredrog ordföranden styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2021 med 3,75 kronor per aktie, samt att avstämningsdag för utdelning ska vara den 25 april 2022.

Noterades att styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen har hållits tillgängligt på bolaget och på bolagets hemsida tre veckor före stämman, skickats till de aktieägare som begärt det samt fanns tillgängligt vid stämman. Konstaterades att yttrandet därmed var framlagt vid stämman.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

§ 9 c Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Bolagsstämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

§ 10 Redogörelse för valberedningens arbete

Redogjorde Fredrik Liljedahl, valberedningens ordförande, för valberedningens arbete inför årsstämman 2022, presenterade bakgrunden till valberedningens förslag samt föredrog valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter och revisorer, arvode till styrelseledamöter och revisorer, val av styrelse och revisorer samt om principer avseende utseende av valberedning och dess arbete.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

§ 11 Fastställande av antalet styrelseledamöter

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

§ 12 Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag utan suppleanter.

§ 13 Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen ska utgå med 650 000 kronor till ordföranden och 290 000 kronor till envar av övriga bolagsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Som ersättning för utskottsarbete beslutades att ledamöter i revisionsutskottet ska erhålla 60 000 kronor vardera samt att ledamöter i ersättningsutskottet ska erhålla 10 000 kronor vardera.

§ 14 Fastställande av arvoden till revisorerna

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 15 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Upplyste ordföranden om att de uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag framgår av materialet till stämman.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamöterna Bengt Liljedahl, Hans Björstrand, Johanna Hagelberg, Eva Nilsagård, Anna Liljedahl, Per-Arne Blomquist och Bertil Persson, alla för tiden intill nästa årsstämma. Vidare omvaldes Bengt Liljedahl som styrelsens ordförande.

§ 16 Val av revisor

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att, för tiden intill nästkommande årsstämma, välja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor. Noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB informerat bolaget att auktoriserade revisorn Fredrik Göransson fortsatt kommer vara huvudansvarig revisor.

§ 17 Beslut om principer avseende utseende av valberedning och dess arbete

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag om principer avseende utseende av valberedning och dess arbete, Bilaga 2.

§ 18 Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Upplyste ordföranden om att styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen har hållits tillgängliga på bolaget och på bolagets hemsida tre veckor före stämman, skickats till de aktieägare som begärt det samt fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed var framlagda vid stämman.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 3.

§ 19 Beslut om styrelsens förslag till införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram genom (A) utställande av köpoptioner på aktier i Bufab, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i bolagets incitamentsprogram

Upplyste ordföranden om att styrelsens fullständiga förslag till beslut om införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram genom utställande av köpoptioner på aktier i Bufab, bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt godkännande av överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i bolagets incitamentsprogram, samt yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, har hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida tre veckor före stämman, skickats till de aktieägare som begärt det samt fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed var framlagda vid stämman.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag, såsom framgår av Bilaga 4. Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 1,38 procent av de på stämman företrädde aktierna som genom poströst eller på annat sätt anmält att de röstar mot förslaget (däribland Andra AP-fonden), var enhälligt och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet om nio tiondelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

§ 20 Beslut om bemyndigande avseende överlåtelse av egna aktier

Upplyste ordföranden att styrelsens fullständiga förslag till beslut om bemyndigande avseende överlåtelse av egna aktier har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida tre veckor före stämman, skickats till de aktieägare som begärt det samt fanns tillgängligt vid stämman. Konstaterades att förslaget därmed var framlagt vid stämman.

Bereddes aktieägarna tillfälle till frågor.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag, såsom framgår av Bilaga 5. Det antecknades att beslutet var enhälligt och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet om två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

§ 21 Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade härefter stämman avslutad.

Vidare förekom ej.

Som ovan:

Hans Petersson

Justeras:

Bengt Liljedahl

Johan Ståhl

Oskar Berglund

Förslag till principer avseende utseende av valberedning och dess arbete

Valberedningen föreslår att följande principer för utseende av valberedning och valberedningens arbete, vilka motsvarar de nu gällande, beslutas av årsstämman 2022.

1. Bolaget ska ha en valberedning som består av fyra personer som var och en är utsedda av envar av de fyra till röstetalet största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 31 augusti året före årsstämman¹, vilka på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet. Bolagets styrelseordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde och ska även adjungeras till valberedningen. Namnen på de fyra ledamöterna i valberedningen och de aktieägare som har utsett respektive ledamot ska meddelas på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.
2. Om under valberedningens mandatperiod aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna (som på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet), ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska ges möjlighet att utse ledamot i valberedningen. Om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman ska valberedningens sammansättning inte ändras, om det inte finns särskilda skäl. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att återkalla sin ledamot och utse ny person till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska meddelas på bolagets webbplats så snart sådana har skett.
3. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor som ska beslutas av årsstämman:
 - a) förslag till stämмоordförande,
 - b) förslag till antal styrelseledamöter,
 - c) förslag till styrelseordförande och övriga ledamöter,
 - d) förslag till styrelsearvoden, till av årsstämman utsedd styrelseledamot som inte är anställd av bolaget, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete uppdelat på varje ledamot,
 - e) förslag till revisor,
 - f) förslag till revisorsarvode, och
 - g) i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedning.
4. Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt utföra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning åligger valberedningen, innefattande bl.a. att vidarebefordra viss information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla t.ex. sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Arvode till valberedningens ledamöter ska inte utgå. Vid behov ska bolaget dock kunna svara för valberedningens omkostnader samt de rimliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

¹ Om det förekommer förvaltarregistrerade aktieinnehav ska sådana endast beaktas om förvaltare har uppgivit underliggande aktieägares identitet till Euroclear Sweden eller om bolaget, utan att vidta några egna åtgärder, erhåller annan information som utvisar underliggande aktieägares identitet.

Ersättningsrapport 2021

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Bufab AB (publ), antagna av årsstämman 2021, tillämpades under år 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 6 till koncernredovisningen (Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer) på sidan 65-67 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 92 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 6 på sidan 66-67 i årsredovisningen för 2021.

Utveckling under 2021

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 4-5 i årsredovisningen 2021.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning.

Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner och i särskilda fall ytterligare rörlig kontantersättning. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella eller icke-finansiella kriterier. Kriterierna ska huvudsakligen relatera till bolagets resultatutveckling och kan vara individuella. Vidare ska kriterierna vara relaterade till koncernen utveckling i stort, men även kriterier som är relaterade till det egna verksamhetsområdet kan förekomma. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen.

Riktlinjerna i sammandrag finns på sidan 47 i årsredovisningen för 2021. De fullständiga riktlinjerna finns tillgängliga på <https://www.bufab.com/sv/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2021>. Bolaget har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://www.bufab.com/sv/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2021>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (mSEK)*

Befattningshavarens namn (position)	Tjänstgöringstid	1. Fast ersättning		2. Rörlig ersättning	3. Extraordinära poster	4. Pensionskostnad	5. Totalersättning	6. Andelen fast resp. rörlig ersättning*****
		Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig****				
Jörgen Rosengren (VD)	Januari - Augusti	3,5	0,1	1,8	0,3	0,9	6,6	54% / 46%
Johan Lindqvist (VD)	September - December	1,3	0,0	-	-	0,3	1,6	100% / 0%
Total		4,8	0,1	1,8	0,3	1,2	8,2	79% / 21%

* Tabellen redovisar ersättning som belöper på år 2021. Flerårig rörlig ersättning utgår ej.

** Utbetalad och kostnadsförd grundlön inklusive semesterersättning.

*** Sjukvårdsförsäkring, bilförmån.

**** Utbetalad rörlig ersättning 2021 avseende 2020 uppgår till 1,8 mSEK. Kostnadsförd rörlig ersättning 2021 som regleras 2022 uppgår till 2,4 mSEK.

***** Utbetalda pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkligabolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 beaktats.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörligkontantersättning

Name of director (position)	Time of employment	1. Description of the criteria related to the remuneration component	2. Relative weighting of the performance criteria	3. a) Measured performance and b) actual award/renumeration outcome
Jörgen Rosengren (CEO)	January - August	1. Growth in Bufab Groups earnings per share 2021 vs 2020	80%	a) 76% b) 1,6 mSEK
		2. Bufabs organic net sales growth 2020 vs 2019	10%	a) 0% b) 0,0 mSEK
		3. Bufabs Net Working Capital development	10%	a) 100% b) 0,2 mSEK

Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har infört fem incitamentsprogram (2017/2020, 2018/2021, 2019/2023, 2020/2023 och 2021/2023) för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Deltagarna i programmen har getts möjlighet att investera i köpoptioner till ett pris motsvarande marknadsvärdet, vilket har fastställts genom en Black & Scholes-värdering. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i bolaget under en period om cirka sex månader, som för respektive program inleds tre år efter implementeringen av programmet. Förvärvspriset per aktie motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om fem handelsdagar i anslutning till implementeringen av respektive program. Inlösenperioden i köpoptionsprogram 2017/2020 inföll under maj-november 2020 och köpoptionsprogram 2018/2021 inföll under maj-november 2021, vilket innebär att dessa program är avslutade. Ytterligare information om köpoptionsprogrammen finns i not 75-76 i årsredovisningen 2021.

Jörgen Rosengren (Januari – augusti)

Under hösten 2021 avslutades köptionsprogram 2018/2021 och Jörgen Rosengren förvärvade i samband med det 17 327 aktier i bolaget till ett förvärvspris om 133,90 kronor per aktie. Jörgen Rosengren innehade per den sista augusti 2021 totalt 78 000 köpoptioner i bolaget, fördelat över följande program;

Incitamentsprogram	Tilldelningstidpunkt	Inlösenperiod	Köptionernas förvärvspris	Lösenpris, aktio	Optionsinnehav 31 december 2021
Incitamentsprogram 2020-2023	11 maj 2020	15 maj 2023 - 15 november 2023	12,12	90,20	39 000
Incitamentsprogram 2019-2023	15 augusti 2019	15 augusti 2022 - 15 februari 2023	9,04	109,96	39 000
Total					78 000

Johan Lindqvist (September – december)

Johan Lindqvist har inte genomfört några transaktioner inom ramen för bolagets köptionsprogram under sin tjänstgöringstid som VD men innehade per den sista december 2021 totalt 46 500 köpoptioner i bolaget, fördelat över följande program;

Incitamentsprogram	Tilldelningstidpunkt	Inlösenperiod	Köptionernas förvärvspris	Lösenpris, aktio	Optionsinnehav 31 december 2021
Incitamentsprogram 2021-2024	11 maj 2021	15 maj 2024 - 15 november 2024	45,98	261,25	7 500
Incitamentsprogram 2020-2023	11 maj 2020	15 maj 2023 - 15 november 2023	12,12	90,20	19 500
Incitamentsprogram 2019-2023	15 augusti 2019	15 augusti 2022 - 15 februari 2023	9,04	109,96	19 500
Total					46 500

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Ersättning och bolagets resultat under det senaste räkenskapsåret (RR) (mSEK)

	RFY 2021 vs RFY 2020	RFY 2021	RFY 2020
Ersättning till verkställande direktören (totalt)	47%	8,20 *	5,60 **
Koncernens rörelseresultat (EBITA)	44%	695	482
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i koncernens svenska bolag	3%	0,54	0,52

* Avser Jörgen Rosengren för perioden jan-sept 2022 och Johan Lindqvist för perioden okt-dec 2022.

** Avser Jörgen Rosengren för hela året.

Styrelsens förslag till införande av ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram genom (A) utställande av köpoptioner på aktier i Bufab, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i Bolagets incitamentsprogram

I likhet med tidigare år föreslår styrelsen att årsstämman 2022 beslutar om att anta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ("**Programmet**"), i linje med villkoren för 2021 års incitamentsprogram. Programmet, som föreslås omfatta omkring 30 nyckelpersoner i Bufab-koncernen, innebär i huvudsak att deltagarna ges möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner avseende av Bufab AB (publ) ("**Bufab**" eller "**Bolaget**") återköpta aktier i Bolaget och att de deltagare som kvarstår som anställda inom koncernen efter tre år och fortfarande innehar köpoptioner kan erhålla en subvention i form av bruttolönetillägg motsvarande erlagd premie för vid tidpunkten för utbetalningen innehavda köpoptioner.

Programmet består formellt av (A) utställande av köpoptioner på aktier i Bufab, (B) bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt (C) överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i Bolagets incitamentsprogram i enlighet med följande.

(A) Beslut om utställande av köpoptioner på aktier i Bufab

- a) Antalet köpoptioner att utgivas ska vara högst 200 000, motsvarande cirka 0,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Varje köpoption berättigar till förvärv av en (1) återköpt aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2025 till och med den 15 november 2025. Förvärv av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk ("**marknadsmissbruksförordningen**") eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- b) Förvärvspriset för aktier vid utnyttjande av optionen ska motsvara 115 procent av det volymvägda medeltalet av stängningskurserna för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagar som infaller före styrelsens beslut om tilldelning av köpoptionerna.
- c) Rätt att förvärva köpoptionerna ska tillkomma Bufab-koncernens VD, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen som har direkt möjlighet att påverka koncernens resultat. Därvid ska VD kunna köpa högst 20 000 köpoptioner. Övriga deltagare delas beroende på senioritet in i två kategorier om vardera omkring 15 personer, som ska kunna köpa högst 10 000 respektive högst 5 000 köpoptioner per person.
- d) Om tilldelningsberättigad person avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan tilldelningsberättigade som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. Tilldelningsberättigad person kan på detta sätt inte komma att förvärva mer än ytterligare 30 procent av det ursprungligen erbjudna antalet köpoptioner.
- e) Köpoptionerna ska enligt styrelsens beslut mot betalning tilldelas VD, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med i punkterna c) och d) angivna riktlinjer. Tilldelning beräknas ske under andra eller tredje kvartalet 2022.
- f) Tilldelning av köpoptioner enligt punkt e) ska ske till marknadsmässigt värde beräknat av Ernst & Young AB som oberoende värderingsinstitut med användande av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningen baseras på variablerna riskfri ränta, volatilitet, köpoptionernas löptid, förväntade aktieutdelningar under köpoptionernas löptid, aktuell aktiekurs och förvärvspriset för aktier vid utnyttjande av köpoptionerna (strike price). Några kriterier för

tilldelning i Programmet uppställs inte eftersom köpoptionerna förvärvas till marknadspris.

- g) Utgivande av köpoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser. Styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar av Programmet som föranleds av tillämpliga utländska lagar och regler.
- h) Köpoptionerna är fritt överlåtbara.
- i) Antal aktier som köpoptionerna berättigar till förvärv av, samt lösenkursen, kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Tidpunkten för överlåtelse av aktier kan komma att tidigare läggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.
- j) I syfte att uppmuntra till deltagande i Programmet bemyndigas styrelsen att besluta om en subvention i form av bruttolönetillägg, maximalt motsvarande den erlagda premien för varje köpoption. Betalning av subventionen sker i så fall under juni 2025 och förutsätter att deltagaren vid den tidpunkten fortfarande kvarstår i sin anställning eller annan motsvarande anställning inom Bufab-koncernen, samt innehar sina köpoptioner. Om deltagare har avyttrat del av sina köpoptioner ska deltagarens subvention maximalt motsvara erlagd premie för deltagarens vid tidpunkten för utbetalningstillfället innehavda köpoptioner.
- k) Bolaget har rätt men inte någon skyldighet att, själva eller via tredje part, återköpa köpoptioner till ett pris motsvarande högst marknadsvärdet i syfte att underlätta deltagarens utnyttjande av resterande köpoptioner förvärvade under Programmet. Återköp av köpoptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen, eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- l) Styrelsen ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Programmet.

(B) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

I syfte att säkerställa Bufabs leverans av aktier till deltagarna i Programmet föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma förvärva högst 200 000 aktier i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med börsens regelverk till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv ska ske mot kontant betalning och får ske vid ett eller flera tillfällen.

(C) Beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagare i Bolagets incitamentsprogram

Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till deltagarna i Programmet överlåter upp till 200 000 av Bolagets återköpta aktier för det fastställda lösenpriset (med förbehåll för eventuella omräkningar). Överlåtelse ska ske under den tid som deltagarna har rätt att utnyttja köpoptionerna för förvärv av aktier i enlighet med villkoren för Programmet. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att ge Bufab möjlighet att leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Programmet.

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 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.

Utspädning, kostnader och påverkan på viktiga nyckeltal

Programmet medför ingen utspädning av befintliga aktieägares andel av rösterna och kapitalet i Bolaget eftersom det är baserat på köpoptioner avseende redan utgivna aktier i Bolaget. Programmet motsvarar ca 0,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Baserat på faktiskt

deltagande i 2019, 2020 och 2021 års incitamentsprogram utgör dessa, tillsammans med Programmet som föreslås inför årsstämman 2022, totalt 2,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Kostnaderna för Programmet utgörs av den subvention som under juni 2025 kan komma att erläggas enligt ovan, de sociala avgifter som belöper på denna subvention, samt finansieringskostnaden för återköpta aktier. Den totala kostnaden uppskattas till cirka 6 MSEK efter bolagsskatt över Programmets löptid. Mot subventionen svarar den optionspremie på totalt cirka 6 MSEK som Bolaget erhåller vid överlåtelsen av köptionerna.

Programmet kommer under sin löptid att påverka nyckeltalet resultat per aktie positivt genom Bolagets återköp av aktier och negativt på grund av Bolagets överlåtelse av de återköpta aktierna till deltagarna i Programmet samt den ovan beskrivna kostnaden. Nettoeffekten på nyckeltalet resultat per aktie blir maximalt 0,5 % under Programmets löptid. Utgiften för Bolagets återköp av egna aktier beräknas uppgå till cirka 64 MSEK och kommer att påverka kassaflöde, likviditet och eget kapital i samband med att återköp genomförs under Programmets löptid. Efter Programmets löptid förväntas ovan nämnda effekter neutraliseras. I övrigt bedöms Programmet medföra endast oväsentlig påverkan på viktiga nyckeltal.

Motiv för Programmet och dess beredning

Bolaget har sedan 2017, efter beslut av årsstämman respektive år, implementerat ett årligt återkommande långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram omfattande köptioner, på villkor som i allt väsentligt motsvarar det nu föreslagna Programmet. De tidigare beslutade incitamentsprogrammen har enligt styrelsens bedömning hittills uppfyllt sina syften. Styrelsen föreslår därför att årsstämman 2022 beslutar om ett motsvarande incitamentsprogram. Motivet för genomförandet av Programmet är att nyckelpersoner inom Bufab-koncernen genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av Bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och Bolagets aktieägare. Avsikten med Programmet är även att bidra till att nyckelpersoner långsiktigt ökar sitt aktieäggande i Bufab. Programmet förväntas vidare skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till Bufab-koncernen, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och ledningspersonernas intressen. Styrelsen anser att programmet är rimligt till sin omfattning och kostnadseffektivt. De nyckelpersoner som omfattas av programmet är den grupp som, i en i övrigt starkt decentraliserad organisation, har möjlighet att skapa positiva resultateffekter för koncernen. Mot bakgrund härav anser styrelsen att Programmet har en positiv effekt på Bufab-koncernens fortsatta utveckling och att Programmet är till fördel för både aktieägarna och Bolaget.

Förslaget till Programmet har beretts av Bolagets ersättningsutskott i samråd med Bolagets styrelse. Bolagets ledning har inte deltagit i beredningen. Beslutet att föreslå Programmet för årsstämman har fattats av styrelsen. Bolagets styrelseledamöter omfattas inte av Programmet.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag enligt punkterna (A) – (C) ovan ska fattas som ett gemensamt beslut med tillämpning av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för beslutet.

Värnamo i mars 2022
Bufab AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till bemyndigande avseende överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av egna aktier i enlighet med följande villkor.

- Högst så många aktier som innehas av bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut får överlåtas, med förbehåll för att bolaget dock alltid lägst ska inneha ett sådant antal aktier som bolaget behöver för att säkerställa leverans av aktier under bolagets pågående köptionsbaserade incitamentsprogram (inklusive eventuella omräkningar).
- Överlåtelse av bolagets egna aktier får enbart ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Syftet med bemyndigandet är att bolaget ska kunna överlåta sådana aktier som bolaget återköpt i syfte att säkerställa leverans av aktier inom ramen för något av bolagets köptionsbaserade incitamentsprogram, men som sedermera, bland annat till följd av incitamentsprogrammets struktur, inte har behövts för att genomföra leverans av aktier till deltagare i sådana incitamentsprogram.

Stämmans beslut förutsätter att det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Värnamo i mars 2022
Bufab AB (publ)
Styrelsen