

Protokoll

fört vid årsstämma i Bure Equity AB (publ), org. nr 556454-8781, den 12 maj 2026, på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm, kl. 16:00 – 16:45

§ 1

Patrik Tigerschiöld valdes på förslag av valberedningen till ordförande vid stämman. Noterades att Niklas Larsson, CMS Wistrand Advokatbyrå, skulle föra dagens protokoll.

§ 2

Antecknades att bolagsstämman hölls med fysisk närvaro.

Det antecknades vidare att styrelsen beslutat att aktieägarna skulle ha möjlighet att utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i Bure Equity AB:s bolagsordning.

Beslöts att godkänna den förteckning som ordföranden vid årsstämman upprättat, baserat på bolagsstämмоaktieboken, anmälda och närvarande aktieägare, ombud och biträden samt inkomna förhandsröster, som röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

Godkändes att övriga personer som inte var aktieägare skulle få närvara vid stämman.

§ 3

Stämman godkände den i kallelsen föreslagna dagordningen, Bilaga 2.

§ 4

Till att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Thomas Ehlin representerande Fjärde AP-fonden.

§ 5

Antecknades att kallelse till bolagsstämman varit publicerad på bolagets hemsida och att den varit införd i Post- och Inrikes Tidningar samt att kungörelse om att kallelse skett annonserades i Svenska Dagbladet i enlighet med de tidsfrister som krävs enligt bolagsordning och aktiebolagslagen.

Stämman förklarades sammankallad i laga ordning.

§ 6

Det antecknades att VD höll ett anförande avseende bolaget, dess verksamhet samt det gångna verksamhetsåret, och besvarade aktieägarnas frågor.

Det konstaterades att årsredovisningen jämte koncernredovisningen, samt revisions- och koncernrevisionsberättelse funnits tillgängliga hos bolaget, på bolagets hemsida samt sänts till de aktieägare som begärt det och uppgett sin postadress.

Det antecknades att revisorn Magnus Svensson från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB föredrog revisionsberättelsen.

Det antecknades att årsredovisningen, koncernredovisningen samt revisions- och koncernrevisionsberättelse var framlagda i behörig ordning.

§ 7

- a) Beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- b) Beslutades att anta styrelsens förslag till resultatdisposition i enlighet med fastställd balansräkning och i enlighet med vad som anges i årsredovisningen, dvs. att ordinarie utdelning lämnas med 2,75 kronor per aktie för verksamhetsåret 2025. Avstämningsdagen ska vara den 15 maj 2026 och utbetalning beräknas ske den 20 maj 2026.
- c) Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2025. Noterades att respektive berörd person inte deltog i beslutet om sin egen ansvarsfrihet.

§ 8

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sju (7) ordinarie ledamöter utan suppleanter och att ett registrerat revisionsbolag ska väljas.

§ 9

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 4 750 000 kronor att fördelas med 2 350 000 kronor till styrelsens ordförande och med 400 000 kronor till var och en av de övriga ordinarie ledamöterna.

§ 10

Presenterades de av valberedningen föreslagna personerna.

Utsågs för tiden intill slutet av nästa årsstämma följande ordinarie styrelseledamöter:

Carl Björkman, omval
Carsten Browall, omval
Charlotta Falvin, omval
Sarah McPhee, omval
Birgitta Stymne Göransson, omval
Patrik Tigerschiöld, omval
Ulf Rosberg, nyval

Patrik Tigerschiöld utsågs till styrelseordförande.

§ 11

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027 utse revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Antecknades att Patrik Adolfson tills vidare kommer att vara huvudansvarig revisor.

§ 12

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 13

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om principer för tillsättande av valberedning samt instruktion till valberedningen, Bilaga 3.

§ 14

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att godkänna styrelsens ersättningsrapport enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 4.

§ 15

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 16

Beslutades med erforderlig majoritet om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6.

§ 17

Beslutades med erforderlig majoritet om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

§ 18

Det beslutades med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 8:

- a) att godkänna villkoren för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2026; och
- b) att godkänna säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom överlåtelse av stamaktier, genom omvandling av det befintliga innehavet av C-aktier.

§ 19

Då några övriga frågor inte förekom förklarades stämman avslutad.

Vid protokollet:

Niklas Larsson

Justeras:

Patrik Tigerschiöld

Thomas Ehlin

Ärenden

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justerare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter
9. Fastställande av arvode åt styrelsen
10. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
11. Val av revisor
12. Fastställande av arvode åt revisorerna
13. Fastställande av principer för tillsättande av valberedning samt instruktion till valberedningen
14. Beslut om godkännande av ersättningsrapporten
15. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission
18. Styrelsens förslag gällande ett långsiktigt prestationsaktieprogram och säkringsåtgärder

Fastställande av principer för tillsättande av valberedning samt instruktion till valberedningen

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar fastställa principer för tillsättande av valberedningen samt instruktion till valberedningen i enlighet med nedan. Förslaget är väsentligen oförändrat från föregående år.

Principer för tillsättande av valberedningen samt instruktion till valberedningen

1. Utseende av ledamöter m.m.

- 1.1 Styrelsens ordförande ska - senast vid utgången av tredje kvartalet varje år – tillse att bolagets röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse var sin representant att ingå i valberedningen. Avstämningen baseras på Euroclear Sweden AB:s aktieägarförteckning (ägargrupperat) per den sista bankdagen i augusti eller sådant annat underlag som aktieägare eller ägargrupper vid denna tid redovisar som belägg för sitt aktieäggande. Där en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen, ska ytterligare en eller flera av de nästföljande aktieägarna i ägarandel erbjudas att utse ledamot i valberedningen. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppställa erforderliga ordningsregler såsom senaste svarsdag, etc.
- 1.2 Valberedningen ska bestå av totalt minst tre ledamöter, inklusive styrelsens ordförande som ingår i valberedningen och är sammankallande till valberedningens första sammanträde.
- 1.3 Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som röstmässigt representerar den störste aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Valberedningen ska inneha sitt mandat till ny valberedning utsetts. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter.
- 1.4 Valberedningen kan inom sig, och genom adjungering av erforderlig ytterligare ledamot/ledamöter, utse en för revisorstillättning (enligt punkt 2.1 nedan) särskilt utsedd valberedning. Sker sådant utseende ska även detta offentliggöras enligt vad som anges ovan i denna punkt. Härigenom ska alla aktieägare få kännedom om vilka personer som kan kontaktas i nomineringsfrågor.
- 1.5 Ledamot ska lämna valberedningen om aktieägaren som utsett denne ledamot inte längre har väsentligen samma ägarandel som då ledamoten utsågs. Om valberedningen därefter inte längre har minst tre ledamöter ska styrelsens ordförande verka för att ny ledamot utses enligt de principer som anges i punkt 1.1. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman.
- 1.6 Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen.

2. Valberedningens uppgifter

2.1 Valberedningen ska bereda och till årsstämman lämna förslag till

- val av ordförande på stämman
- val av och arvode till styrelsens ordförande respektive ledamöter i bolagets styrelse samt, i förekommande fall, annan särskild kommitté eller utskott som årsstämman kan besluta om att tillsätta
- val av och arvode till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant

2.2 Styrelsen ordförande ska på lämpligt sätt delge valberedningen information om styrelsens kompetensprofil och arbetsformer.

2.3 Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarhjälp för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även svara för skäligen kostnader för exempelvis externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

3. Sammanträden

3.1 Valberedningen ska sammanträda när så erfordras för att denna ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst två gånger årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande (undantag för det första sammanträdet som sammankallas av styrelsens ordförande). Ledamot kan begära att valberedningen ska sammankallas.

3.2 Valberedningen är beslutför om minst hälften av ledamöterna deltar. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte, såvitt möjligt, samtliga ledamöter fått tillfälle att delta i ärendets behandling. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

3.3 Redogörelse för valberedningens arbete i form av förslag och yttrande från valberedningen ska i god tid innan ordinarie årsstämma offentliggöras på bolagets hemsida.

4. Ändringar av dessa instruktioner

Valberedningen ska löpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

Ersättningsrapport 2025

Inledning

Denna ersättningsrapport tillhandahåller en översikt över hur Bure Equity AB (publ) ("**Bolaget**" respektive "**Bure**") riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som antogs av årsstämman 2025 ("**Ersättningsriktlinjerna**"), har tillämpats under 2025. Ersättningsrapporten tillhandahåller även detaljer om ersättning till Bures verkställande direktör. Ersättningsrapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) samt regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning och som administreras av Aktiemarknadens Självregleringskommitté (ASK).

Ytterligare information som krävs enligt 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 23-24 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 ("**Årsredovisningen**"). Information om ersättningsutskottets arbete under räkenskapsåret 2025 finns tillgängligt i bolagsstyrningsrapporten i Årsredovisningen.

Ersättning till styrelseledamöterna omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 24 i Årsredovisningen.

Utveckling under 2025

Den verkställande direktören sammanfattar Bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6-8 i Årsredovisningen.

Bures riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare: omfattning, syfte och avvikelser

Styrelsen bedömer att det är kritiskt för en framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, att Bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning som motiverar ledande befattningshavare att göra sitt yttersta. Bures Ersättningsriktlinjer gör det möjligt för Bolaget att erbjuda ledande befattningshavare en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt Ersättningsriktlinjerna ska ersättningen och övriga anställningsvillkor till ledande befattningshavare vara marknadsmässig. Den totala ersättningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Rörlig ersättning som omfattas av Ersättningsriktlinjerna ska vara baserad på kriterier som syftar till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, och där uppfyllandet av kriterierna fastställts genom en av Bolaget utarbetad metod. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare som omfattas av denna rapport har under räkenskapsåret 2025 följt Ersättningsriktlinjerna.

Ersättningsriktlinjerna, som antogs av årsstämman 2025, sammanfattas på sidorna 59-61 i Årsredovisningen. Inga avvikelser från Ersättningsriktlinjerna har beslutats och inga undantag från dess beslutsprocess har gjorts. Ingen ersättning till ledande befattningshavare som omfattas av denna ersättningsrapport har utgått från annat bolag inom koncernen. Revisorns yttrande om huruvida Ersättningsriktlinjerna följts finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.bure.se. Förutom ersättningar som omfattas av Ersättningsriktlinjerna har Bures årsstämma, i likhet med tidigare år, beslutat om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram samt om arvode till styrelsen.

Totalersättning till verkställande direktör

Tabell 1 - Totalersättning till verkställande direktör räkenskapsåret 2025 (TSEK)

Namn (Position)		Grundlön	Kortsiktig rörlig ersättning	Långsiktig rörlig ersättning	Förmåner	Tjänste- pension	Övrig ersättning	Total- ersättning	Fast respektive rörlig ersättning som andel av total
Henrik Blomquist (Verkställande direktör)	TSEK	6 402 ¹	800 ²	5 531	113 ³	1 921 ⁴	580 ⁵	15 347	55% / 45%
	Andel av total- ersättning	42%	5%	36%	1%	13%	4%		

¹ Grundlön inkluderar inte semesterersättning och har i sin helhet redovisats som fast ersättning.

² Avser rörlig kontanterersättning som intjänats under 2025 och som utbetalas under 2026.

³ Förmåner inkluderar sjukvårdsförsäkring och bilförmån.

⁴ Tjänstepension är premiebestämd och har i sin helhet redovisats som fast ersättning.

⁵ Övrig ersättning avser styrelsearvode och arvode för revisions- och ersättningsutskotten i Vitrolife Group AB.

⁶ Fast respektive rörlig ersättning som andel av total ersättning beräknas enligt följande. Fast ersättning som andel av total ersättning = (grundlön + förmåner + tjänstepension + övrig ersättning) / total ersättning x 100. Rörlig ersättning som andel av total ersättning = (kortsiktig rörlig ersättning + långsiktig rörlig ersättning) / total ersättning x 100.

Fast ersättning utgörs av grundlön, förmåner, tjänstepension och övrig ersättning. Rörlig ersättning utgörs av kort- och långsiktig rörlig ersättning. Rörlig ersättning uppgick till 70 procent av den fasta ersättningen under räkenskapsåret 2025.

Rörlig kontanterersättning

Rörlig kontanterersättning utgår efter uppnådda mål för Bolaget som helhet. Kriterierna baseras på utfallet av ett antal, i huvudsak, kvantitativa parametrar, jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till Bolagets börskursutveckling, utvecklingen av Bolagets substansvärde per aktie och respektive verksamhetsårs fokusfrågor. Sammantaget ska kriterierna bidra till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen samt hållbarhet genom tydlig koppling till dessa och därmed till Bolagets långsiktiga värdeskapande. Uppfyllandet av kriterierna fastställs genom Bolagets reviderade årsbokslut. Rörlig kontanterersättning kan maximalt uppgå till 100 procent av grundlönen för den verkställande direktören. Den rörliga ersättningen är inte pensionsgrundande. Bolaget har ingen avtalsenlig rätt att återkräva ersättningen.

Tabell 2 - Den verkställande direktörens prestation under räkenskapsåret 2025: rörlig kontanterersättning (TSEK)

Namn (Position)	Prestationskriterierna	Relativ viktning av prestationskriterierna a	a) Uppmätt prestation 1)
Henrik Blomquist (Verkställande direktör)	1) Aktiens totalavkastning 2) Substansvärde per aktie 3) Verksamhetsårets fokusfrågor	1) 40 % 2)	a) 12,5% b) 800 ³

¹ Uppmätt prestation utgör prestationskriteriernas sammanvägda prestation i förhållande till det maximala avtalade utfallet uttryckt i procent.

² Ersättningsutfallet avser den ersättning som intjänats under 2025 och som utbetalas under 2026.

³ Utfallet för den rörliga kontantersättningen för räkenskapsåret 2025 uppgick till 13 procent av grundlönen

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Introduktion

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och på förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2026. Riktlinjerna omfattar ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktör och vice verkställande direktör samt andra personer i bolagsledningen (koncernledningen), dock inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå, helt eller delvis, riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om sådana avvikelser sker ska detta redovisas i ersättningsrapporten inför närmast följande årsstämma. Riktlinjerna avser tiden från årsstämman 2026. Ärende om frångående av riktlinjerna ska beredas av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bure är ett investeringsbolag och en bra ägare. Genom att aktivt och långsiktigt bygga framgångsrika företag skapar Bure god avkastning till aktieägarna. Utgångspunkten i Bures verksamhet är att aktivt vara med och utveckla helägda eller delägda företag och verksamheter för att över tid öka värdet på dessa tillgångar.

Styrelsen bedömer att det är kritiskt för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning som motiverar ledande befattningshavare att göra sitt yttersta. Rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska vara baserad på kriterier som syftar till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, och där uppfyllandet av kriterierna fastställts genom den metod som anges nedan.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen och övriga anställningsvillkor till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt vissa övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast grundlön

Fast grundlön för VD och övriga ledande befattningshavare omprövas årligen. Den fasta grundlönen utgör maximalt 57 procent av den totala ersättningen exklusive LTI och under antagande av 50-procentigt utfall av STI.

Kortsiktigt incitamentsprogram (Short-Term Incentive, STI)

Ersättning utgår efter uppnådda mål för bolaget som helhet. Kriterierna baseras på utfallet av ett antal, i huvudsak, kvantitativa parametrar, jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till bolagets börskursutveckling, utvecklingen av bolagets substansvärde per aktie och respektive verksamhetsårs fokusfrågor. Övriga ledande befattningshavare, dock ej verkställande direktör, innehar även en diskretionär parameter. Sammantaget ska kriterierna bidra till bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen samt hållbarhet genom tydlig koppling till dessa och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande. Uppfyllandet av kriterierna fastställs genom bolagets reviderade årsbokslut. Ersättningen kan maximalt uppgå till 100 procent av den fasta grundlönen för VD och 80 procent för övriga ledande befattningshavare. Vid fullt utfall kan ersättningen uppgå till maximalt 43 procent av den totala ersättningen exklusive LTI för VD och 39 procent av den totala ersättningen exklusive LTI för övriga ledande befattningshavare. Den rörliga ersättningen ska inte vara pensionsgrundande. Utfallet av ersättningen bereds av ersättningsutskottet och fastställs av styrelsen i samband med att kvalificeringsperioden avslutas. Därefter utbetalas ersättningen. Bolaget har ingen avtalsenlig rätt att återkräva ersättningen.

Långsiktigt incitamentsprogram (Long-Term Incentive, LTI)

Ledande befattningshavare kan erbjudas incitamentsprogram vilka i huvudsak ska vara aktie- eller aktiekursrelaterade. Ett incitamentsprogram ska syfta till att förbättra deltagarens engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Övriga förmåner

Pensionsförmåner

Avtalad pensionsålder för VD och för övriga ledande befattningshavare är 65 år. Samtliga pensionsförmåner för ledande befattningshavare är avgiftsbestämda. Detta innebär att bolaget för ledande befattningshavare betalar en individuellt avtalad avgiftsbestämd pensionspremie. Bolaget har därutöver inte några pensionsförpliktelser.

Förmånsbil m.m.

VD har rätt till förmånsbil. Utöver det omfattas samtliga ledande befattningshavare av sedvanlig sjukvårdsförsäkring.

Övriga förmåner utgör maximalt 17 procent av den totala ersättningen exklusive LTI och under antagande av 50-procentigt utfall av STI.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Ledande befattningshavares anställnings- eller uppdragsavtal ska gälla tillsvidare eller för viss tid. Vid uppsägning från bolagets sida äger VD rätt till en uppsägningstid om 12 månader och vid uppsägning från egen sida 12 månader. VD äger rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner vid uppsägning från bolagets sida. Avgångsvederlag utgår ej vid pensionering. För de övriga ledande befattningshavarna gäller vid uppsägning från bolagets sida sex månaders uppsägningstid. Övriga ledande befattningshavare är inte berättigade till avgångsvederlag. Under uppsägningstiden löper gällande anställningsavtal med tillhörande förmåner. I de fall avgångsvederlag skulle utbetalas utgår inga övriga förmåner för tiden efter uppsägningstidens utgång.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats. Uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har inhämtats och utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Styrelsens förslag bereds av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningsutskottet. Övriga bolagsstämموvalda ledamöter som ingår i ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Om styrelsen finner det mer ändamålsenligt kan hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter, förutsatt att styrelseledamot som ingår i bolagsledningen inte deltar i arbetet.

Ersättningsutskottet ska bl.a. följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om. När ersättningsutskottet berett förslaget förs det till styrelsen för beslut. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Om stämman beslutar att inte anta riktlinjer med anledning av ett förslag till sådana, ska styrelsen senast inför nästa årsstämma lämna ett nytt förslag. I sådana fall ska ersättning utbetalas i enlighet med de riktlinjer som gäller sedan tidigare.

I beredningen av dessa frågor används när så bedöms nödvändigt extern rådgivning.

Översyn av riktlinjerna

En översyn av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har gjorts inför årsstämman 2026 och översynen har resulterat i smärre redaktionella förändringar. Den föreslagna förändringen förväntas inte medföra någon förändring av den ersättning som utbetalats med tillämpning av nu gällande riktlinjer.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier

I. Bakgrund

I syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov från tid till annan och för att därmed bidra till ökat aktieägarvärde, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av egna aktier enligt vad som anges nedan. Aktier som återköps med nedanstående bemyndigande föreslås makuleras vid årsstämman 2027.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2026 fattar beslut i enlighet med följande förslag.

II. Styrelsens förslag till beslut

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av stamaktier i bolaget enligt följande:

1. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
2. Förvärv får ske genom
 - i. handel på Nasdaq Stockholm ("börsen"), eller
 - ii. i enlighet med ett förvärvserbjudande till bolagets samtliga aktieägare.
3. Förvärv på börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Förvärv av aktier genom förvärvserbjudande till Bures samtliga aktieägare får endast ske till pris som vid tiden för förvärvserbjudandet ej understiger aktiernas marknadsvärde och som maximalt överstiger marknadsvärdet med 20 procent.
5. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.
6. Förvärv av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Majoritetskrav

För giltigt beslut krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att intill tiden för årsstämman år 2027, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktier får emitteras mot kontant betalning, kvittning eller tillskjutande av apportegendom eller med andra villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 i aktiebolagslagen. Styrelsen får i övrigt bestämma villkoren för emissionen. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmissiga grunder och antalet nyemitterade aktier får högst motsvara tio procent av antalet utestående aktier per dagen för denna kallelse.

Skälet till avvikelse från företrädesrätten och rätten att besluta om kvittning, apport eller annat villkor som avses i aktiebolagslagen är att bolaget ska kunna emittera aktier för att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov och därmed kunna bidra till ökat aktieägarvärde.

Bemyndigande

Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

Majoritetskrav

För giltigt beslut krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens förslag gällande ett långsiktigt prestationsaktieprogram och säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2026 (LTIP 2026). Förslaget är uppdelat i fyra delar:

- A. Villkor för LTIP 2026
- B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part
- D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2026

A. Villkor för LTIP 2026

A.1 Inledning

LTIP 2026 är väsentligen samma typ av långsiktigt incitamentsprogram som föreslogs av styrelsen och beslutades av årsstämman 2025. Styrelsen vill med hjälp av ett långsiktigt incitamentsprogram uppmuntra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag till ett personligt långsiktigt ägande i Bure, samt öka och stärka möjligheterna till att rekrytera, behålla och motivera sådana medarbetare. Målet är också att använda LTIP 2026 för att förena medarbetarnas intressen med aktieägarnas intressen. För att förstärka dessa önskvärda effekter och då utfallet i programmen LTIP 2023, LTIP 2024 och LTIP 2025 förväntas utebli, har styrelsen föreslagit att LTIP 2026 ökar i storlek i förhållande till de tidigare programmen. Det kan dock noteras att bolaget inte behöver ge ut några nya aktier i anledning av LTIP 2026. Istället kan befintligt innehav av C-aktier användas till LTIP 2026.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2026

LTIP 2026 riktar sig till medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag. Deltagarna är baserade i Sverige eller andra länder där Bure-koncernen är verksam. Deltagande i LTIP 2026 förutsätter att deltagaren, under en viss period som fastställs av styrelsen, förvärvar och binder upp Bure-aktier i LTIP 2026 för ett visst belopp ("Investeringsbeloppet"). Bolaget ska matcha Investeringsbeloppet genom en kontant utbetalning motsvarande 125 procent av Investeringsbeloppet, kompenserat för deltagarens marginalskattekostnad, i form av en engångsutbetalning ("Matchningsbeloppet"). Deltagaren ska använda Matchningsbeloppet för att, under en viss period som fastställs av styrelsen, förvärva och binda upp ytterligare Bure-aktier i LTIP 2026. Sådana Bure-aktier som deltagaren förvärvat inom ramen för LTIP 2026 ska via avtal behållas i minst tre år. Därutöver har varje deltagare rätt att, efter utgången av en kvalifikationsperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning (med undantag för s.k. "Good Leavers"), och beroende på uppfyllelsen av ett särskilt prestationskrav kopplat till

Bure-aktiens totalavkastning (Eng. Total Shareholder Return, "TSR"), erhålla tilldelning av Bure-aktier ("Prestationsaktier"). Tilldelning av Prestationsaktier till deltagaren ska ske vederlagsfritt. Prestationsaktier utgörs av stamaktier i Bure. Löptiden för LTIP 2026 uppgår till mer än tre år.

A.3 Deltagande i LTIP 2026

LTIP 2026 riktar sig till högst tio medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag, fördelat på två kategorier av deltagare (totalt kan högst 165 000 Prestationsaktier tilldelas):

Kategori:	Högsta antal Prestationsaktier per person:
A) VD (högst 1 person)	57 750 (28 875 netto efter skatt)
B) Övriga medarbetare (högst nio personer)	33 000 (16 500 netto efter skatt)

För att vara berättigad att delta i LTIP 2026 måste deltagaren göra en initial investering i Bure-aktier med ett belopp uppgående till minst 3 och högst 12 procent av deltagarens fasta grundlön för innevarande år (Matchningsbeloppet ej inkluderat).

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier

Tilldelning av Prestationsaktier inom LTIP 2026 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter årsstämman 2029. Perioden fram till detta datum utgör kvalifikationsperioden (intjänandeperiod). Om deltagaren och/eller bolaget är förhindrade från att genomföra tilldelningen av Prestationsaktierna, på grund av exempelvis insiderinformation, äger bolaget rätt att förlänga tiden för tilldelning så att denna löper till och med ett datum då hindret har upphört och tilldelning kan ske.

En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Bure-koncernen under hela kvalifikationsperioden fram till tilldelning. För tilldelning av Prestationsaktier krävs därutöver att prestationskravet kopplat till Bure-aktiens TSR är uppfyllt. Styrelsen ska fastställa sedvanlig definition av Good Leavers samt fastställa om eventuell tilldelning ska ske till deltagare som anses vara en Good Leaver.

Prestationskravet utgörs av Bure-aktiens totalavkastning (TSR) och prestationskravet ska fastställas av styrelsen. Ingen tilldelning av Prestationsaktier kopplade till prestationskravet kommer att ske under miniminivån för prestationskravet. Full tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske på eller över maximinivån för prestationskravet. Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas ökar linjärt mellan minimi- och maximinivån för prestationskravet. Av aktiemarknads- och konkurrensmässiga skäl anges inte minimi- och maximinivån för prestationskravet. Information om prestationskravet och utfallet kommer att meddelas aktieägarna efter tilldelningen av Prestationsaktier till deltagarna.

Styrelsen ska innan tilldelning av Prestationsaktier bedöma om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer. Om betydande förändringar sker inom Bure-koncernen eller på marknaden, vilket enligt styrelsens bedömning skulle innebära att villkoren för tilldelning/överlåtelse av aktier enligt LTIP 2026 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2026, inklusive bland annat rätten

att minska antalet tilldelade/överlåtna Prestationsaktier, eller att inte tilldela/överlåta några Prestationsaktier alls, eller att göra sådana andra justeringar som är förenliga med vid var tid gällande regler.

A.5 Införande och administration etcetera

Styrelsen med biträde av ersättningsutskottet ska i enlighet med årsstämman beslut ansvara för den detaljerade utformningen och införandet av LTIP 2026. Styrelsen kan också besluta om införandet av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram om detta skulle anses lämpligt för viss(a) deltagare. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det motsvarar villkoren i LTIP 2026.

Målet är att styrelsen ska lansera LTIP 2026 så snart det är praktiskt möjligt efter årsstämman. Om styrelsen beslutar att skjuta upp lanseringen av LTIP 2026 på grund av administrativa skäl, betydande förändringar på marknaden, börsrättsliga regler eller av andra skäl, kan löptiden för LTIP 2026 komma att understiga tre år. Då lanseringen av LTIP 2026 är av stort värde för bolaget och dess dotterbolag ska lanseringen ske så snart det är praktiskt möjligt efter det att skälen för den uppskjutna lanseringen upphört. Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2026 förutsätter dock att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt B med erforderlig majoritet, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2026 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt C nedan.

B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026

B.1 Inledning och bakgrund

För att kunna genomföra LTIP 2026 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagets åtaganden för leverans av Prestationsaktier samt bolagets kassaflöde för betalning av sociala avgifter hänförliga till leverans av sådana Prestationsaktier säkerställs genom användning av befintliga C-aktier som bolaget innehar, och att det därmed inte erfordras någon nyemission av C-aktier i anslutning till LTIP 2026.

Bolaget har sedan tidigare emitterat C-aktier i syfte att säkerställa leverans av aktier inom ramen för bolagets långsiktiga incitamentsprogram. I samband med de långsiktiga incitamentsprogram som antogs vid årsstämmorna 2022, 2023, 2024 respektive 2025 ("LTIP 2022", "LTIP 2023", "LTIP 2024" respektive "LTIP 2025"), emitterades C-aktier som därefter har återköpts av bolaget

Styrelsen har gjort en samlad bedömning av förutsättningarna för tilldelning av aktier under LTIP 2023, LTIP 2024 och LTIP 2025 och har därvid konstaterat att det är styrelsens bedömning att de prestationsvillkor som uppställts för tilldelning av Bure-aktier under dessa program inte kommer att uppfyllas. Till följd härav bedömer styrelsen att de C-aktier som emitterats och återköpts för att säkerställa leverans inom ramen för tidigare aktuella incitamentsprogram inte kommer att behöva tas i anspråk för dessa program.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att de C-aktier som bolaget för närvarande innehar – vilka ursprungligen emitterats för att säkerställa leverans av aktier under LTIP 2022, LTIP 2023, LTIP 2024 och LTIP 2025 – i stället används för att säkerställa leverans av aktier till deltagare i LTIP 2026. Styrelsen bedömer att det sammanlagda antalet C-aktier som bolaget innehar är tillräckligt för att täcka bolagets åtaganden under LTIP 2026, innefattande leverans av aktier till deltagare samt för att kassaflödesmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter hänförliga till programmet.

De C-aktier som tas i anspråk för leverans under LTIP 2026 kommer att omvandlas från C-aktier till stamaktier innan leverans sker till deltagarna.

B.2 Godkännande av överlåtelse av stamaktier i bolaget inom ramen för LTIP 2026.

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner bolagets överlåtelse av egna stamaktier som ägs av bolaget inom ramen för LTIP 2026 på följande villkor.

- a) Högst: (i) 165 000 Bure-aktier får överlåtas vederlagsfritt till deltagare inom LTIP 2026, och (ii) 51 843 Bure-aktier får överlåtas till marknadspris på aktiemarknaden för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter.
- b) Villkoren för dessa överlåtelser, antalet aktier i varje transaktion samt tidpunkten för överlåtelse ska följa villkoren för LTIP 2026.
- c) Antalet Bure-aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2026 ska omräknas enligt sedvanliga principer till följd av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.
- d) Beslutet i punkt a) ovan avseende överlåtelse av aktier på aktiemarknaden kommer att föreslås för nytt beslut på kommande årsstämmor under löptiden för LTIP 2026.

Eftersom styrelsen anser att överlåtelse av egna Bure-aktier är mest kostnadseffektivt föreslås i första hand att säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 sker enligt denna punkt B. Om erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt denna punkt B, kommer styrelsen att ingå aktieswapavtal enligt punkt C nedan.

B.3 Bemyndigande för styrelsen att vidta justeringar

Styrelsen, eller en person utsedd av styrelsen, ska ha rätt att göra mindre justeringar av ovannämnda beslut som kan vara nödvändiga i samband med registreringen hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten B ovan, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2026 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier som omfattas av LTIP 2026. Det i detta sammanhang aktuella antalet aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten B ovan.

Styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för överlåtelse av Bure-aktier under LTIP 2026 erhålls genom överlåtelse av egna aktier enligt punkt B ovan. Kostnaden för säkring genom ingående av aktieswapavtal med tredje part är väsentligt högre och kommer att baseras på en räntebas med tillägg för bolagets upplåningskostnader med beaktande av aktieswapderivatets struktur och de vid avtalets ingående aktuella förutsättningarna på marknaden.

D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2026

D.1 Majoritetskrav etcetera

För giltigt beslut under punkten A ovan (inklusive punkten C ovan) erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid bolagsstämman angivna rösterna.

För giltigt beslut under punkten B ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

D.2 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP 2026

LTIP 2026 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktiebaserade ersättningar". Enligt IFRS 2 ska tilldelningen av aktier bokföras som personalkostnad under kvalifikationsperioden och ska redovisas direkt mot eget kapital. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Storleken på dessa löpande avsättningar omvärderas utifrån värdeutvecklingen av rätten till Prestationsaktier, och de sociala avgifter som kan komma att erläggas vid tilldelning av Prestationsaktier.

Under antagande av en aktiekurs om 216,6 kronor vid tidpunkten för införandet och en ökning av aktiekursen om 30 procent under kvalifikationsperioden, uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2026, inklusive kostnader för sociala avgifter, till 20,9 miljoner kronor under hela programmets löptid. Detta motsvarar en årlig kostnad under programmets löptid om 7,0 miljoner kronor. Av den totala kostnaden utgör IFRS 2 effekten som inte påverkar bolagets kassaflöde 15,3 miljoner kronor och kostnaderna för sociala avgifter uppgår till 5,6 miljoner kronor. De totala kostnaderna i förhållande till bolagets substansvärde per utgången av 2025 uppgår till 0,11 procent.

Vid ett antagande om att prestationskraven uppfylls så att 100 procent av det maximala antalet Prestationsaktier tilldelas vilket inträffar vid en kurs om 312,5 kronor motsvarande en ökning av aktiekursen om 44 procent, uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2026, inklusive kostnader för sociala avgifter, till 31,5 miljoner kronor före skatt. Detta motsvarar en årlig kostnad under programmets löptid om 10,5 miljoner kronor. Av den totala kostnaden utgör IFRS 2 effekten som inte påverkar bolagets kassaflöde 15,3 miljoner kronor och kostnaderna för sociala avgifter exklusive säkringsåtgärd uppgår till 16,2 miljoner kronor. Totala kostnaderna i förhållande till bolagets substansvärde per utgången av 2025 uppgår till 0,16 procent.

LTIP 2026 innefattar högst: (i) 165 000 Bure-aktier som får överlåtas vederlagsfritt till deltagare inom LTIP 2026, och (ii) 51 843 Bure-aktier som får överlåtas till marknadspris på aktiemarknaden för att kassaflödesmässigt säkra Bolagets betalning av sociala avgifter.

Utspädningen kan maximalt uppgå till 0,19 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget, efter utspädning. Det bör dock noteras att inga nya aktier erfordras för LTIP 2026. Istället kan de aktier som inte erfordras inom ramen för LTIP 2023, LTIP 2024 respektive LTIP 2025 användas för LTIP 2026. LTIP 2026 medför således inte någon ytterligare emission av aktier utöver vad som redan skett.

Kostnaden för bolaget avseende utbetalning av Matchningsbeloppet inklusive sociala avgifter om maximalt 4,0 miljoner kronor måste också beaktas.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av LTIP 2026, överväger de till LTIP 2026 hänförliga kostnaderna.

D.3 Styrelsens motivering

Ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2026 förväntas stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Därutöver vill styrelsen öka möjligheterna för Bure att behålla viktiga medarbetare. Styrelsen anser att införande av LTIP 2026 är till fördel för Bure och aktieägarna. LTIP 2026 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga medarbetare i bolaget och dess dotterbolag.

LTIP 2026 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom en egen investering i Bure-aktier samt tilldelning av aktier baserat på uppfyllandet av ett prestationskrav kopplat till Bure-aktiens värdeutveckling. Genom att knyta medarbetarnas ersättning till Bure-aktiens värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2026 kommer ha en positiv effekt på Bures fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

D.4 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram finns beskrivna på sida 84 i bolagets årsredovisning.

D.5 Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2026 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.