

Styrelsens förslag om (a) införande av långsiktigt aktiesparprogram 2024/2027 och (b) säkringsåtgärder i anledning därav

Bakgrund

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiesparprogram ("Programmet" eller "LTIP 2024/2027"). Programmet riktar sig till VD, medlemmar av koncernledningen, affärsenhetschefer och vissa andra nyckelpersoner i Boliden-koncernen och ska implementeras efter årsstämman 2024.

Det övergripande syftet med Programmet är att bibehålla en nära intressegemenskap mellan de anställda och aktieägarna genom att incentivera de anställda att öka bolagets värde. Programmet är ämnat att attrahera och behålla nyckelmedarbetare. Programmet ska vara uppnåeligt, lätt att förstå, kostnadseffektivt att administrera och enkelt att kommunicera.

a) Införandet av Programmet

Styrelsen föreslår att införande av Programmet ska ske enligt nedan angivna huvudsakliga villkor.

- a. Programmet föreslås riktas till 40 fast anställda inom Boliden-koncernen, vilka delas in i följande fyra kategorier: verkställande direktören i Boliden ("Grupp 1"), medlemmar av koncernledningen (för närvarande fyra personer) ("Grupp 2"), affärsenhetschefer (för närvarande 11 personer). ("Grupp 3") och 24 andra på förhand identifierade nyckelpersoner i Boliden-koncernen ("Grupp 4"). Deltagarna i Grupp 1–4 benämns tillsammans "Deltagarna".
- b. För att delta i Programmet krävs att de anställda personligen investerar i aktier i Boliden och att dessa aktier allokeras till Programmet, eller att redan innehavda aktier i Boliden allokeras till Programmet¹, vilket ska ske senast den 30 september 2024, såvida inte styrelsen beslutar att senarelägga tidpunkten ("Sparaktier"). Sparaktierna ska behållas under hela Intjänandeperioden (såsom definierat nedan). För varje Sparaktie har Deltagarna möjlighet att, vederlagsfritt, antingen av Boliden, av något annat bolag i Boliden-koncernen eller av en anvisad tredje part, tilldelas högst tre (3) aktier i Boliden villkorat av fortsatt anställning och oavbrutet innehav av Sparaktier samt uppfyllande av vissa prestationsvillkor (som närmare beskrivs i avsnitt (d) nedan) ("Prestationsaktier").
- c. Prestationsaktierna kommer att tilldelas efter utgången av en intjänandeperiod, som löper från och med den 1 juni 2024 till och med den 31 maj 2027 ("Intjänandeperioden").
- d. Tilldelning av Prestationsaktier ska vara beroende av i vilken utsträckning prestationsvillkoren för Programmet uppfyllts. Prestationsvillkoren ska bestå av dels ett för Programmet specifikt finansiellt mål relaterat till den sammanlagda totalavkastningen ("TSR") för Bolidens aktie ("TSR-villkoret"), dels ett hållbarhetsmål ("Hållbarhetsvillkoret"), enligt vad som närmare beskrivs nedan. TSR-villkoret kommer att viktas med 80 procent och Hållbarhetsvillkoret med 20 procent vid bestämmande av tilldelning av Prestationsaktier. Styrelsen kommer efter utgången av

¹ Aktier som Deltagarna har förvärvat inom ramen för Bolidens ersättningsprogram för kortsiktig kontant rörlig ersättning och som innehafvs kortare än tre år kan ej allokeras som Sparaktier i Programmet.

Intjänandeperioden att offentliggöra i vilken utsträckning TSR- och Hållbarhetsvillkoret har uppfyllts.

TSR-villkoret ska vara relaterat till TSR för Bolidens aktie under en period om 20 handelsdagar efter Bolidens offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 jämfört med 20 handelsdagar efter Bolidens offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2026 ("**Mätperioden**") i förhållande till TSR för en jämförelsegrupp av andra bolag.²

En förutsättning för tilldelning av Prestationsaktier enligt TSR-villkoret är att TSR för Bolidens aktie överstiger det viktade TSR-utfallet för jämförelsegruppen under Mätperioden ("**TSR-Miniminivån**"). Om TSR-Miniminivån inte uppnås sker ingen tilldelning av Prestationsaktier relaterat till TSR-villkoret. För maximal tilldelning (100 procent) krävs att TSR för Bolidens aktie överstiger det viktade TSR-utfallet för jämförelsegruppen med minst 12,5 procentenheter under Mätperioden ("**TSR-Maximinivån**"). Om TSR för Bolidens aktie uppgår till mellan TSR-Miniminivån och TSR-Maximinivån under Mätperioden sker en linjär tilldelning.

Hållbarhetsvillkoret ska vara relaterat till reducering av Bolidens absoluta koldioxidutsläpp. En förutsättning för tilldelning av Prestationsaktier enligt Hållbarhetsvillkoret är att Bolidens absoluta koldioxidutsläpp (Scope 1 och Scope 2 enligt Green-house Gas Protocol) under räkenskapsåret 2026 har reducerats med minst 15 procent jämfört med Bolidens absoluta koldioxidutsläpp under räkenskapsåret 2021.³

- e. Deltagare i Grupp 1–2 får investera i Sparaktier till ett värde motsvarande högst 15 procent av Deltagarens årliga fasta grundlön brutto för 2023, uppräknat med ökningen av inkomstbasbeloppet i Sverige för 2024 jämfört med 2023. Deltagare i Grupp 3–4 får investera i Sparaktier till ett värde motsvarande högst 10 procent av Deltagarens årliga fasta grundlön brutto för 2023, uppräknat med ökningen av inkomstbasbeloppet i Sverige för 2024 jämfört med 2023. Antalet Sparaktier som Deltagare får förvärva bestäms med utgångspunkt i den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Boliden-aktien under en period om 20 handelsdagar efter Bolidens offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023.
- f. Prestationsaktier får normalt sett tilldelas först efter utgången av Intjänandeperioden. Det sammanlagda värdet av Prestationsaktier som tilldelas Deltagare får inte överstiga 150 procent av Deltagarens årliga individuella fasta grundlön brutto för 2027 ("**Taket**"). Värdet av Prestationsaktierna för beräkning av Taket bestäms med utgångspunkt i den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Boliden-aktien under en period om 20 handelsdagar före utgången av Intjänandeperioden.
- g. För att en Deltagare ska kunna tilldelas Prestationsaktier ska denne normalt sett ha varit fast anställd inom Boliden-koncernen under hela Intjänandeperioden samt ha behållit Sparaktierna fram till utgången av Intjänandeperioden. Sparaktier som avyttrats före

² Beräkningen av TSR görs på följande sätt. Volymviktade genomsnittliga aktiekurser under en period om 20 handelsdagar efter Bolidens offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 jämförs med volymviktade genomsnittliga aktiekurser under en period om 20 handelsdagar efter Bolidens offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2026, med tillägg för utdelning och annan avkastning. Jämförelsegruppen består vid implementeringen av Programmet av följande bolag: Antofagasta, Aurubis, Lundin Mining, First Quantum, Fresnillo, KGHM, Korea Zinc och TECK. Jämförelsegruppen kan justeras enligt styrelsens beslut om styrelsen finner det lämpligt.

³ Boliden har som målsättning att ha 42 procent lägre absoluta koldioxidutsläpp (Scope 1 och Scope 2 enligt Green-house Gas Protocol) 2030 jämfört med basåret 2021. Klimatmålen är validerade av Science Based Target Initiative ("**SBTi**").

utgången av Intjänandeperioden ska inte inkluderas i beräkningen för att fastställa tilldelning av Prestationsaktier.

- h. Om det sker betydande förändringar i Boliden-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier enligt Programmet inte längre är rimliga, ska styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Programmet, innefattande bl.a. en rätt att besluta om reducerad tilldelning av Prestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Prestationsaktier ska ske över huvud taget.
- i. Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Styrelsen ska i det avseendet äga rätt att vidta nödvändiga justeringar av dessa villkor för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utanför Sverige.
- j. Deltagande i Programmet förutsätter att sådant deltagande lagligen kan ske i de berörda jurisdiktionerna. För det fall Deltagare utanför Sverige enligt styrelsens bedömning inte kan tilldelas Prestationsaktier till en rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser ska styrelsen ha rätt att besluta om kontantavräkning för sådan Deltagare.
- k. Programmet ska omfatta högst 100 000 Prestationsaktier i Boliden.
- l. Antalet Prestationsaktier ska omräknas till följd av mellankommande fondemission, split, företrädesemission, utdelning överstigande 15 procent av det egna kapitalet i koncernen för ett visst räkenskapsår och/eller andra liknande bolagshändelser.

Kostnader för programmet m.m.

Kostnaderna för Programmet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har utförts baserat på den noterade stängningskursen för aktier i Boliden per den 29 december 2023, det vill säga 314,5 SEK per aktie, och med följande antaganden: (i) en årlig personalomsättning om cirka 7 procent, (ii) uppfyllelse av TSR-villkoret om 100 procent samt uppfyllelse av Hållbarhetsvillkoret, (iii) att samtliga 40 Deltagare investerar maximalt belopp i Programmet, (iv) att samtliga kvarvarande Deltagare är berättigade till tilldelning av det maximala antalet Prestationsaktier i Programmet, (v) en skattesats för sociala avgifter om 30 procent under Programmet och (vi) att det finns maximalt 100 000 Prestationsaktier tillgängliga för tilldelning.

Baserat på ovanstående antaganden uppskattas de *totala* kostnaderna för Programmet enligt IFRS 2 uppgå till cirka 17,1 MSEK, exklusive sociala avgifter. Under antagande om en årlig aktiekursuppgång om 15 procent under Programmets löptid beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till cirka 11 MSEK. Under antagande om en årlig aktiekursuppgång om 30 procent istället under Programmets löptid beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till maximalt cirka 15,9 MSEK.

Baserat på ovanstående antaganden (och en årlig aktiekursuppgång om 15 procent för beräkning av sociala avgifter) uppskattas de *årliga* kostnaderna till cirka 9,4 MSEK, inklusive sociala avgifter. Detta motsvarar cirka 0,2 procent av Boliden-koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2023.

Utspädning

Tilldelning av återköpta aktier för att fullgöra åtagandena enligt Programmet skulle medföra följande utspädningseffekter (under nedan angivna antaganden). Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier uppgår antalet aktier som ska tilldelas vederlagsfritt i Programmet till 100 000 aktier i Boliden, vilket motsvarar cirka 0,04 procent av aktierna och av rösterna (beräknat baserat på antal utestående aktier i Boliden per den 29 december 2023). Effekterna på nyckeltal och vinst per aktie är därmed marginella.

Säkringsåtgärder

För att kunna genomföra Programmet på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för leverans av Prestationsaktier. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet vara, och föreslår därför att årsstämman som ett huvudalternativ beslutar om, återköp och överlåtelse av egna aktier. Bolaget innehar för närvarande 40 000 egna aktier. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår av punkten 21.b.i nedan.

För den händelse erforderlig majoritet för punkten 21.b.i nedan inte skulle uppnås, föreslår styrelsen att Boliden ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part i enlighet med punkten 21.b.ii nedan.

Förslagets beredning

Det föreslagna Programmet har, enligt riktlinjer utfärdade av Bolidens styrelse, beretts av Bolidens ersättningsutskott, med hjälp av externa rådgivare. Ersättningsutskottet har presenterat arbetet för styrelsen, varefter styrelsen har beslutat att föreslå att Programmet antas på årsstämman 2024.

b) Säkringsåtgärder med anledning av Programmet*i. Beslut om förvärv och överlåtelser av egna aktier*

Styrelsen föreslår att årsstämman (a) bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm och (b) beslutar att egna aktier får överlåtas till Deltagarna i Programmet.

- a) Förvärv av egna aktier får ske på följande villkor:
 - i. Förvärv av egna aktier får endast göras på Nasdaq Stockholm.
 - ii. Högst 100 000 aktier får förvärvas för att säkerställa leverans av aktier till Deltagarna.
 - iii. Förvärv av aktier i Boliden på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet på Nasdaq Stockholm, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs på Nasdaq Stockholm från tid till annan.
 - iv. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2025.
- b) Överlåtelse av Bolidens egna aktier till Deltagarna får ske på följande villkor:
 - i. Högst 100 000 aktier i Boliden får överlåtas vederlagsfritt till Deltagarna.
 - ii. Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier i Boliden ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagarna, med rätt för envar Deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren i Programmet. Vidare ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, dotterbolag till Boliden ha rätt att vederlagsfritt förvärva aktier i Boliden, varvid sådant bolag ska vara

skyldigt att, enligt villkoren för Programmet, omgående överlåta aktierna till Deltagarna.

- iii. Överlåtelser av aktier i Boliden ska ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som Deltagarna har rätt att tilldelas aktier.
- iv. Antalet aktier i Boliden som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmet ska omräknas till följd av mellankommande fondemission, split, företrädesemission, utdelning överstigande 15 procent av det egna kapitalet i koncernen för ett visst räkenskapsår och/eller andra liknande bolagshändelser.

Överlåtelser av egna aktier utgör ett led i det föreslagna Programmet och styrelsen anser det vara till fördel för Boliden och aktieägarna att Deltagare i Programmet erbjuds möjlighet att bli aktieägare enligt villkoren för Programmet.

ii. Aktieswapavtal med extern part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 21.b.i ovan inte kan uppnås, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra genom att Boliden på marknadsmissiga villkor ska kunna ingå ett aktieswapavtal med en extern part, varvid den tredje parten mot en avgift och i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i Boliden till Deltagarna i enlighet med villkoren för Programmet.

Majoritetskrav m.m.

Årsstämmans beslut att införa Programmet i enlighet med punkt 21.a. ovan är villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med förslaget enligt punkten 21.b.i eller förslaget enligt punkten 21.b.ii.

Årsstämmans beslut enligt punkten 21.a ovan kräver enkel majoritet av avgivna röster. För giltigt beslut enligt punkten 21.b.i ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt enligt punkten 21.b.ii ovan erfordras enkel majoritet av avgivna röster.

Tidigare incitamentsprogram i Boliden

Boliden har sedan 2023 ett långsiktigt aktiesparprogram (LTIP 2023/2026) som i huvudsak är baserat på samma villkor som ovan föreslagna LTIP 2024/2027. LTIP 2023/2026 beskrivs närmare i not 5 i Bolidens årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Stockholm i mars 2024
Boliden AB (publ)
Styrelsen