



## Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2026–2028

## Förslag att godkänna ett långsiktigt incitamentsprogram 2026–2028 samt uppdra åt styrelsen att fastlägga finansiella målnivåer som är ägnade att driva en exceptionell värdetillväxt i koncernen för perioden

Styrelsen föreslår stämman införande av ett långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram (LTI) 2026–2028 för en mindre grupp av högre ledande befattningshavare och andra affärskritiska nyckelpersoner inom Lantmännen-koncernen (nedan kallad "koncernen").

Programmet löper under tre år, från 2026 till 2028, och förutsätter att koncernen uppnår en exceptionell värdetillväxt och lönsamhet. En mycket god finansiell prestation är därför en förutsättning för att programmet ska resultera i en utbetalning till deltagarna.

Föreningsstämman uppdrar åt styrelsen att fastlägga finansiella målnivåer i enlighet med programbeskrivningen (se nedan) med syfte att driva exceptionell värdetillväxt. Dessa målnivåer för avkastning på eget kapital (RoE), fastställs av styrelsen efter att beslut om budget för koncernen avseende 2026 har fattats.

Vid uppnådd miniminivå för initial tilldelning för programmet 2026–2028 beräknas kostnaderna till 32,2 MSEK<sup>1)</sup> (inklusive sociala kostnader) medan maximal initial tilldelning beräknas till ca 62,4 MSEK<sup>1)</sup> (inklusive sociala kostnader). Under programmets inlåsningsperiod kan värdet av deltagarnas initiala tilldelnings belopp förändras, dels genom att beloppet räknas upp procentuellt motsvarande den insatsutdelning som görs till koncernens ägare, dels genom att beloppet följer utvecklingen av Lantmännens emissionsinsatser. Programmet har dock ett tak för utbetalning vilket innebär att den maximala kostnaden för hela programmet aldrig kan bli högre än det dubbla värdet av den högsta möjliga initiala tilldelningen efter prestationsåret. Enligt beräkningen av kostnaderna ovan skulle det innebära att den maximala kostnaden för hela programmet 2026–2028 125 MSEK\* (inklusive sociala kostnader).

Programmet föreslås konstrueras på samma sätt som program 2025-2027 med följande justerade (punkt 1) och förtydligade (punkt 2) programvillkor:

1. Styrelsen kan vid en oförutsedd betydande förändring som påverkar Lantmännens finansiella förutsättning under prestationsåret, besluta om ett reviderat finansiellt mål och
2. Målet för RoE är justerat för jämförelsestörande poster, där justering görs för extraordinära poster.

I övriga avseenden följs programkonstruktionen, vilken beslutades av föreningsstämman den 7 maj 2018. Programkonstruktionen med ovan gjorda förslag till revideringar biläggs upplysningsvis.

### Förslagets beredning

Programmet har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemötet den 10 december 2024 samt den 20 februari 2025.

### Styrelsens förslag till föreningsstämman

Med hänvisning till ovan nämnda förslag föreslår styrelsen att föreningsstämman beslutar om:

- Att godkänna ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI) 2026 – 2028 i enlighet med styrelsens förslag samt uppdra åt styrelsen att fastlägga finansiella målnivåer som är ägnade att driva exceptionell värdetillväxt i koncernen för detta program.

<sup>1)</sup> Beräkningen är baserad på lönekostnaderna för det totala antalet godkända deltagare för program 2025–2027. En uppräknig av förväntade löneökningar för år 2026 har även gjorts. I de fall en befattning som är berättigad till deltagande i programmet har varit vakant har lönekostnaden för denna befattning beräknats på snittet av de övriga programdeltagarnas lönekostnad, med undantag för den högsta lönen.

# Programkonstruktion för långsiktigt incitamentsprogram

## Programmets syfte

Syftet med programmet är att driva och belöna exceptionell värdetillväxt och lönsamhet inom koncernen och att säkerställa koncernens förmåga att rekrytera och behålla affärskritiska nyckelpersoner. Dessutom bidrar programmet till att sammanlänka deltagarnas och ägarnas intressen samt att anpassa koncernens ersättningserbjudande till marknaden.

## Deltagande i programmet

Vd och koncernchef utser och nominerar programdeltagarna bland koncernens högsta ledande befattningshavare och andra affärskritiska nyckelpersoner. Nominering av deltagare görs separat för varje enskilt program. Koncernstyrelsen ("styrelsen") godkänner varje år det maximala antalet deltagare i ett program.

## Programbeskrivning

### Sammanfattning

Varje program pågår i tre år och består dels av ett prestationsår och dels av en inlåsningsperiod som består av två på varandra följande kalenderår. Under förutsättning att koncernen uppnår en viss nivå av avkastning på eget kapital (RoE) under prestationsåret, tilldelas deltagarna ett belopp.

Beloppet låses in under två år och kan under denna tid både öka och minska i värde. Detta sker genom att det tilldelade beloppet följer utvecklingen som för koncernens ägare. Denna spegling görs på två olika sätt. Det ena sker genom att deltagarna kan få en uppräkningsbelopp som motsvarar den procentuella insatsutdelningen till koncernens ägare. Det andra sättet är att det tilldelade beloppet följer värdeförändringen på koncernens ägares emissionsinsatser. Efter avslutad inlåsningsperiod (två år) betalas ett kontant belopp ut till deltagarna.

På rekommendation av styrelsen och efter beslut av föreningsstämman startas ett nytt program varje år.

### Prestationsår

Prestationsåret (ett kalenderår) är perioden då koncernens prestation mäts och utgör grunden för storleken på den möjliga initiala tilldelningen i det långsiktiga incitamentsprogrammet. Det ekonomiska resultatet mäts på koncernens avkastning på eget kapital (RoE) under prestationsåret. Styrelsen kan vid en oförutsedd betydande förändring som påverkar Lantmännens finansiella förutsättning under prestationsåret, besluta om ett reviderat finansiellt mål.

### Tilldelning

Efter prestationsårets slut tilldelas deltagarna ett specifikt belopp. Det tilldelade beloppet är en fördefinierad procentandel av deltagarens fasta årliga grundlön. Målet för RoE är justerat för jämförelsestörande poster, där justering görs för extraordinära poster.

Tilldelning sker under förutsättning att koncernen uppnår exceptionell värdetillväxt och lönsamhet mätt i form av avkastning på eget kapital (RoE). Styrelsen fastställer årligen finansiellt mål på avkastning på eget kapital (RoE) som koncernen ska uppnå för att någon tilldelning ska ske.

Initial tilldelning till deltagarna, för det fall det finansiella målet på eget kapital (RoE) nås, är enligt nedan (procent av fast årlig grundlön):

Vd och koncernchef:	miniminivå 20 % och maxnivå 40 %
Koncernledning:	miniminivå 15 % och maxnivå 30 %
Övriga affärskritiska nyckelpersoner:	miniminivå 10 % och maxnivå 20 %

Ett resultat under den beslutade nivån på avkastning på eget kapital (RoE) kommer inte att generera någon tilldelning till deltagarna och medför att det aktuella programmet avbryts.

### Artificiella emissionsinsatser

Programmet är helt kontantbaserat och deltagarna får aldrig några verkliga emissionsinsatser. Det tilldelade beloppet omräknas till ett antal s.k. "artificiella emissionsinsatser", vilket är en fiktiv beräkning för att det tilldelade beloppet ska följa samma utveckling som koncernens ägare. Deltagarna får aldrig del i föreningens kapital genom sitt deltagande i programmet.

Beräkningen av antalet artificiella emissionsinsatser som deltagaren initialt erhåller beräknas på följande sätt:

$\frac{\text{Tilldelat belopp}}{\text{Genomsnittsvärdet}^{1)} \text{ för koncernens verkliga emissionsinsatser under prestationsåret}}$	=	Antalet artificiella emissionsinsatser som låses in
<small><sup>1)</sup> Emissionsinsatsernas handelsdagar med högst respektive lägst kurs under året undantas från beräkningen av genomsnittsvärdet.</small>		

### Inlåsningsperiod

De artificiella emissionsinsatserna kommer att vara inlåsta under en inlåsningsperiod på två år i följd.

### Uppräkning av tilldelat belopp

Nuvarande värdet för artificiella emissionsinsatser beräknas årligen utifrån genomsnittsvärdet för koncernens verkliga emissionsinsatser under föregående år.

I de fall det blir en insatsutdelning för koncernens ägare sker också uppräkning under programmets inlåsningsperiod. Beloppet räknas då upp procentuellt motsvarande insatsutdelningen för koncernens ägare.

Uppräkningen omvandlas till nya artificiella emissionsinsatser.

Beräkningen av nya artificiella emissionsinsatser efter insatsutdelningen sker på följande sätt:

$\frac{\text{Värdet för existerande artificiella emissionsinsatser}^{1)} * \text{insatsutdelning i \%}}{\text{Genomsnittsvärdet}^{2)} \text{ för koncernens verkliga emissionsinsatser under föregående kalenderår}}$	=	Antalet artificiella emissionsinsatser som låses in
<small><sup>1)</sup> Värdet för existerande artificiella emissionsinsatser= Antalet artificiella emissionsinsatser x Genomsnittsvärdet för koncernens verkliga emissionsinsatser under föregående kalenderår</small>		
<small><sup>2)</sup> Emissionsinsatsernas handelsdagar med högst respektive lägst kurs under året undantas från beräkningen av genomsnittsvärdet.</small>		

Uppräkningen av deltagarnas tilldelade belopp baseras endast på insatsutdelningen till koncernens ägare. Andra utdelningar till koncernens ägare så som insatsemission i procent av insatskapital eller efterlikvid ska inte inkluderas i uppräknningen till deltagarna.

### **Utbetalning**

När programperioden är avslutad betalas ett kontantbelopp motsvarande värdet av samtliga artificiella emissionsinsatser ut till deltagarna. Betalningen görs med avdrag för skatt och sker normalt månaden efter föreningsstämman.

Utbetalningen efter programperiodens slut har en maximal nivå (ett tak). Detta innebär att utbetalningen aldrig kan bli högre än det dubbla värdet av den högsta initiala tilldelningen som deltagaren kan få efter prestationsåret. Detta innebär för Vd och koncernchef ett tak på utbetalning på maximalt 80 procent procent av den fasta årliga grundlönen under prestationsåret. För medlemmar i koncernledning är motsvarande tak på utbetalning 60 procent av den fasta årlig grundlönen under prestationsåret medan taket för övriga affärskritiska nyckelpersoner är 40 procent av den fasta årlig grundlönen under prestationsåret.

### **Övriga programregler**

För programmet har ett detaljerat regelverk framarbetats. Bland annat regleras att koncernen har rätt att – gentemot deltagaren - justera, ändra eller säga upp programmet efter eget gottfinnande. Vidare regleras att den anställde måste vara anställd och erhålla lön från koncernen på betalningsdagen för att erhålla en utbetalning. Undantag från detta sker endast i de fall då:

1. Deltagaren går i pension
2. Under exceptionella och speciella omständigheter kan koncernchef föreslå undantag som skall beslutas i Ersättningsutskottet
3. Deltagaren avlider (utbetalning görs till dödsboet)

I samtliga ovanstående fall sker en proportionerlig utbetalning.

Beslut avseende årlig start av ett nytt program fattas av föreningsstämman, på rekommendation av styrelsen.

Koncernens styrelse fattar beslut om de närmare villkoren för programmet.

### **Beräkning av programmets kostnader**

Styrelsen beslutar varje år, och för respektive program, mål i avkastning på eget kapital (RoE) som ska gälla för att en initial tilldelning från programmet ska ske. För programmet finns en miniminivå för måluppfyllnad, samt en maximal nivå. Först när miniminivån är uppnådd efter prestationsåret, sker någon initial tilldelning från programmet.

Programmet har ett tak för utbetalning, vilket innebär att den maximala kostnaden för hela programmet aldrig kan bli högre än det dubbla värdet av den högsta möjliga initiala tilldelningen efter prestationsåret.

### **Beräkning av avkastning på eget kapital (RoE)**

Målet på avkastning på eget kapital (RoE) är justerat för jämförelsestörande poster, där justering görs för extraordinära poster.

### **Redovisning**

Koncernens kostnad för programmet redovisas som lönekostnad.

**Beskattning**

Kostnaden för programmet är avdragsgillt som lönekostnad. För deltagare i programmet beskattas det utbetalda kontanta beloppet som inkomst av tjänst.

**Tillämplig lag och skiljeförfarande**

Programmet regleras av svensk lag.

Tvist i anledning av programmet ska slutligt avgöras genom skiljedom administrerat vid Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut (Institutet). Institutets "Regler för Förenklat Skiljeförfarande" skall gälla om inte Institutet med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att "Reglerna för Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut" skall tillämpas på förfarandet. I sistnämnda fall skall Institutet också bestämma om skiljenämnden skall bestå av en eller tre skiljemän.