

Styrelsens förslag till beslut om

- A. Inrättande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2024 aktiesparprogram);
- B. Överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i LTI 2024 aktiesparprogram;
- C. Aktieswapavtal med tredje part med anledning av LTI 2024 aktiesparprogram; och
- D. Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier av serie B

Bakgrund

Tidigare årsstämmor från 2012 och framåt har, med undantag för 2022, fattat beslut om långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom NCC-koncernen.

Styrelsen anser att det är angeläget att nyckelpersoner i NCC-koncernen har ett intresse av företagets långsiktiga utveckling och föreslår därför ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram även för perioden 2024-2026 ("LTI 2024 aktiesparprogram").

Enligt bakgrunden till föregående års program, LTI 2023, var styrelsens bedömning att det var lämpligt med LTI-program vartannat år, om förutsättningar finns med beaktande av NCC:s resultat och finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt, givet programmets storlek och kostnad. Vidare skulle en avvägning gentemot dess nytta och fördelar dock framöver kunna innebära att programmet i denna eller någon annan form bör införas mer frekvent. Styrelsen föreslår därför ett program 2024, men med något justerade villkor jämfört med 2023 års program, varför programmet endast medför en mindre kostnadsökning (se nyckeltal nedan) jämfört med ett program motsvarande LTI 2023 vartannat år.

LTI 2024 aktiesparprogram bygger på i huvudsak samma struktur som LTI 2023. Såsom även var fallet i LTI 2023 är en egen investering i NCC-aktier ett villkor för att få delta i LTI 2024 aktiesparprogram. Styrelsen är övertygad om att LTI 2024 aktiesparprogram kommer att vara till nytta för Bolagets aktieägare, eftersom det kommer bidra till möjligheten att behålla och rekrytera nyckelpersoner samt skapa fortsatt fokus på Bolagets långsiktiga lönsamhet och värdetillväxt.

Styrelsens förslag avser punkt 21 A inrättande av LTI 2024 aktiesparprogram samt punkt 21 B överlåtelse av egna B-aktier till deltagare i programmet. För det fall överlåtelse av B-aktier inte kan ske till följd av att majoritetskraven under punkten 21 B inte uppnås, föreslås att deltagarna i stället ska kunna erhålla B-aktier från en tredje part som har ingått ett aktieswapavtal med NCC, i enlighet med vad som framgår av styrelsens förslag under punkt 21 C.

A. Inrättande av ett långsiktigt prestationsbaserat LTI 2024 aktiesparprogram

Programmet i sammandrag

Syftet med LTI 2024 aktiesparprogram är att:

- skapa fortsatt fokus på Bolagets långsiktiga lönsamhet och värdetillväxt, skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera nyckelpersoner,
- tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning, samt
- skapa ökat fokus på Bolagets långsiktiga hållbarhetsmål gällande klimat och miljö (utsläpp av koldioxid) samt hälsa och säkerhet (reduktion av arbetsrelaterade olyckor).

Programmet löper under tre år och innebär att deltagarna investerar i egna aktier "sparaktier". Varje sparaktie ger efter periodens slut, om och i den utsträckning prestationsmålen för programmet har uppnåtts, två (tre*) till fem (sex*) "prestationsaktier", enligt nedan angivna villkor och principer.

Villkor för programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av LTI 2024 aktiesparprogram, omfattande högst 450 000 aktier av serie B i NCC, vilket även innefattar de aktier som kan komma att överlåtas för täckande av kostnader relaterade till programmet, enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Upp till 240 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i LTI 2024 aktiesparprogram.
2. Deltagande i LTI 2024 aktiesparprogram förutsätter att deltagarna vid programmets start med egna medel förvärvar aktier av serie B i NCC ("sparaktier") till marknadspris för ett belopp motsvarande högst 4 (5*) till 8 (10*) procent av respektive deltagares årliga fasta grundlön för 2023 ("grundlönen").
3. Förvärv av sparaktier ska ske senast den 1 juli 2024, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv.
4. Om sparaktierna behålls under en period till och med sparperiodens slut, tre år efter programmets start, och deltagare kvarstår i sin anställning inom NCC-koncernen, berättigar därefter varje sparaktie deltagaren att erhålla högst två till fem aktier av serie B i NCC ("prestationsaktier"). Detta förutsatt att prestationsmålen i punkt 6 uppfylls. Prestationsaktier erhålls vederlagsfritt inom 60 dagar efter årsstämman 2027.
5. Deltagarna är indelade i fyra kategorier.
 - VD (en person) får förvärva sparaktier för ett belopp motsvarande högst 8 procent av sin grundlön och kan erhålla högst fem prestationsaktier för varje innehavd sparaktie.
 - Övriga koncernledningen (elva personer) får förvärva sparaktier för ett belopp motsvarande högst 6 procent av sin respektive grundlön och kan erhålla högst fyra prestationsaktier för varje innehavd sparaktie.
 - Affärsområdesledningarna m fl (cirka 40 personer) får förvärva sparaktier för ett belopp motsvarande högst 4 procent av sin respektive grundlön och kan erhålla högst tre prestationsaktier för varje innehavd sparaktie.
 - Nyckelpersoner linje/stab (cirka 190 personer) får förvärva sparaktier för ett belopp motsvarande högst 4 procent av sin respektive grundlön och kan erhålla högst två prestationsaktier för varje innehavd sparaktie.

*Avser LTI 2023 som beslutades vid årsstämman 2023.

Vid antagandet av en genomsnittlig aktiekurs om 126 kronor vid förvärvstillfället och att samtliga deltagare förvärvar enligt maximalt belopp kan deltagare i respektive kategori erhålla aktier enligt tabellen nedan:

LTI 2024 aktiesparprogram	VD	Övrig koncernledning	Affärsområdesledningar m fl	Nyckelpersoner linje/stab	Totalt
Antal deltagare	1	11 ¹⁾	40	188	240
Max % av grundlön	8,0%	6,0%	4,0%	4,0%	
Max antal sparaktier i genomsnitt	6 496	1 645	665	492	
Max antal sparaktier för gruppen	6 496	18 095	26 580	92 498	143 669
Tilldelning antal prestationsaktier per sparaktie	5	4	3	2	
Max antal prestationsaktier totalt för gruppen	32 480	72 380	79 740	184 996	369 596
Max antal aktier för att täcka sociala avgifter	6 496	14 476	15 948	36 999	73 919
Totalt max antal aktier för NCC att skifta ut/sälja					443 516

¹⁾Koncernledningen består av 11 personer utöver VD sedan februari 2024.

6. Prestationsmålen under sparperioden har fokus på långsiktig värdeutveckling i form av vinst per aktie ("prestationsmål 1"), minskning av koncernens koldioxidutsläpp ("prestationsmål 2") samt minskning av antalet arbetsrelaterade olyckor ("prestationsmål 3"). Av tilldelningen av prestationsaktier kommer 90 % att avse prestationsmål 1, 5 % avse prestationsmål 2 och 5 % avse prestationsmål 3.

Styrelsen kommer årligen att sätta specifika målnivåer inom alla tre områden, baserat på nuvarande och eventuellt uppdaterade mål för NCC. Dessa kommer att kommuniceras i årsredovisningen eller ersättningsrapporten för 2026. Till deltagare i programmet kommer mål för 2024 att kommuniceras senast i samband med programmets start och därefter kommer årets mål att kommuniceras årligen i början av 2025 respektive 2026.

Prestationsmål 1: Vinst per aktie

Prestationsmål 1 avser NCC:s vinst per aktie (EPS) för 2024, 2025 och 2026. Tilldelningen av prestationsaktier baseras på de av styrelsen fastställda miniminivåerna respektive övre målnivåerna för varje år i perioden. Utfallet beräknas årligen, varvid en tredjedel av prestationsaktierna mäts mot utfallet för 2024, en tredjedel mäts mot utfallet för 2025 och en tredjedel mäts mot utfallet i programmet för 2026, dvs 30 % av det totala utfallet för varje år.

Målen kommer att, enligt styrelsens uppfattning, vara väl avvägda.

Om miniminivån för det aktuella året inte uppnås, ska ingen tilldelning av prestationsaktier ske för det aktuella året. Om den övre målnivån för det aktuella året uppnås eller överskrids, tilldelas 100 procent av prestationsaktierna kopplade till prestationsmål 1 för det aktuella året. Om miniminivån överskrids men den övre målnivån inte uppnås, sker linjär tilldelning inom intervallet.

Prestationsmål 2: Klimat och miljö

NCC strävar efter att eliminera utsläpp från hela värdekedjan, öka energieffektiviteten och möjliggöra en anpassning till klimatförändringarna. NCC:s mål är att uppnå 60 % minskning av CO₂e ton / miljoner kronor inom scope 1 och 2 till år 2030 jämfört med 2015. Scope 1 avser utsläpp relaterade till förbrukning av bränslen i asfaltverk samt från egna fordon och maskiner. Scope 2 avser utsläpp relaterade till produktionen av den el, fjärrvärme och fjärrkyla verksamheten använder. Vid utgången av 2023 var

utsläppsintensiteten 2,30 CO₂e ton / miljoner kronor, vilket motsvarade en minskning på 56 % jämfört med 2015.

Styrelsen kommer att fastställa lämpligt mål primärt baserat på koncernens egna utsläpp i scope 1 och 2 eller annat lämpligt och mätbart måltal.

Om målnivån inte uppnås, ska ingen tilldelning av Prestationsaktier ske. Om målnivån uppnås tilldelas 100 procent av Prestationsaktierna kopplade till prestationsmål 2.

Prestationsmål 3: Hälsa och säkerhet

NCC strävar efter att minska antalet olyckor och att helt eliminera allvarliga olyckor och tillbud. Detta mäts genom måttet LTIF 4, som avser arbetsrelaterade olyckor med över fyra kalenderdagens frånvaro per en miljon arbetade timmar för NCC:s anställda. Vid årsskiftet 2023/2024 uppgick LTIF4 till 4,0.

Om målnivån inte uppnås, ska ingen tilldelning av Prestationsaktier ske. Om målnivån uppnås tilldelas 100 procent av prestationsaktierna kopplade till prestationsmål 3.

7. Innan antalet prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt principerna i punkt 5 och 6 är rimlig med beaktande av NCC:s resultat och finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet, ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal prestationsaktier som tilldelas, till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.
8. Det antal prestationsaktier som kan erhållas med stöd av sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och liknande händelser vilka väsentligt påverkar antalet aktier i NCC. Vid en sådan förändring av antalet aktier kan även prestationsmål 1 bli föremål för omräkning.
9. Deltagande i LTI 2024 aktiesparprogram förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt NCC:s bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
10. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2024 aktiesparprogram inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren, samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis.

Kostnader för LTI 2024 aktiesparprogram och effekter på viktiga nyckeltal

LTI 2024 aktiesparprogram omfattar sammanlagt högst 450 000 egna aktier av serie B (inklusive aktier för att täcka sociala avgifter), motsvarande cirka 0,45 (0,81*) procent av det totala antalet aktier och cirka 0,22 (0,39*) procent av antalet röster i Bolaget.

Kostnaderna för LTI 2024 aktiesparprogram baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över tre år. Vid ett antagande om en aktiekurs om 126 kronor vid förvärvstillfället och maximalt utfall beräknas kostnaden för LTI 2024

aktiesparprogram, inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter, uppgå till cirka 55,9 (87,8*) miljoner kronor. Det motsvarar värdet av cirka 0,45 (0,81*) procent av totala antalet aktier i Bolaget per den 31 december 2023.

Vid antagande om en positiv aktiekursutveckling om 10 procent under programmets löptid ökar kostnaden till 61,5 miljoner kronor och vid 20 procent ökning ökar kostnaden till 67,1 miljoner kronor.

Med ovan angivna förutsättningar och antaganden, kan den årliga kostnaden för LTI 2024 inklusive sociala avgifter maximalt beräknas uppgå till cirka 18,6** (29,3*) miljoner kronor. Denna kostnad kan jämföras med NCC:s totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 11 862 miljoner kronor för 2023.

Det maximala värdet som en deltagare kan erhålla vid tilldelning av B-aktier är begränsat till ett belopp per aktie som motsvarar 400 procent av aktiekursen. Aktiekursen beräknas då som genomsnittlig senaste betalkurs under en period om de första tio handelsdagarna efter årsstämman 2024 som aktien handlas exklusive rätt till utdelning.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på NCC:s nyckeltal. Vederlagsfri överlåtelse av de maximalt 375 000 prestationsaktierna till deltagarna i LTI 2024 aktiesparprogram uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,38 procent (det maximala antalet aktier som kan skiftas ut genom programmet delat med det totala antalet aktier exklusive Bolagets eget innehav).

Frågans beredning

LTI 2024 aktiesparprogram har beretts och antagits av styrelsen. Varken verkställande direktören eller andra befattningshavare som kan komma att omfattas av LTI 2024 aktiesparprogram har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

B. Överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i LTI 2024 aktiesparprogram

För att kunna leverera aktier enligt LTI 2024 aktiesparprogram, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier av serie B i enlighet med följande villkor.

1. Det antal aktier av serie B som får överlåtas för tilldelning av prestationsaktier till deltagare i LTI 2024 aktiesparprogram, får högst uppgå till 375 000.
2. Överlåtelse av prestationsaktier till deltagarna ska ske vederlagsfritt.
3. Antalet aktier som överlåts enligt LTI 2024 aktiesparprogram kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och/eller sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i NCC.
4. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för NCC att överlåta prestationsaktier till deltagarna i LTI 2024 aktiesparprogram.

*Avser LTI 2023 som beslutades vid årsstämman 2023.

**Kostnad för beräknad måluppfyllelse kommer att belasta resultatet för respektive år.

C. Aktieswapavtal med tredje part med anledning av LTI 2024 aktiesparprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 21 B. ovan ej kan uppnås, fattar beslut om att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende LTI 2024 aktiesparprogram genom att NCC ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier av serie B i NCC till sådana anställda som deltar i LTI 2024 aktiesparprogram. Den ytterligare kostnaden för en sådan hantering kan uppskattas till mellan 0,5 och 1 miljoner kronor.

D. Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier av serie B

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om att överlåta egna aktier av serie B på nedanstående huvudsakliga villkor.

1. Överlåtelse av aktier av serie B får ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
2. Högst 100 000 aktier av serie B får överlåtas.
3. Överlåtelse av aktier av serie B på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Aktierna ska betalas kontant.

Syftet med bemyndigandet, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier, är att möjliggöra för Bolaget att överlåta egna aktier av serie B i syfte att säkerställa leverans av aktier enligt LTI 2021 och LTI 2023 samt för att täcka kostnader, t.ex. kostnader för utdelningskompensation, sociala avgifter och betalningar enligt syntetiska aktier, som uppkommer till följd av utestående långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram i NCC från tid till annan.