

Långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2025 aktiesparprogram)

Programmet i sammandrag

Syftet med LTI 2025 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 till fem "prestationsaktier", enligt nedan angivna villkor och principer.

Villkor för programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av LTI 2025 aktiesparprogram, omfattande högst 340 000 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 2025 aktiesparprogram.
2. Deltagande i LTI 2025 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 till 8 procent av respektive deltagares årliga fasta grundlön för 2024 ("grundlönen").
3. Förvärv av sparaktier ska ske senast den 15 juni 2025, 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.
 - Divisionschefer 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.

Vid antagandet av en genomsnittlig aktiekurs om 180 kronor vid förvärvstillfället och att samtliga deltagare förvärvar enligt maximalt belopp kan deltagare i respektive kategori erhålla aktier enligt nedan tabell:

LTI 2025 Aktiesparprogram (tabellen är ett exempel baserat på vissa antaganden)	VD	Övrig koncern- ledning	Divisions- chefer m.fl.	Övriga nyckel- personer	Totalt
Antal deltagare	1	11	40	188	240
Max % av grundlön	8,0%	6,0%	4,0%	4,0%	
Max antal sparaktier i genomsnitt	4 928	1 157	511	356	
Max antal sparaktier för gruppen	4 928	12 727	20 433	66 936	105 024
Tilldelning antal prestationsaktier per sparaktie	5	4	3	2	
Max antal prestationsaktier totalt för gruppen	24 640	50 907	61 298	133 872	270 718
Max antal aktier för att täcka sociala avgifter	4 928	10 181	12 260	26 774	54 144
Totalt max antal aktier för NCC att skifta ut/sälja					324 862

- 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.

Prestationsmål 1: Vinst per aktie

Prestationsmål 1 avser NCC:s vinst per aktie (EPS) för 2025, 2026 och 2027. 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 2025, en tredjedel mäts mot utfallet för 2026 och en tredjedel mäts mot utfallet för 2027, dvs 30 % av det totala utfallet i programmet för varje år.

Målen kommer att, enligt styrelsens uppfattning, vara väl avvägda. Målintervallen kommer att kommuniceras i samband med årsstämman 2028.

Om miniminivån för det aktuella året inte uppnås, ska ingen tilldelning av prestationsaktier ske. Om den övre målnivån för det aktuella året uppnås eller överskrids, tilldelas 100 procent av prestationsaktierna kopplade till prestationsmål 1 för det året, dvs 30 % av det totala utfallet. 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 tidigare mål var att uppnå 60 % minskning av CO₂e ton / MSEK 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. Per den 30 juni 2024 var utsläppsintensiteten 1,80 CO₂e ton / MSEK, vilket innebär att målet uppnåddes.

Ett arbete för att ta fram nya mål har pågått under 2024, och NCC:s nya mål är att uppnå 75 % minskning av CO₂e ton / MSEK inom scope 1 och 2 till år 2030 jämfört med 2015.

Siffran vid utgången av 2024 kommer enligt preliminära beräkningar (slutet januari 2025) att uppgå till 1,96. En linjär minskning från 1,96 år 2024 till 1,3 år 2030, ger 1,63 vid utgången av 2027, och styrelsen föreslår därför att målet sätts till 1,63 CO₂e ton / MSEK vid utgången av 2027.

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 LTIF4, som avser arbetsrelaterade olyckor med över fyra kalenderdagar frånvaro per en miljon arbetade timmar för NCC:s anställda. Vid årsskiftet 2024/2025 uppgick LTIF4 till 3,3.

Styrelsen föreslår att målet är att LTIF4 vid utgången av 2027 ska uppgå till max 2,0.

Om målnivån inte uppnås, ska ingen tilldelning av prestationsaktier ske. Om målnivån uppnås tilldelas 100 procent 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. Även större återköp av aktier ska korrigeras för och nya måltal för EPS fastställas av Ersättnings- och kompetensutskottet samt styrelsen vid tidpunkten då beslut om återköp sker.
9. Om det sker betydande förändringar i NCC-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av prestationsaktier enligt LTI 2025 blir orimliga, ska styrelsen ha möjlighet att, helt eller delvis, justera och omräkna prestationsmålen.
10. Deltagande i LTI 2025 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.
11. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2025 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 2025 aktiesparprogram och effekter på viktiga nyckeltal

LTI 2025 aktiesparprogram omfattar sammanlagt högst 340 000 egna aktier av serie B (inklusive aktier för att täcka sociala avgifter), motsvarande cirka 0,34 (0,45*) procent av det totala antalet aktier och cirka 0,21 (0,22*) procent av antalet röster i Bolaget.

Kostnaderna för LTI 2025 aktiesparprogram baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över tre år. Vid ett antagande om en aktiekurs om 180 kronor vid förvärvstillfället och maximalt utfall, beräknas kostnaden för LTI 2025 aktiesparprogram, inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter, uppgå till cirka 58,5 (55,9*) miljoner kronor. Det motsvarar värdet av cirka 0,34 (0,45**) procent av totala antalet aktier i Bolaget per den 31 december 2024.

Vid antagande om en positiv aktiekursutveckling om 10 procent under programmets löptid ökar kostnaden till 64,3 miljoner kronor och vid 20 procent ökning ökar kostnaden till 70,2 miljoner kronor.

Med ovan angivna förutsättningar och antaganden, kan den årliga kostnaden för LTI 2025 inklusive sociala avgifter maximalt beräknas uppgå till cirka 19,5** (18,6*) miljoner kronor. Denna kostnad kan jämföras med NCC:s totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 12 042 miljoner kronor för 2024.

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 för B-aktier i NCC under en period om de första tio handelsdagarna efter årsstämman 2025 som aktien handlas exklusive rätt till utdelning.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på NCC:s nyckeltal.

Vederlagsfri överlåtelse av de maximalt 280 000 prestationsaktierna till deltagarna i LTI 2025 aktiesparprogram uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,29 procent (det maximala antalet aktier som kan skiftas ut genom programmet delat med det totala antalet aktier exklusive Bolagets eget innehav).

Ärendets beredning

LTI 2025 aktiesparprogram har beretts och antagits av ersättnings- och kompetensutskottet samt styrelsen. Varken verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare som kan komma att omfattas av LTI 2025 aktiesparprogram har deltagit i styrelsens behandling av och beslut om förslaget.

20 C. Aktieswapavtal med tredje part med anledning av LTI 2025 aktiesparprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten (B) ovan ej kan uppnås, fattar beslut om att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende LTI 2025 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 2025 aktiesparprogram. Den ytterligare kostnaden för en sådan hantering kan uppskattas till mellan 0,5 och 1 miljoner kronor.

*Uppgifter inom parentes avser LTI 2024 som beslutades vid årsstämman 2024.

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