

## Styrelsens förslag till beslut om

- A. Inrättande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2023 Aktieprogram);**
- B. Överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i LTI 2023 Aktieprogram;**
- C. Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier av serie B; samt**
- D. Aktieswapavtal med tredje part med anledning av LTI 2023 Aktieprogram**

## 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 2023-2025 ("LTI 2023 Aktieprogram").

Om förutsättningar finns med beaktande av NCC:s resultat och finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt, givet programmets storlek och kostnad, är det styrelsens uppfattning att i denna form är det lämpligt med LTI-program vartannat år. En avvägning gentemot dess nytta och fördelar skulle dock framöver kunna innebära att programmet i denna eller någon annan form bör införas mer frekvent.

LTI 2023 Aktieprogram bygger på i huvudsak samma struktur som LTI 2021, men programmet har kompletterats med ytterligare två prestationsmål relaterade till NCC:s långsiktiga hållbarhetsmål avseende reduktion av arbetsrelaterade olyckor och utsläpp av CO<sub>2</sub>. Vidare har det högsta antalet deltagare i programmet ökat från 180 till 240 (se "Utökad grupp" i tabell nedan). Såsom även var fallet i LTI 2021 är en egen investering i NCC-aktier ett villkor för att få delta i LTI 2023 Aktieprogram. Styrelsen är övertygad om att LTI 2023 Aktieprogram 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 (A) inrättande av LTI 2023 Aktieprogram samt (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 (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 (C).

- A. Inrättande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2023 Aktieprogram)**

## Programmet i sammandrag

Syftet med LTI 2023 Aktieprogram 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 reduktion av arbetsrelaterade olyckor och utsläpp av CO<sub>2</sub>.

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, tre till sex "Prestationsaktier", enligt nedan angivna villkor och principer.

### Villkor för programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av LTI 2023 Aktieprogram, omfattande högst 880 000 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 2023 Aktieprogram.
2. Deltagande i LTI 2023 Aktieprogram förutsätter att deltagarna vid programmets start med egna medel förvärvar aktier av serie B i NCC ("Sparaktier") till marknadspris för ett belopp motsvarande högst 5 till 10 procent av respektive deltagares årliga fasta grundlön för 2022 ("Grundlönen").
3. Förvärv av Sparaktier ska ske senast den 1 juli 2023, 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 fjärde bankdagen efter dagen efter årsstämman 2026 ("Sparperioden") och deltagare kvarstår i sin anställning inom NCC-koncernen, berättigar varje Sparaktie deltagaren att erhålla högst tre till sex aktier av serie B i NCC ("Prestationsaktier"). Detta förutsatt att prestationsmålen i punkt 6 uppfylls. Prestationsaktier erhålls vederlagsfritt inom 60 dagar efter årsstämman 2026.
5. Deltagarna är indelade i fyra kategorier.
  - Vd (en person) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 10 procent av sin Grundlön och kan erhålla högst sex Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
  - Övriga koncernledningen (tio personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 7,5 procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst fem Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
  - Affärsområdesledningar m fl (cirka 40 personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst fem procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst fyra Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
  - Nyckelpersoner linje/stab (inklusive utökad grupp, cirka 190 personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst fem procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst tre Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.

Vid antagandet av en genomsnittlig aktiekurs om 100 kronor vid förvärvstillfället och att samtliga deltagare förvärvar enligt maximalt belopp kan deltagare i respektive kategori erhålla aktier enligt nedan tabell:

LTI 2023 Aktieprogram	Vd	Övrig koncern -ledning	Affärs- områdes- ledning m fl	Nyckel- personer linje/stab	Utökad grupp nyckel- personer	Totalt
Antal deltagare	1	10	40	129	60	240
Max % av Grundlön	10,0%	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	
Max antal Sparaktier i genomsnitt	9 744	2 360	783	700	570	
Max antal Sparaktier för gruppen	9 744	23 598	31 338	90 350	34 200	189 230
Tilldelning antal prestationsaktier per sparaktie	6	5	4	3	3	
Max antal Prestationsaktier totalt för gruppen	58 464	117 990	125 353	271 049	102 600	675 456
Max antal aktier för att täcka sociala avgifter	17 539	35 397	37 606	81 315	30 780	202 637
<b>Totalt max antal aktier för NCC att tilldela/överlåta</b>						<b>878 093</b>

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.

#### Prestationsmål 1: Vinst per aktie

Prestationsmål 1 avser NCC:s Vinst per aktie (EPS) för perioden 2023-2025. 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 2023, en tredjedel mäts mot utfallet för 2024 och en tredjedel mäts mot utfallet för 2025, dvs 30 % av det totala utfallet för varje år.

Styrelsen är av uppfattningen att miniminivåerna respektive de övre målnivåerna kommer att vara väl avvägda och innebära en inte oväsentlig höjning av EPS. Målen för 2023 kommer att fastställas av styrelsen senast i samband med programmets start, och målen för 2024 och 2025 kommer att fastställas i början av respektive år. Målen kommuniceras till deltagare i programmet så snart det är praktiskt möjligt.

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. Om miniminivån överskrids men den övre målnivån inte uppnås, sker linjär tilldelning inom intervallet.

Styrelsen avser att presentera de fastställda prestationsmålen avseende EPS i årsredovisningen eller ersättningsrapporten för 2025.

#### 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 CO<sub>2</sub>e ton / miljon 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 årsskiftet 2021/2022 var utsläppsintensiteten 2,70 CO<sub>2</sub>e ton / miljoner kronor, vilket motsvarade en minskning på 48 % jämfört med 2015. Målet är att utsläppsintensiteten vid utgången av 2025 ska uppgå till max 2,47 CO<sub>2</sub>e ton / miljoner kronor. Om målnivån inte uppnås, ska ingen tilldelning av Prestationsaktier ske. Om målnivån uppnås tilldelas 100 procent av Prestationsaktierna kopplade till prestationsmål 2.

För det fall en förändring av koncernens produktmix sker under programmets löptid, äger styrelsen rätt att justera målet för att beakta förändringen.

### 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 kalenderdagens frånvaro per en miljon arbetade timmar för NCC:s anställda. NCC:s utfall avseende LTIF4 var 4,1 för år 2022. Målet är att LTIF4 vid utgången av 2025 ska uppgå till max 2,25. 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 2023 Aktieprogram 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 2023 Aktieprogram 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 2023 Aktieprogram och effekter på viktiga nyckeltal**

LTI 2023 Aktieprogram omfattar sammanlagt högst 880 000 egna aktier av serie B (inklusive aktier för att täcka sociala avgifter), motsvarande cirka 0,81 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,39 procent av antalet röster i Bolaget.

Kostnaderna för LTI 2023 Aktieprogram baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över tre år. Vid ett antagande om en aktiekurs om 100 kronor vid förvärvstillfället och maximalt utfall beräknas kostnaden för LTI 2023 Aktieprogram, inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter, uppgå till cirka 87,8 (68,3)\* miljoner kronor. Det motsvarar värdet av cirka 0,81 (0,42%)\* procent av totala antalet aktier i Bolaget per den 31 december 2022.

Vid antagande om en positiv aktiekursutveckling om 10 procent under programmets löptid ökar kostnaden till 96,6 miljoner kronor och vid 20 procent ökning ökar kostnaden till 105,4 miljoner kronor.

Den årliga kostnaden för LTI 2023 inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 29,3\*\* (22,8)\* miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med NCC:s totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 11 392 miljoner kronor för 2022.

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 2023 som aktien handlas exklusive rätt till utdelning.

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

Vederlagsfri överlåtelse av de maximalt 677 000 Prestationsaktierna till deltagarna i LTI 2023 Aktieprogram uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,69 procent (det maximala antalet aktier som kan skiftas ut genom programmet delat med det totala antalet aktier exklusive Bolagets eget innehav).

\* Uppgifter inom parentes avser LTI 2021 som beslutades vid årsstämman 2021.

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

## Frågans beredning

LTI 2023 Aktieprogram har beretts och antagits av styrelsen. Varken verkställande direktören eller andra befattningshavare som kan komma att omfattas av LTI 2023 Aktieprogram har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

## B. Överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagarna i LTI 2023 Aktieprogram

För att kunna leverera aktier enligt LTI 2023 Aktieprogram, 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 2023 Aktieprogram, får högst uppgå till 677 000.
2. Överlåtelse av Prestationsaktier till deltagarna ska ske vederlagsfritt.
3. Antalet aktier som överlåts enligt Aktieprogram LTI 2023 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 2023 Aktieprogram.

### **C. 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 145 000 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 avvikelser 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 2020 och LTI 2021 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.

### **D. Aktieswapavtal med tredje part med anledning av LTI 2023 Aktieprogram**

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 20 B. ovan ej kan uppnås, fattar beslut om att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende LTI 2023 Aktieprogram 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 2023 Aktieprogram. Den ytterligare kostnaden för en sådan hantering kan uppskattas till mellan 0,5 och 1 miljon kronor.