

N.B. The English text is an unofficial translation.

Protokoll fört vid årsstämma i NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161, ("**Bolaget**") avhållen den 8 maj 2025 i Sundbyberg.
*Minutes kept at annual general meeting in NCAB Group AB (publ), reg. no. 556733-0161 ("**Company**"), held on 8 May 2025 in Sundbyberg.*

1 Öppnande av stämman / Opening of the meeting

Styrelsens ordförande Christian Salamon förklarade stämman öppnad.
The general meeting was declared open by the chairman of the board of directors Christian Salamon.

2 Val av ordförande vid stämman / Appointment of chairman for the meeting

Till ordförande vid stämman utsågs Emma Norburg. Ordföranden informerade att Therese Pekkanen skulle föra dagens protokoll.
Emma Norburg was appointed chairman of the meeting. The chairman informed that Therese Pekkanen would keep the minutes at the meeting.

Noterades att stämman hölls med fysisk närvaro. Det antecknades vidare att styrelsen beslutat att aktieägarna skulle ha möjlighet att utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i Bolagets bolagsordning.
It was noted that the meeting was held with physical presence. It was further noted that the board of directors resolved that the shareholders would have the opportunity to exercise their voting rights at the annual general meeting also by postal voting in accordance with the provisions of the Company's articles of association.

3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting register

Bilagd röstlängd, Bilaga 1, baserad på i bolagsstämmoaktieboken införda aktieägare som anmält sig och deltagit vid stämman eller poströstat, fastställdes som röstlängd vid stämman.
The attached voting register, Appendix 1 based on the general meeting's register of shareholders, shareholders having given notice of participation and being present at the meeting venue and postal votes received, was approved as the voting register at the meeting.

Stämman godkände vidare att övriga närvarande som inte var upptagna i röstlängden tilläts närvara i stämmolokalen.
The meeting further resolved that others present at the meeting, who were not recorded in the voting register, were permitted to attend the meeting.

4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Det av styrelsen framlagda förslaget till dagordning som intagits i kallelsen godkändes.
The meeting approved the agenda proposed by the board of directors, which had been included in the notice.

5 Val av en eller två justeringsmän / Election of one or two persons to attest the minutes

Beslutades att protokollet skulle justeras av Jan Dworsky och Hjalmar Ek.

It was resolved that the minutes kept at the meeting would be attested by Jan Dworsky and Hjalmar Ek.

6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Examination of whether the meeting has been duly convened

Det noterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 10 april 2025 samt att annons om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet samma dag. Kallelsen offentliggjordes på Bolagets webbplats samt genom pressmeddelande den 7 april 2025.

It was noted that notice of the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 10 April 2025 and that an advertisement about the notice being issued had been published in Svenska Dagbladet the same day. The notice was made public at the Company's website and through a press release on 7 April 2025.

Stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad.

The meeting was found to have been duly convened.

7 Anförande av verkställande direktören / Presentation by the CEO

Bolagets verkställande direktör Peter Kruk lämnade en redogörelse för Bolagets ställning och utveckling. Därefter bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor som besvarades av verkställande direktören och styrelsen.

The CEO of the Company, Peter Kruk, reported on the Company's financial situation and development. Thereafter, the shareholders were given the opportunity to ask questions which were answered by the CEO and board of directors.

8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Presentation of the annual report and the auditor's report and consolidated accounts and auditor's report for the group

Årsredovisningen och revisionsberättelsen liksom koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024 framlades.

The annual report and the auditor's report as well as the consolidated accounts and auditor's report for the group for the fiscal year 2024 were presented to the meeting.

9 Beslut om / Resolution on

(a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

(a) adopting the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet.

(b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
(b) allocation of the Company's result according to the adopted balance sheet

Stämman beslutade bifalla styrelsens förslag att ingen vinstutdelning ska lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2024 och att disponibla vinstmedel förs över i ny räkning.
The meeting resolved to approve the board of directors' proposal that no dividend shall be paid to shareholders for the 2024 financial year and that available profits shall be carried forward.

(c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
(c) discharge from liability for the directors of the board and the CEO

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024.
It was resolved to discharge the directors of the board and the CEO from liability for the fiscal year 2024.

Antecknades att styrelseledamöter som var aktieägare eller ombud var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del.
It was noted that directors of the board who were shareholders or representatives refrained from participating in the resolution on discharge from liability for themselves.

10 Fastställande av antalet styrelseledamöter / Determination of the number of directors of the board

Valberedningens representant Jan Dworsky redogjorde för valberedningens arbete och förslag enligt Bilaga 2.
Jan Dworsky, representative of the nomination committee, presented the committee's work and proposals in accordance with Appendix 2.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av åtta styrelseledamöter.
It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of eight directors.

11 Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden / Determination of fees for the board and the auditor

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvodet fastställs till totalt 4 905 000 kronor att fördelas med 772 000 kronor till styrelsens ordförande och 384 000 kronor till ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav samt 577 000 kronor till övriga ordinarie ledamöter. Vidare ska 217 000 kronor fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och 85 000 kronor till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet samt 31 000 kronor till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet.
It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the remuneration is set to SEK 4,905,000 in total to be allocated with SEK 772,000 to the chairman of the board and SEK 384,000 to the directors of the board with a major shareholding and SEK 577,000 to other directors of the board. Further, SEK 217,000 shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 85,000 to each of the members of the audit committee and SEK 31,000 to each of the members (including the chairman) of the remuneration committee.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal that remuneration to the auditors shall be paid according to approved account.

12 Val av styrelse och styrelseordförande / Appointment of the board of directors and chairman of the board of directors

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att, för tiden intill nästa årsstämma avhållits, omvälja ledamöterna Christian Salamon, Sarah Eccleston, Anders Lindqvist, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer och

Hans Ståhl, samt välja Marlene Forsell och Helen Blomqvist till nya ledamöter. Det beslutades även att omvälja Christian Salamon till styrelseordförande.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal to, for the time until the next annual general meeting has been held, re-elect the directors of the board Christian Salamon, Sarah Eccleston, Anders Lindqvist, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer and Hans Ståhl, and to elect Marlene Forsell and Helen Blomqvist as new directors of the board. It was also resolved to re-elect Christian Salamon as chairman of the board.

13 Val av revisor / Appointment of auditor

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor för tiden intill nästa årsstämma avhållits. Antecknades att revisionsbolaget har för avsikt att utse auktoriserade revisorn Johan Engstam till huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the auditing firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as the Company's auditor for the time until the next annual general meeting has been held. It was noted that the auditing firm intends to appoint authorized public accountant Johan Engstam as the auditor in charge.

14 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier / Resolution on authorization for the board of directors to issue shares

Beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

It was resolved to authorize the board of directors to, until the next annual general meeting, resolve to issue new shares in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 3.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was adopted by a required majority.

15 Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier / Resolution on authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares

Beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

It was resolved on authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 4.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was adopted by a required majority.

16 Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) / Resolution on long-term incentive program (LTIP 2025/2028)

Beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) i enlighet med punkten 16(a) i styrelsens förslag, Bilaga 5. Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved to implement a long-term incentive program (LTIP 2025/2028) in accordance with item 16(a) of the proposal of the board of directors, Appendix 5. It was noted that the resolutions were adopted by a required majority.

Beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med punkten 16(d) styrelsens förslag, Bilaga 5. Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved on an authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares in accordance with item 16(d) of the proposal of the board of directors, Appendix 5. It was noted that the resolutions were adopted by a required majority.

Antecknades att styrelsens förslag om riktad emission av teckningsoptioner (punkten 16(b)), dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptioner (punkten 16(c)) samt godkännande av bolagets överlåtelse av egna aktier kopplade till incitamentsprogrammet (punkten 16(e)), Bilaga 5, inte röstades igenom av stämman.
It was noted that the boards proposals on directed issue of warrants (item 16(b)), the subsidiary's transfer of warrants (item 16(c)) and the approval of transfer of treasury shares connected to the incentive program (item 16(d)), Appendix 5, was not approved by the meeting.

17 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the board of directors' remuneration report for approval

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 6. Det antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på Bolagets webbplats under mer än tre veckor före stämman.
It was resolved to approve the board of directors' remuneration report, Appendix 6. It was noted that the remuneration report had been presented by having been held available on the Company's website for more than three weeks before the meeting.

18 Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Ordföranden vid stämman förklarade stämman avslutad.
The general meeting of was declared closed by the chairman.

Vid protokollet:
By the minutes:

Therese Pekkanen

Justeras:
Attested:

Emma Norburg

Jan Dworsky

Hjalmar Ek

Valberedningens förslag inför årsstämman 2025 samt motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i NCAB Group AB (publ)

Valberedningen för NCAB Group AB (publ) ("NCAB") inför årsstämman 2025 består av Jan Dworsky (Swedbank Robur Fonder och valberedningens ordförande), Hjalmar Ek (Lannebo Kapitalförvaltning), Simon Peterson (Carnegie Fonder), Johan Sjöström (AP2) och Christian Salamon (styrelseordförande i NCAB).

Valberedningens arbete

Valberedningen har inför årsstämman 2025 haft sex protokollförda möten och har därutöver haft ett flertal informella kontakter. Valberedningen har intervjuat samtliga styrelseledamöter inklusive VD. Valberedningen har även fått en presentation av styrelsens egen utvärdering av dess arbete. Särskild uppmärksamhet har ägnats åt styrelsens sammansättning och hur styrelsen fungerar som grupp och valberedningen har diskuterat utvärderingen av styrelsens arbete. Information har funnits tillgänglig på NCAB:s webbplats om hur aktieägare har kunnat lämna förslag till valberedningen. Valberedningen har inte mottagit något förslag från aktieägare. Valberedningen har även diskuterat och utvärderat ersättningsnivån till styrelsen.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår följande till NCAB:s styrelse:

- att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara åtta utan suppleanter,
- att styrelseledamöterna Gunilla Rudebjer, Hans Ståhl, Hans Ramel, Anders Lindqvist, Sarah Eccleston och Christian Salamon omväljs till ledamöter,
- att Marlene Forsell och Helen Blomqvist nyväljs till ledamöter,
- att Christian Salamon omväljs till styrelseordförande och
- att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 4 905 000 (4 202 000) att fördelas med SEK 772 000 (750 000) till styrelsens ordförande och SEK 384 000 (373 000) för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav samt SEK 577 000 (560 000) till övriga ordinarie ledamöter. Vidare ska SEK 217 000 (210 000) fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 85 000 (83 000) till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet samt SEK 31 000 (30 000) till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet.

Motiverat yttrande

Valberedningen har som underlag för sitt arbete erhållit en redovisning från styrelsens ordförande avseende styrelsen och dess arbete, och blivit presenterad styrelsens egen utvärdering, som i form av en strukturerad enkät har genomförts för att utvärdera styrelsen och dess arbete. Därutöver har valberedningen intervjuat samtliga styrelseledamöter inklusive VD. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet, kompetens och beroende, har diskuterats. Utvärderingens slutsats och intervjuerna visar på stort engagemang hos samtliga styrelseledamöter, samt att styrelsen fungerar bra som grupp samt har rätt sammansättning och hög och relevant kompetensprofil.

Valberedningen har i sitt arbete inför årsstämman haft som målsättning att se till att styrelsen sammantaget har den kompetens och erfarenhet som krävs med hänsyn till främst NCAB:s verksamhet och utvecklingsskede och för att även fortsättningsvis kunna leda bolaget på ett framgångsrikt sätt. Valberedningen har tillämpat regel 4:1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslag till styrelse. Valberedningen har därför beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund med beaktande av bland annat bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll. Valberedningen har arbetat utifrån att ett mångfaldsperspektiv är väsentligt vid styrelsens sammansättning och förslaget innebär att kvinnoandelen i styrelsen uppgår till 50% (37,5%).

Valberedningen bedömer att åtta styrelseledamöter valda av bolagsstämman är ett lämpligt antal ledamöter.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen består av en bred och mångsidig grupp av kunniga personer som är motiverade och lämpliga för de arbetsuppgifter som krävs av styrelsen i NCAB. Valberedningen anser även att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet. Valberedningen har också utvärderat att styrelseledamöterna ska ha en rimlig total arbetsbelastning så att tillräcklig tid kan ägnas åt styrelseuppdraget i NCAB och har gjort bedömningen att så är fallet med de föreslagna ledamöterna.

Magdalena Persson har avböjt omval till styrelsen. Marlene Forsell och Helen Blomqvist föreslås för nyval till styrelsen. Valberedningen föreslår vidare att bolagets VD inte bör ingå i styrelsen

Marlene Forsell har en lång karriär inom främst Swedish Match, där hon har haft flera ledande ekonomibefattningar och var senast Senior VP och CFO 2013-2018. Hon är styrelsemedlem i Lime Technologies, Nobia, Scandinavian Tobacco Group, Kambi Group, AddSecure och Viedoc. I ett flertal av bolagen är hon ordförande i revisionsutskottet. Marlenes styrelseerfarenhet från en bred grupp av internationella verksamheter, hennes djupa kunskap på ekonomiområdet och hennes ledarskap i flera revisionsutskott i noterade bolag kommer att vara värdefulla för NCAB.

Helen Blomqvist är idag VD på Sandvik Coromant och har haft en lång rad av ledarpositioner inom Sandvik-koncernen. Hennes framgångsrika ledarskap i teknikintensiva verksamheter, från FoU till produktionsteknologi och industriell försäljning och hennes erfarenhet från en komplex och välskött global organisation blir ett viktigt bidrag till NCAB:s styrelse.

Valberedningen föreslår en höjning av styrelsearvodet per ledamot, inklusive utskottsarbete på cirka 3,0 (3,1) procent. Eftersom antalet arvoderade medlemmar i styrelsen ökar med en person jämfört med 2024 blir ökningen av det totala styrelsearvodet cirka 17 (27) procent. Nivån på arvodet motiveras av att bolaget ska erbjuda ett rimligt arvode för den tid som styrelseledamöterna lägger ner och förväntas lägga ner, givet bolagets nuvarande storlek, komplexitet och internationella närvaro kombinerat med bolagets förväntade organiska tillväxt och förvärvsaktivitet.

Christian Salamon har inte deltagit i valberedningens beslut såvitt avser honom själv.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk Kod för Bolagsstyrning. Gunilla Rudebjer, Hans Ramel, Anders Lindqvist, Sarah Eccleston, Marlene Forsell, Helen Blomqvist och Christian Salamon är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och även till dess större ägare medan Hans Ståhl är beroende i förhållande till bolaget och dess ledning men oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Närmare presentationer av de personer som valberedningen föreslagit för val till styrelsen finns på NCAB:s webbplats.

Valberedningens förslag till revisorer

Valberedningen föreslår omval av ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation. Revisionsbyrån har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Johan Engstam även fortsättningsvis kommer att utses till huvudansvarig revisor.

Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag till ordförande för bolagsstämman

Valberedningen föreslår att advokat Emma Norburg från Advokatfirma DLA Piper utses till ordförande på årsstämman, och vid eventuellt förhinder, den som Emma Norburg anvisar.

Valberedningens förslag till valberedning för kommande stämmor

Valberedningen föreslår ingen förändring av den instruktion för framtida valberedningar som beslutades på bolagsstämman 2024.

Stockholm i april 2025
NCAB Group AB (publ)
Valberedningen

The nomination committee's proposal to the general meeting 2025 and explanatory statement regarding its proposal for election of the board of directors in NCAB Group AB (publ)

The nomination committee of NCAB Group AB ("NCAB") ahead of the annual general meeting 2025 is composed by Jan Dworsky (Swedbank Robur Fonder and chairman of the nomination committee), Hjalmar Ek (Lannebo Kapitalförvaltning), Simon Peterson (Carnegie Fonder) Johan Sjöström (AP2) and Christian Salamon (chairman of NCAB).

The work of the nomination committee

The nomination committee has held six meetings, at which minutes were taken, in advance of the general meeting 2025 and in addition has had several contacts on an informal basis. The nomination committee has interviewed all the directors including the CEO. The nomination committee has also been presented the board of directors' evaluation of the board work. Special attention has been paid to the composition of the board of directors and how the board of directors works as a group, and the nomination committee has discussed the evaluation of the board of directors' work. Shareholders have had the opportunity to submit proposals and opinions to the nomination committee in accordance with the instructions set out on NCAB's website. No proposals from shareholders have been received. The nomination committee has also discussed and evaluated the level of remuneration to the board of directors.

The nomination committee's proposal regarding the board of directors

The nomination committee hereby proposes the following to the board of directors in NCAB:

- that the board of directors shall consist of eight directors appointed by the general meeting without deputy directors,
- that the directors Gunilla Rudebjer, Hans Ståhl, Hans Ramel, Anders Lindqvist, Sarah Eccleston and Christian Salamon shall be re-elected,
- that Marlene Forsell and Helen Blomqvist shall be newly elected as directors of the board,
- that Christian Salamon shall be re-elected chairman of the board, and
- that the remuneration of the board of directors shall be set to SEK 4,905,000 (4,202,000) in total to be allocated with SEK 772,000 (750,000) to the chairman of the board and SEK 384,000 (373,000) to the directors of the board with a major shareholding and SEK 577,000 (560,000) to other directors of the board. Further, SEK 217,000 (210,000) shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 85,000 (83,000) to each of the members of the audit committee and SEK 31,000 (30,000) to each of the members (including the chairman) of the remuneration committee.

Explanatory statement

The nomination committee has, as a basis for the work in the committee, been given a presentation by the chairman of the board regarding the board of directors and its work. Further, the nomination committee has been given a presentation of the board of directors' own evaluation, which has been conducted through a structured survey in order to evaluate the board of directors and its work. In addition, the nomination committee has interviewed all the directors including the CEO. The size of the board of directors as well as its composition, regarding for example industry experience, competence and independence, has been discussed. The conclusion of the evaluation and the interviews have shown that there is strong commitment by all directors, that the board of directors works well as a group and that it has the right composition and a high level of and relevant competence.

In its work preparing for the annual general meeting, the nomination committee has had the aim of assuring that the board of directors as a whole has the competence and the experience needed, taking into account NCAB's current position and phase of development as well as the board's ability to continue to lead the company successfully. The nomination committee has, in its work with the proposal, applied

This is a translation of the Swedish version. If there are any discrepancies, the Swedish version shall take precedence.

section 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code as its diversity policy. The nomination committee has therefore taken into account the need for diversity and breadth of qualifications, experience and background of the board of directors, with respect to the future strategy, governance and control of the company. The nomination committee has worked on the basis that diversity is important in composing the board and the proposal entails that the percentage of women on the board of directors is 50% (37.5%).

The nomination committee's opinion is that eight directors of the board (appointed by the general meeting) is a suitable number of directors.

The nomination committee's opinion is that the proposed board of directors is a group of people with breadth and a multitude of skills who are motivated and suitable for the tasks required of the board of NCAB. The nomination committee is also of the opinion that the directors supplement each other with regards to competence and experience. The nomination committee has also evaluated that the board members should have a reasonable total workload so that sufficient time can be devoted to the board assignment in NCAB and has made the assessment that this is the case with the proposed members.

Magdalena Persson has declined re-election as director of the board. Marlene Forsell and Helen Blomqvist are proposed to be newly elected as directors of the board. The nomination committee further proposes that the CEO should not be part of the board of directors.

Marlene Forsell has had a long career primarily with Swedish Match, where she held many different leading positions in finance, most recently as Senior VP and CFO between 2013 and 2018. She is currently a member of the board of directors in Lime Technologies, Nobia, Scandinavian Tobacco Group, Kambi Group, AddSecure and Viedoc. In a number of these companies, she is the chair of the audit committee. Marlene's board experience from a wide range of international businesses, her deep knowledge in the field of finance and her leadership in several audit committees in listed companies, will be valuable to NCAB.

Helen Blomqvist is currently the CEO of Sandvik Coromant and has had a many leading management positions within the Sandvik group. Her successful leadership in technology-driven businesses, ranging from product development to production technology and industrial sales along with her experience from a complex and well-managed global organisation, will be an important contribution to the board of directors in NCAB.

The nomination committee proposes an increase of the board fee per board member, including work in committees, of approximately 3.0 (3.1) percent. As the number of remunerated members of the board of directors increases with one person compared with 2024, the increase in the total board fee is approximately 17 (27) percent. The level of the fee is motivated by the fact that the company shall offer a reasonable fee for the time that the board members spend and are expected to spend, given the company's current size, complexity and international presence combined with the company's expected organic growth and acquisition activity.

Christian Salamon has not participated in the decisions of the nomination committee as far as it concerns himself.

In an assessment of the proposed board members' independence, the nomination committee has found that its proposal for the composition of the board of directors of the company meets the requirements for independence set out in the Swedish Corporate Governance Code. Gunilla Rudebjer, Hans Ramel, Anders Lindqvist, Sarah Eccleston, Marlene Forsell, Helen Blomqvist and Christian Salamon are independent in relation to the company and its management and also to its major shareholders, while Hans Ståhl is dependent in relation to the company and its management but independent in relation to the company's major shareholders.

Presentations of the directors of the board proposed for election by the nomination committee are available on NCAB's website, www.ncabgroup.com.

The nomination committee's proposal for appointment of auditor

The nomination committee proposes re-election of ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB for the period up until the close of the annual general meeting 2026 in accordance with the audit committee's recommendation. The auditing firm has declared that if the annual general meeting resolves in accordance with the proposal, Johan Engstam will be appointed as auditor in charge.

Remuneration to the auditors is proposed to be paid according to approved account.

The nomination committee's proposal of chairman for the general meeting

The nomination committee proposes that attorney at law Emma Norburg from Advokatfirma DLA Piper is appointed chairman of the annual general meeting, and if she is unavailable, the person appointed by Emma Norburg.

The nomination committee's proposal for nomination committee for future general meetings

The nomination committee proposes that no changes are made to the instructions for future committees that was resolved at the general meeting of 2024.

Stockholm in April 2025
NCAB Group AB (publ)
The nomination committee

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier. Ökningen av aktiekapitalet får – om den sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – motsvara en utspädningseffekt om högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången. Betalning ska ske kontant, genom kvittning eller apport. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering.

Resolution on authorization for the board of directors to issue shares (item 14)

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to authorize the board of directors to, until the next annual general meeting, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, on one or several occasions resolve to issue new shares. The increase of the share capital may – where it entails a deviation from the shareholders' preferential rights – correspond to a dilution of a maximum of 10 percent of the share capital at the time of the first use of the authorization. Payment shall be made in cash, by way of set-off or with capital contributed in kind (Sw. *apport*). The authorization shall primarily be used for the purpose of acquisitions or financing.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen under tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av egna aktier i Bolaget enligt följande.

- Förvärv ska ske över Nasdaq Stockholm.
- Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets totala innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Förvärv får ske till ett pris per aktie för den på börsen vid var tid gällande kursen.
- Förvärv ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms vid var tid gällande regelverk.
- Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier är att ge styrelsen ett instrument att löpande under året anpassa och förbättra Bolagets kapitalstruktur och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna. En förutsättning för bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är att såväl Bolagets kapitaltäckningsgrad som likviditet även efter genomfört förvärv av egna aktier kommer att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Med hänsyn till Bolagets ställning idag och ovan nämnda förhållanden anser styrelsen att föreslaget bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till i) de krav som verksamhetens (Bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och ii) Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

För giltigt beslut av årsstämman krävs att aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

Resolution on authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares (item 15)

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves on authorization for the board of directors during the period until the next annual general meeting on one or more occasions, deciding on the acquisition of own shares in the Company as follows.

- Acquisitions will be made over Nasdaq Stockholm.
- Acquisition of not more than so many shares that the Company in total holds at maximum 10 per cent of the total number of shares in the Company at any given time.
- Acquisitions may be made at a price per share for the price prevailing on the stock exchange at any given time.
- Acquisitions shall be made in accordance with Nasdaq Stockholm's rules and regulations in force at any given time.
- The authorization may be exercised on one or more occasions until the next annual general meeting.

The board of directors submits the following reasoned statement in accordance with Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The purpose of the authorization to acquire own shares is to provide the board of directors with an instrument to continuously adapt and improve the Company's capital structure during the year, thereby creating additional value for shareholders. A prerequisite for authorizing the board of directors to carry out acquisitions of own shares is that both the Company's capital adequacy ratio and liquidity even after the acquisition of own shares have been completed will be reassuring in relation to the business in which the group operates.

In view of the Company's position today and the above-mentioned circumstances, the board of directors considers that the proposed authorization for the board of directors to carry out acquisitions of own shares is justifiable in view of i) the requirements that the nature, scope and risks of the business (the Company and the Group) place on the size of the equity, and ii) the Company's and the Group's consolidation needs, liquidity and position in general.

A valid resolution by the annual general meeting requires that shareholders representing not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the annual general meeting vote in favour of the proposal.

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) (punkt 16)

Årsstämman 2022, 2023 och 2024 har beslutat om införande av långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersonal.

I tidigare beslut har angetts att det är styrelsens avsikt att föreslå nya motsvarande program att antas årligen på kommande årsstämmor. Styrelsen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersonal i koncernen på motsvarande villkor som för tidigare program för att stimulera dem till fortsatt långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer såväl som för att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av koncernens affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att koncernen kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen ("**Nyckelpersonal**") fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en mycket hög nivå. Styrelsen finner det viktigt och i alla aktieägares intresse att Nyckelpersonal i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av Bolagets aktiekurs. Dessutom vill styrelsen uppmuntra Nyckelpersonalen att göra investeringar i Bolaget.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att (a) införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2025/2028**") för Nyckelpersonal, (b) genomföra en riktad emission av högst 776 000 teckningsoptioner, (c) godkänna att Bolaget som tecknar Teckningsoptionerna överlåter dessa för att säkerställa leverans till deltagarna, (d) bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och (e) godkänna överlåtelse av egna aktier för att säkerställa leverans till deltagare i incitamentsprogrammen.

(a) Införande av långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) omfattande högst 776 000 aktier i Bolaget, enligt följande huvudsakliga villkor:

- Upp till 45 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i LTIP 2025/2028.
- Deltagande i LTIP 2025/2028 förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier i Bolaget ("**Investment Shares**") till marknadspris. Om Investment Shares behålls till och med den 15 maj 2028 ("**Sparperioden**") och deltagare kvarstår i anställningen i koncernen under hela Sparperioden, berättigar därefter varje Investment Share rätt att förvärva upp till fyra aktier i Bolaget ("**Performance Shares**") till ett pris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 12 maj 2025 till och med den 23 maj 2025 på Nasdaq Stockholm.
- Det maximala antal Performance Shares som Nyckelpersonal har rätt att förvärva, förutsatt att övriga krav för rätt att förvärva Performance Shares är uppfyllda, framgår nedan. Antalet Performance Shares som varje Investment Share ger rätt till (ett decimaltal mellan noll och fyra och som avrundas på aggregerad nivå för individen till ett jämnt antal aktier) beslutas av styrelsen och är kopplad till av styrelsen beslutat mått på kapitalkostnadsjusterat resultat (EBITA justerat med en kalkylkostnad för sysselsatt kapital). Nyckeltalet avses relatera till Bolagets finansiella mål och spegla Bolagets strategiska prioriteter. Vidare är en förutsättning för erhållande av Performance Shares att deltagarna inte agerar i strid mot Bolagets policyer under Sparperioden.

Kategori	Max tilldelning av Performance Shares
VD i Bolaget	160 000
CFO i Bolaget	120 000
Övrig koncernledning/nyckelpersoner	30 000-48 000

- Förvärv av Investment Shares ska ske senast den 23 juni 2025, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv eller för det fall att en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget skulle infalla.
- Performance Shares erhålls senast den 30 juni 2028. Förvärv av Performance Shares sker, enligt Bolagets styrelses val, genom att deltagaren i programmet vederlagsfritt erhåller teckningsoptioner av serie 2025/2028 som byts ut mot aktier enligt villkoren härför eller genom att deltagaren i programmet förvärvar aktier från Bolaget.
- Rätten att förvärva Performance Shares kan inte överlåtas.
- För deltagande i programmet förutsätts att detta kan ske enligt gällande lag i de länder som berörs samt att sådant deltagande, enligt styrelsens bedömning, kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- Antalet Performance Shares ska vara föremål för sedvanlig omräkning till följd av mellanliggande uppdelning och sammanläggning av aktier, fondemission, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.
- Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2025/2028 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 skäl. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler i andra jurisdiktioner än Sverige och förekommande marknadspraxis.

(b) Riktad emission av teckningsoptioner

För att säkerställa leverans av Performance Shares i LTIP 2025/2028 föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

- Bolaget ska emittera högst 776 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 ("**Teckningsoptionerna**").
- Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget.
- Överteckning kan inte ske.
- Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 30 juni 2025. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Teckningsoptionerna tilldelas Bolaget vederlagsfritt.
- Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 15 maj 2028 till 30 juni 2028. För det fall att denna period skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.
- Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 12 maj 2025 till och med den 23 maj 2025 på Nasdaq Stockholm. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.
- Aktier emitterade som ett resultat av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av nyemissionen hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.
- De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna framgår av separat bilaga. Som framgår därav kan teckningskursen, liksom antalet aktier som Teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid aktiesplit, fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.
- Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av Teckningsoptionerna att uppgå till högst 7 760 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av en aktiesplit, emissioner med mera.
- Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Performance Shares till deltagarna i LTIP 2025/2028.
- Vid full nyteckning med stöd av samtliga Teckningsoptioner kan högst 776 000 nya aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier såväl som av det totala antalet röster i Bolaget, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av vissa händelser som framgår av separat bilaga. Utspädningen är beräknad som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter ökningen av antalet aktier samt totalt antal nya röster dividerat med totalt antal röster efter ökningen av antalet röster.
- Styrelsen bemyndigas att göra sådana mindre justeringar i årsstämmans beslut som kan krävas i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

(c) Godkännande av Bolagets överlåtelse av Teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om godkännande om överlåtelse av Teckningsoptioner på följande villkor:

- Bolaget har rätt att erbjuda och överföra Teckningsoptionerna vederlagsfritt till Nyckelpersonal inom ramen för LTIP 2025/2028.
- Den slutliga tilldelningen beror på tilldelningen av Performance Shares enligt punkt (a) ovan.
- Överlåtelse av Teckningsoptionerna från Bolaget till Nyckelpersonalen ska ske vederlagsfritt.

(d) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

För att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares inom ramen för Bolagets vid var tid utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier enligt följande:

- Förvärv ska ske över Nasdaq Stockholm.
- Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets totala innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Förvärv får ske till ett pris per aktie för den på börsen vid var tid gällande kursen.
- Förvärv ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms vid var tid gällande regelverk.
- Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra leverans av aktier till deltagare i Bolagets vid var tid utestående incitamentsprogram och styrelsen föreslår därför att årsstämman fattar beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier. En förutsättning för bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är att såväl Bolagets kapitaltäckningsgrad som likviditet även efter genomfört förvärv av egna aktier kommer att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Med hänsyn till Bolagets ställning idag och ovan nämnda förhållanden anser styrelsen att föreslaget bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till i) de krav som verksamhetens (Bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och ii) Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

(e) Beslut om överlåtelse av egna aktier

För att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares inom ramen för Bolagets utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av egna aktier på följande villkor:

- Bolaget har rätt att överlåta högst det antal aktier som innehas av Bolaget i syfte att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram.
- Rätt att förvärva aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska tillkomma deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för respektive incitamentsprogram.
- Nämnade deltagares rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som deltagarna med egna medel ska förvärva Investment Shares i Bolaget och under den tid som deltagarna har rätt att förvärva Performance Shares enligt det aktuella incitamentsprogrammet. För det fall att någon av dessa perioder skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.
- Överlåtelse av egna aktier såsom Investment Shares ska ske till marknadspris och överlåtelse av aktier såsom Performance Shares ska ske till ett pris motsvarande det pris som deltagare i incitamentsprogram enligt villkoren i programmet har rätt att förvärva Performance Shares för.
- Antalet aktier som överlåts enligt Bolagets utestående incitamentsprogram 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 Bolaget.
- Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Investment Shares och Performance Shares till deltagarna i Bolagets utestående incitamentsprogram.

Ytterligare information

Kostnader för Bolaget och effekter på nyckeltal

Styrelsen bedömer att LTIP 2025/2028 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter.

De redovisningsmässiga lönekostnaderna beror på hur många Performance Shares som tjänas in och redovisas som en kostnad men har ingen kassaflödespåverkande effekt. Baserat på antaganden (i) att 100 procent av de 776 000 rätter till Performance Share inom LTIP 2025/2028 tilldelas, (ii) en årlig personalomsättning om 5 procent och (iii) att 50 procent respektive 100 procent av intjänade rätter att förvärva Performance Share för kvarvarande anställda får utnyttjas, beräknas de redovisningsmässiga personalkostnaderna för Performance Shares att uppgå till totalt ca 5,8 miljoner kronor respektive ca 11,6 miljoner kronor under perioden 2025-2028 baserat på Performance Shares verkliga värde vid beräkningstillfället. Rätten till Performance Shares har inget marknadsvärde eftersom den inte är överlåtbar. Det teoretiska värdet på rätten till Performance Shares beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 49,62 kronor, ett antaget lösenpris om 34,73 kronor, en löptid om 3,0 år, en riskfri ränta om 2,25 procent, en antagen volatilitet om 35 procent, har värdet beräknats till ca 17,50 kronor per Performance Share rätt.

Kostnader för sociala avgifter kommer att utgå om den anställda slutligen erhåller ett positivt utfall. Sociala avgifter beror dels på hur många Performance Shares som tjänas in och får utnyttjas, dels på värdet av den förmån som deltagaren slutligen erhåller, dvs. på Performance Shares värde vid utnyttjandet 2028, men också på i vilka länder deltagarna är bosatta och vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i dessa länder. Baserat på samma antaganden som ovan samt en antagen aktiekurs om 74,00 kronor vid utnyttjandet av Performance Shares, en antagen fördelning mellan olika länder och en därmed antagen genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om ca 25 procent, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till ca 3,3 miljoner kronor respektive ca 6,5 miljoner kronor. Vid samma antaganden som ovan, men en antagen aktiekurs om 99,00 kronor vid utnyttjandet av Performance Shares istället för 74,00 kronor, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till ca 5,3 miljoner kronor respektive ca 10,7 miljoner kronor.

Nedan följer vad den totala (aggregerade) effekten på nyckeltalet EBITA under perioden 2025-2028 uppgår till vid ovan nämnda utfall:

Reduktion av totalt EBITA under perioden, att fördelas över programmets längd, miljoner kronor.

		Performance Shares som tilldelas	
		50%	100%
Aktiekurs (SEK)	74	9,1	18,2
	99	11,2	22,3

De totala kostnaderna för LTIP 2025/2028 kommer att fördelas över åren 2025-2028. Då samtliga Performance Shares tjänas in år 2028, kommer kostnaderna att fördelas jämnt över perioden. Effekten på EBITA för ett enskilt år kommer därför att bli en del av ovanstående totalkostnad.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som LTIP 2025/2028 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Utöver kostnader för administration, implementering och utvärdering av LTIP 2025/2028, förväntas inga ytterligare kostnader uppstå i samband med LTIP 2025/2028.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets tidigare aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2024.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av ersättningsutskottet och antagits av styrelsen bortsett från Peter Kruk. Varken VD, CFO eller annan person som kan komma att omfattas av LTIP 2025/2028 har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2025/2028) (item 16)

The annual general meetings 2022, 2023 and 2024 resolved on implementing long-term incentive programs for key-personnel.

It has been mentioned in the earlier resolutions that it is the intention of the board of directors to propose new corresponding programs to be adopted annually at future annual general meetings. The board of directors therefore proposes that the annual general meeting resolves, in accordance with the below on a long-term incentive program for the key-personnel of the group with corresponding terms and conditions as for former programs in order to stimulate them to continued long-term commitment and continued good performance as well as to increase the group's attractiveness as an employer.

A prerequisite for the successful implementation of the group's business strategy and safeguarding of its long-term interests is that the group is able to retain the best competencies and their loyalty, and that the Company's executive management and other key-personnel of the group ("**Key-Personnel**") continue to deliver results and perform at a very high level. The board of directors finds it important and in all shareholders' interest that Key-Personnel have a long-term interest in a positive development of the share price of the Company. Also, the board of directors would like to encourage the Key-Personnel to make investments in the Company.

In light of the above, the board of directors proposes to the annual general meeting to resolve on (a) implementing a long-term incentive program ("**LTIP 2025/2028**") for Key-Personnel, (b) a directed issue of not more than 776,000 warrants, (c) approving that the Company that subscribes for the warrants transfers them to secure the transfer to the participants, (d) authorizing the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares and (e) approving the transfer of treasury shares to secure the transfer to participants in the incentive programs.

(a) Implementation of a long-term incentive program (LTIP 2025/2028)

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive program (LTIP 2025/2028) including not more than 776,000 shares in the Company on the following principal terms and conditions:

- Up to 45 executive managers and other key personnel in the group will be offered participation in LTIP 2025/2028.
- Participation in LTIP 2025/2028 presupposes that the participants with their own funds acquire shares in the Company ("**Investment Shares**") at market price. If the Investment Shares are retained until 15 May 2028 ("**Savings Period**") and the participant remains employed in the group throughout the Savings Period, then each Investment Share entitles the holder to acquire up to four shares in the Company ("**Performance Shares**") at a price corresponding to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 12 May 2025 up to and including 23 May 2025 on Nasdaq Stockholm.
- The maximum numbers of Performance Shares that Key Personnel has the right to acquire, provided that other requirements for the right to acquire Performance Shares are met, appear below. The number of Performance Shares each Investment Share entitles to (a decimal number between zero and four, and which is rounded off at an aggregate level for the individual to an even number of shares) is decided by the board of directors and is linked to measures of capital cost-adjusted earnings (EBITA adjusted for a calculated cost for capital employed) determined by the board of directors. The key figures are intended to relate to the Company's financial goals and reflect the Company's strategic priorities. Furthermore, a prerequisite for obtaining Performance Shares is that the participants do not act in violation of the Company's policies during the Savings Period.

Category	Maximum allotment of Performance Shares
CEO in the Company	160,000
CFO in the Company	120,000
Other members of the group management/key personnel	30,000-48,000

- Acquisition of Investment Shares must take place no later than 23 June 2025, with the right for the board of directors to extend this period if there are obstacles to a participant's acquisition during the period or in case a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company would arise.
- Performance Shares will be received no later than 30 June 2028. Acquisition of Performance Shares takes place, in accordance with the Company's board of directors' choice, in a way that the participant in the program receives warrants of series 2025/2028, which are exchanged for shares according to the terms and conditions hereof, or that the participant in the program acquires shares from the Company.
- The right to acquire Performance Shares cannot be transferred.
- It is presupposed that participation in the program can take place in accordance with the applicable laws in the countries concerned and that such participation, according to the board of director's assessment, can take place with reasonable administrative costs and financial efforts.
- The number of Performance Shares shall be subject to customary recalculation as a result of intermediate share split and reverse share split, bonus issue, rights issue and/or other similar corporate events.
- The board of directors shall be responsible for the detailed wording and handling of LTIP 2025/2028 within the framework of the above main terms and conditions and also have the right to make the minor adjustments to these terms and conditions that may be required as a result of legal or administrative reasons. In addition, the board of directors shall have the right to make adjustments and deviations from the terms and conditions due to local rules in jurisdictions other than Sweden and existing market practice.

(b) Directed issue of warrants

In order to secure the transfer of Performance Shares in LTIP 2025/2028, the board of directors proposes that the annual general meeting resolves upon an issue of warrants on the following terms and conditions:

- The Company shall issue not more than 776,000 warrants of series 2025/2028 ("**Warrants**").
- The right to subscribe for the Warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to the Company.
- Over-subscription is not allowed.
- Subscription of the Warrants shall take place on a separate subscription list no later than 30 June 2025. The board of directors is entitled to prolong the subscription period. The Warrants shall be allotted to the Company free of charge.
- Each Warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period 15 May 2028 to 30 June 2028. In case this period would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.
- The price for the shares at exercise shall be equal to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 12 May 2025 up to and including 23 May 2025 on Nasdaq Stockholm. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.
- Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends that occur after registration of the share issue with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept with Euroclear Sweden AB.
- The complete terms and conditions for the Warrants are set forth in a separate appendix. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares, which a Warrant entitles subscription for, can be recalculated in the event of a share split, bonus issue, new issue and in certain other cases.
- The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the Warrants, amount to not more than SEK 7,760, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares, which each Warrant entitles subscription for in the event of a share split, issues etcetera.
- The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to allow for the Company to transfer Performance Shares to the participants in LTIP 2025/2028.
- Upon full subscription by virtue of the Warrants, a maximum of 776,000 new shares may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.4 percent of the total number of shares and votes in the Company, however, subject to the increase that may result from a re-calculation of the subscription price and number of shares, which each Warrant entitles subscription for as a result of certain events as set out in a separate appendix. The dilution is calculated as the total number of new shares divided by the total number of shares after the increase of the number of shares and the total number of new votes divided by the total number of votes after the increase in the number of votes.
- The board of directors is authorized to make such minor adjustments in the annual general meeting's resolution as may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

(c) Approval of the Company's transfer of Warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to approve transfer of Warrants on the following terms and conditions:

- The Company shall be entitled to offer and transfer the Warrants free of charge to Key-Personnel within the framework of LTIP 2025/2028.
- The final allotment is dependent on the allotment of Performance Shares according to item (a) above.
- Transfer of the Warrants from the Company to the Key-Personnel shall be free of charge.

(d) Authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares

In order to secure the transfer of Investment Shares and Performance Shares in the Company's at each time outstanding incentive programs, the board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to acquire treasury shares in accordance with the following:

- Acquisitions shall be made on Nasdaq Stockholm.
- Acquisition of not more than so many shares that the Company in total holds at maximum 10 per cent of the total number of shares in the Company at any given time.
- Acquisitions may be made at a price per share corresponding to the applicable stock market price of the share at any given time.
- Acquisitions shall be made in accordance with the at the time applicable Nasdaq Stockholm regulations.
- The authorization may be exercised on one or several occasions until the next annual general meeting.

The board of directors gives the following reasoned statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The purpose of the authorization is to make it possible to transfer shares to the participants in the Company's at each time outstanding incentive programs and thus the board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to acquire treasury shares. A condition for the authorization of the board of directors to acquire treasury shares is that the Company's capital cover ratio and liquidity, even after an acquisition of the Company's treasury shares, are adequate in relation to the business that the group operates in.

In the light of the Company's current position and the above-mentioned conditions, the board of directors considers the proposed authorization for the board of directors to acquire the Company's treasury shares to be defensible with regard to i) the requirements regarding the size of the shareholders' equity in relation to the nature, scope and risks in relation to the conducted business (both those of the Company and of the group), and ii) the consolidation requirements, liquidity and the position in general for each of the Company and the group.

(e) Resolution on transfer of treasury shares

To ensure delivery of Investment Shares and Performance Shares in the Company's outstanding incentive programs, the board of director proposes that the annual general meeting resolves to transfer treasury shares on the following terms and conditions:

- The Company has the right to transfer the number of shares held by the Company to ensure delivery of Investment Shares and Performance Shares to participants in the Company's outstanding incentive programs.
- The right to acquire shares, with deviation from the shareholders' preferential rights, shall belong to participants in the Company's outstanding incentive programs, with the right for each participant to acquire a maximum of the number of shares that follow from the terms and conditions of the relevant incentive program.
- The said participant's right to acquire shares may be exercised during the time that the participants with their own funds must acquire Investment Shares in the Company and during the time that the participants have the right to acquire Performance Shares according to the relevant incentive program. In case any of these periods would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.
- Transfer of treasury shares such as Investment Shares shall take place at market price and transfer of shares such as Performance Shares shall take place at a price corresponding to the price at which participants in the incentive program, according to the terms of the program, are entitled to acquire Performance Shares.
- The number of shares transferred in accordance with the Company's outstanding incentive programs may be subject to recalculation as a result of a bonus issue, share split and/or reverse share split, rights issue or similar events that affect the number of shares in the Company.
- The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights in the transfer of treasury shares is to enable the Company to transfer Investment Shares and Performance Shares to the participants in the Company's outstanding incentive programs.

Additional information

Costs for the Company and effects on key figures

The board of directors estimates that LTIP 2025/2028 will incur costs partly in the form of accounting salary costs and partly in the form of social security contributions.

The accounting salary costs depend on how many Performance Shares are earned and are reported as a cost but have no effect on cash flow. Based on assumptions that (i) 100 percent of the 776,000 Performance Share rights within LTIP 2025/2028 will be allocated, (ii) an annual staff turnover of 5 percent and that (iii) 50 percent and 100 percent respectively of earned rights to acquire Performance Shares for remaining employees may be utilized, the accounting staff costs for Performance Shares are estimated to amount to a total of approximately SEK 5.8 million and approximately SEK 11.6 million during the period 2025/2028 based on Performance Shares' fair value at the time of calculation. The right to Performance Shares have no market value because it is not transferable. The theoretical value of the Performance Share right has been calculated using the Black & Scholes valuation model. Based on an assumed share price of SEK 49.62, an assumed exercise price of SEK 34.73, a term of 3.0 years, a risk-free interest rate of 2.25 percent, an assumed volatility of 35 percent, the value has been calculated at approximately SEK 17.50 per Performance Share right.

Costs for social security contributions will be paid if the employee finally receives a positive outcome. Social security contributions depend partly on how many Performance Shares are earned and may be utilized, and partly on the value of the benefit that the participant ultimately receives, i.e. on Performance Shares' value at utilization in 2028, but also on which countries the participants reside and what percentages apply to social security contributions in these countries. Based on the same assumptions as above and an assumed share price of SEK 74.00 when utilizing Performance Shares, an assumed distribution between different countries and an assumed average percentage for social security contributions of approximately 25 percent, the costs for the social security contributions amount to approximately SEK 3.3 million and SEK 6.5 million respectively. With the same assumptions as above, but an assumed share price of SEK 99.00 when utilizing Performance Shares instead of SEK 74.00, the costs for social security contributions are estimated to amount to approximately SEK 5.3 million and approximately SEK 10.7 million, respectively.

The following is the total (aggregate) effect on the key figure EBITA during the period 2025-2028 amounts to in the above-mentioned outcome:

Reduction of total EBITA during the period, to be distributed during the length of the program, million SEK.

		Performance Shares allotted	
		50%	100%
Share price (SEK)	74	9.1	18.2
	99	11.2	22.3

The total costs for LTIP 2025/2028 will be distributed over the years 2025-2028. When all Performance Shares are earned in 2028, the costs will be distributed evenly over the period. The effect on EBITA for an individual year will therefore be part of the above total cost.

It should be noted that all calculations above are preliminary, based on assumptions and only aim to provide an illustration of the costs that LTIP 2025/2028 may entail. Actual costs may thus deviate from what is stated above.

In addition to the cost for administration, implementation and evaluation of LTIP 2025/2028, no additional costs are expected to incur in connection with LTIP 2025/2028.

Other share-based incentive programs

Please refer to the Company's annual report of 2024 in respect of other outstanding share-based incentive programs in the Company.

Preparation of the proposal

The proposal has been prepared by the Remuneration Committee and adopted by the board of directors except for Peter Kruk. Neither the CEO, CFO nor any other person who may be covered by LTIP 2025/2028 has participated in the board of directors' preparation and decision on the proposal.

Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för NCAB Group, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 9 (Ersättningar till anställda, m.m.) på sidan 55 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 36 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 9 på sidan 55 samt i bolagsstyrningsrapporten på sidan 37 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 6 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagande av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och konkurrenskraftig men inte nödvändigtvis marknadsledande, och återspegla individens prestationer och ansvar. Den får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till finansiella eller i viss utsträckning icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin.

Riktlinjerna finns på sidorna 43-44 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna skall tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://investors.ncabgroup.com/sv/bolagsstyrning/bolagsstyrningsrapporter>. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2024 (kSEK)*

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning****		Extraordinära poster	Pensions- kostnad *****	Total ersättning	Andelen fast resp rörlig ersättning*****
	Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig	Aktierelaterad ersättning				
Peter Kruk, VD	3 970	119	1 014	2 383	0	1 092	8 578	60/40

* Enbart ersättning som belöper på år 2024

** Inklusive semesterersättning om 98 kSEK

*** Bilförmån

**** Ingen ersättning sträcker sig över fler år än 2024

***** Pensionskostnader (kolumn 5) som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

Aktiebaserad ersättning

Bolaget har tre pågående aktiesparprogram 2024 (2022/2025), (2023/2026), samt (2024/2027) för koncernledningen och ett antal nyckelpersoner i bolaget. Under förutsättning att den anställda har gjort en egen investering i aktier i NCAB (sparaktier), har den anställda tilldelats fyra prestationsaktierätter. Inom ramen för programmet har den verkställande direktören för 2024 investerat i 40 000 sparaktier och tilldelats 160 000 prestationsaktierätter. Prestationsaktierätterna har delats ut vederlagsfritt och är föremål för en treårig intjänandeperiod samt förutsätter fortsatt anställning. Intjänade prestationsaktier förutsätter även uppfyllelse av prestationsvillkor. Prestationsvillkoret mäts som EBITA minus 12 procents ränta på totalt sysselsatt kapital år tre jämfört med budget, vilket är i linje med bolagets finansiella mål. För information om antalet prestationsaktierätter som omfattas av de tre pågående programmen under 2024, se not 26 på sidorna 60-61 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Tabell 2 – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Befattningshavarens namn (position)	Program	Prestations- period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Datum för inläsningsperiod	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor
Peter Kruk, VD	2021/2024	2021 - 2023	2021-05-10	2023-12-31	2024-06-30	125 000	125 000	125 000
Peter Kruk, VD	2022/2025	2022 - 2024	2022-05-03	2024-12-31	2025-06-30	132 000	0	132 000
Peter Kruk, VD	2023/2026	2023 - 2025	2023-05-09	2025-12-31	2026-06-30	60 000	0	60 000
Peter Kruk, VD	2024/2027	2024 - 2026	2024-05-09	2026-12-31	2027-06-30	160 000	0	160 000
Total						477 000	125 000	477 000

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar beaktats.

Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	Kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestations- kriterier	a) Prestation för maximalt bonusutfall b) Uppmätt prestation och c) faktiskt ersättningsutfall
Peter Kruk, VD	Nettoomsättning 2024 (exkl. förvärvad nettoomsättning)	25%	a) 4 635 MSEK b) 3 614 MSEK c) 0 kSEK
	EBITA med avdrag för 20% internränta på rörelsekapital (exkl. förvärv)	40%	a) 549 MSEK b) 378 MSEK c) 0 kSEK
	Förvärvsbonus, diskretionär beslutas av styrelsen	20%	a) Great b) Great c) 726 kSEK
	Hållbarhet	15%	a) CO2 utsläpp (ton CO2e/MSEK), 100% reviderade fabriker, Ecovadis klassificering b) Uppnåddes inte, uppnåddes, uppnåddes inte c) 181 kSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)

	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	RR 2024
Ersättning till verkställande direktören (kSEK)	+790 (+18,4%)	+2 166 (+42,7%)	+568 (+7,8%)	-1 583 (-20,3%)	+2 353 (+37,8%)	8 578
Koncernens rörelseresultat (Mkr)	+20,6 (+12,7%)	+204,9 (+112,4%)	+159,2 (+41,1%)	+45,0 (+8,2%)	-205,3 (-34,7%)	386,1
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter	+45 (+6,2%)	+95 (+12,3%)	+170 (+19,7%)	+162 (+15,7%)	-316 (-26,4%)	880

*Exklusive medlemmar i koncernledningen

Remuneration report 2024

Introduction

This report describes how the guidelines for executive remuneration of NCAB Group, adopted by the annual general meeting 2024, were applied in 2024. The report also provides information on remuneration to the CEO. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Remuneration Rules issued by the Swedish Corporate Governance Board.

Further information on executive remuneration is available in note 9 (Employees and personnel costs) on page 55 in the annual and sustainability report 2024. Information on the work of the remuneration committee in 2024 is set out in the corporate governance report available on page 36 in the annual and sustainability report 2024.

Remuneration of the board of directors is not covered by this report. Such remuneration is resolved annual by the general meeting and disclosed in note 9 on page 55 and in the corporate report available on page 37 in the annual and sustainable report 2024.

Key developments 2024

The CEO summarizes the company's overall performance in his statement on page 6 in the annual and sustainability report 2024.

The company's remuneration guidelines: scope, purpose and deviations

A prerequisite for the successful implementation of the company's business strategy and safeguarding of its long term interests, including its sustainability, is that the company can recruit and retain qualified personnel. To this end, the company must offer competitive remuneration. The company's remuneration guidelines enable the company to offer executives a competitive total remuneration, but not necessary market leading. The remuneration shall reflect the individual's performance and responsibility and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. The variable cash remuneration shall be linked to financial or non-financial criteria. They may be individualized, quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed to contribute to the company's business strategy and long term interests, including its sustainability, by for example being clearly linked to the business strategy or promote the executive's long term development.

The guidelines are found on pages 43-44 in the annual and sustainability report 2024. During 2024, the company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting. No deviations from the guidelines have been decided and no derogations from the procedure for implementation of the guidelines have been made. The auditor's report regarding the company's compliance with the guidelines is available on <https://corporate.ncabgroup.com/en/corporate-governance-reports> No remuneration has been reclaimed.

Table 1 – Total CEO remuneration in 2024 (kSEK)*

Name of Director (position)	Fixed remuneration		Variable remuneration****			Pension expense*****	Total remuneration	Proportion of fixed and variable
	Base salary**	Other benefits***	One-year variable	Share based remuneration	Extraordinary items			
Peter Kruk CEO	3 970	119	1 014	2 383	0	1 092	8 578	60/40

* Remuneration based on year 2024 only

** Inclusive holiday pay of kSEK 98

*** Car benefit

**** No remuneration extends over several years, 2024 only

***** Pensions expense (column 5), which in it's entirely relates to base salary and is premium defined, has been counted entirely as fixed remuneration

Share-based remuneration

The company currently has three ongoing share-award programs in 2024 (2022/2025), (2023/2026) and (2024/2027) for group management and key persons in the company. Subject to the employee having made an own investment in shares in NCAB (investment-shares), the employee has been awarded four performance-shares. In this plan, the CEO has invested in 40 000 investment shares and thus been awarded 160 000 performance-shares for 2024. The performance-shares have been awarded free of charge and are subject to a three-year vesting period and continued employment. Vesting of performance-shares is also subject to the satisfaction of performance conditions. The performance condition is measured as EBITA deducted by 12% interest on total capital employed year three compared to plan which is aligned with the company's financial targets. For information on the number of performance shares encompassed by the three ongoing programs in 2024, see note 26 on pages 60-61 of the Annual Report 2024.

Table 2 – Share based plan (CEO)

Name of Director (position)	Program	Performance- period	Award date	Vesting date	End of retention period	Share options		Share options subject to performance condition
						awarded	vested	
Peter Kruk CEO	2021/2024	2021 - 2023	2021-05-10	2023-12-31	2024-06-30	125 000	125 000	125 000
Peter Kruk CEO	2022/2025	2022 - 2024	2022-05-03	2024-12-31	2025-06-30	132 000	0	132 000
Peter Kruk CEO	2023/2026	2023 - 2025	2023-05-09	2025-12-31	2026-06-30	60 000	0	60 000
Peter Kruk CEO	2024/2027	2024 - 2026	2024-05-09	2026-12-31	2027-06-30	160 000	0	160 000
Total						477 000	125 000	477 000

Application of performance criteria

The performance measures for the CEO's variable remuneration have been selected to deliver the company's strategy and to encourage behaviour which is in the long-term interest of the company. In the selection of performance measures, the strategic objectives and short-term and long-term business priorities have been taken into account.

Table 3 – Performance of the CEO in the reported financial year: variable cash remuneration

Name of Director (position)	Description of the criteria related to the remuneration component	Relative weighting of the performance criteria	a) Performance to get maximum bonus award b) Measured performance and c) Actual remuneration outcome
Peter Kruk, CEO	Net Sales 2024 (excl. acquired revenue)	25%	a) 4 635 MSEK b) 3 614 MSEK c) 0 kSEK
	EBITA reduced with 20% internal interest on operative capital (excl. acquisitions)	40%	a) 549 MSEK b) 378 MSEK c) 0 kSEK
	Acquisition (discretionary)	20%	b) Great b) Great c) 726 kSEK
	Sustainability	15%	a) CO2 emissions (ton CO2e/MSEK), 100% audited factories, Ecovadis rating b) Not achieved, achieved, not achieved c) 181 kSEK

Comparative information on the change of remuneration and company performance

Table 4 – Change of remuneration and company performance over the last five reported financial years (RFY) (kSEK)

	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	RFY 2024
CEO remuneration (kSEK)	+790 (+18,4%)	+2 166 (+42,7%)	+568 (+7,8%)	-1 583 (-20,3%)	+2 353 (+37,8%)	8 578
Group operating profit (Mkr)	+20,6 (+12,7%)	+204,9 (+112,4%)	+159,2 (+41,1%)	+45,0 (+8,2%)	-205 (-34,7%)	386
Average remuneration on a full time equivalent basis of employees* of the parent company (kSEK)	+45 (+6,2%)	+95 (+12,3%)	+170 (+19,7%)	+162 (+15,7%)	-316 (-26,4%)	880

* Exclusive members of the group executive management