

## **SEHED Byggmästargruppen AB (publ)**

### **Styrelsens förslag till beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2026 (LTIP 2026)**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2026 (LTIP 2026). Förslaget är uppdelat i fyra delar:

- A. Villkor för LTIP 2026.
- B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 i form av nyemitterade teckningsoptioner.
- C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.
- D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2026.

#### **A. Villkor för LTIP 2026**

##### **A.1 Inledning**

Styrelsen för SEHED Byggmästargruppen AB (publ) ("SEHED") vill införa ett långsiktigt incitamentsprogram till nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag för att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i bolaget, samt för att öka och stärka möjligheterna att rekrytera, behålla och motivera sådana ledande befattningshavare och andra medarbetare. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar att införa LTIP 2026 för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag.

Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod samt förutsatt en egen investering i SEHED-aktier (definierat nedan), erhålla tilldelning av SEHED-aktier. Antalet tilldelade SEHED-aktier kommer vara beroende av antalet SEHED-aktier i egen investering samt av om särskilda prestationskrav uppfyllts. SEHED-aktier är B-aktier i bolaget ("SEHED-aktier"). Intjänandeperioden för Prestationsaktierna i LTIP 2026 är mer än tre år.

##### **A.2 Grundläggande drag i LTIP 2026**

LTIP 2026 riktar sig till nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag. Deltagarna är baserade i Sverige. Deltagande i LTIP 2026 förutsätter att deltagaren själv förvärvar och binder upp SEHED-aktier i LTIP 2026 ("Sparaktier"). Sparaktier ska vara nyförvärvade SEHED-aktier.

För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att, efter utgången av en intjänandeperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning under hela intjänandeperioden (med undantag för s.k. "Good Leavers"), och beroende på uppfyllelsen av särskilda prestationskrav under programmets löptid, erhålla tilldelning av SEHED-aktier ("Prestationsaktier").

Prestationskraven är kopplade till (i) bolagets bruttomarginalökning under perioden 2026-2028, och (ii) bolagets omsättningstillväxt under perioden 2026-2028. Tilldelning av Prestationsaktier till deltagarna sker på endera av två sätt, antingen genom (i) att deltagarna vederlagsfritt erhåller teckningsoptioner som berättigar till teckning av SEHED-aktier till kvotvärde, vilket för närvarande uppgår till 1 krona per aktie, eller (ii) att deltagarna vederlagsfritt erhåller SEHED-aktier från bolaget eller en tredje man. Prestationsaktier utgörs av SEHED-aktier.

### **A.3 Deltagande i LTIP 2026**

LTIP 2026 riktar sig till högst 30 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra medarbetare i bolaget eller dess dotterbolag, fördelat på de tre kategorierna; VD, Koncernledningsgrupp och andra medarbetare.

Det totala antalet Prestationsaktier som kan överlåtas till deltagarna skall vara begränsat till 90.000 aktier. Skulle det vid avstämning av måluppfyllelse för prestationsmålen leda till att det totala antalet Prestationsaktier överstiger nämnda begränsning så ska det för varje deltagare göras en proportionell nedsättning av antalet Prestationsaktier så att det totala antalet Prestationsaktier inte överstiger begränsningen.

[För att vara berättigad att delta i LTIP 2026 måste deltagaren göra en egen investering i upp till 1.000 Sparaktier.] Investeringen ska vara slutförd senast 30 juni 2026.

Nyttillkomna ledande befattningshavare och andra medarbetare som anställs av bolaget eller dess dotterbolag efter den initiala anmälningens utgång, kan erbjudas att delta i LTIP 2026. Kvarstående löptid på LTIP 2026 kan understiga tre år vid anslutning av sådana nyttillkomna deltagare. Skälet till anslutning av nyttillkomna deltagare efter den initiala anmälningens utgång är att det bedöms vara av stort värde för bolaget och dess dotterbolag att snabbt kunna ansluta nyttillkomna ledande befattningshavare och andra medarbetare till motsvarande incitamentsstruktur som gäller för övriga deltagare som omfattas av LTIP 2026. Anslutning av nyttillkomna deltagare till LTIP 2026 får dock inte ske senare än 31 december 2026.

### **A.4 Tilldelning av Prestationsaktier**

Tilldelning av Prestationsaktier inom LTIP 2026 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter årsstämman 2029, dock senast 31 augusti 2029. Perioden fram tills tilldelning utgör kvalifikationsperioden (intjänandeperioden). Om deltagaren och/eller bolaget är förhindrad att genomföra tilldelningen av Prestationsaktier på grund av exempelvis insiderinformation, äger bolaget rätt att förlänga tiden för tilldelning så att denna löper till och med ett datum då hindret har upphört och tilldelning kan ske.

För att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier förutsätts att deltagaren fortsätter att vara anställd i SEHED-koncernen under hela kvalifikationsperioden fram tills tilldelning och att deltagaren, under denna period, har behållit samtliga Sparaktier. För tilldelning av Prestationsaktier erfordras att prestationskraven är uppfyllda. Styrelsen ska fastställa sedvanlig definition av Good Leavers samt fastställa om eventuell tilldelning ska ske till deltagare som anses vara en Good Leaver.

De ovan nämnda prestationskraven ska fastställas av styrelsen. Deltagaren kan maximalt erhålla tilldelning av tre Prestationsaktier per Sparaktie. Av det maximala antalet Prestationsaktier som kan tilldelas per Sparaktie ska hälften vardera vara kopplat till respektive prestationskrav. Ingen tilldelning av Prestationsaktier kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske under miniminivån för sådant prestationskrav. Full tilldelning av Prestationsaktier kopplade till ett visst prestationskrav kommer att ske på eller över maximinivån för sådant prestationskrav. Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas ökar linjärt mellan minimi- och maximinivån för respektive prestationskrav. Av aktiemarknads- och konkurrensmässiga skäl anges inte miniminivån och maximinivån för prestationskraven. Information om prestationskraven och utfallet kommer att meddelas aktieägarna efter tilldelningen av Prestationsaktier till deltagarna.

#### **A.4.1 Prestationskrav 1 (viktning 1/2-del)**

Ökning av EBIT marginalen på bolagsnivå till minst 5 % av omsättningen

#### **A.4.2 Prestationskrav 2 (viktning 1/2-del)**

Organisk tillväxt av omsättningen med minst 10 % per år jämfört med senaste år och genomsnittlig omsättning under senaste femårsperioden.

#### **A.5 Begränsning av tilldelning m.m.**

Styrelsen ska innan tilldelning av Prestationsaktier bedöma om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer. Om betydande förändringar sker i bolaget eller på marknaden, vilket enligt styrelsens bedömning skulle innebära att villkoren för tilldelning/överlåtelse av Prestationsaktier enligt LTIP 2026 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2026, inklusive bland annat rätten att minska antalet tilldelade/överlåtna Prestationsaktier, eller att inte tilldela/överlåta några Prestationsaktier alls eller att göra sådana andra justeringar som är förenliga med vid var tid gällande regler.

#### **A.6 Införande och administration etc.**

Styrelsen ska i enlighet med bolagsstämmans beslut ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2026. Målet är att styrelsen ska lansera LTIP 2026 så snart som möjligt efter årsstämman 2026. Om styrelsen beslutar att skjuta upp lanseringen av LTIP 2026 på grund av administrativa skäl, betydande förändringar på marknaden, börsrättsliga regler eller av andra skäl, kan löptiden för LTIP 2026 komma att understiga tre år. Då lanseringen av LTIP 2026 är av stort värde för bolaget ska lanseringen ske så snart det är praktiskt möjligt efter det att skälen för den uppskjutna lanseringen upphört. Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2026 förutsätter dock att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

För det fall att bolagsstämman inte beslutar enligt punkt B med erforderlig majoritet, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2026 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part enligt vad som framgår av punkt C nedan.

### **B. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 i form av nyemitterade teckningsoptioner**

#### **B.1 Beslut om riktad nyemission av teckningsoptioner av serie 2026/2029 ("TO 2029")**

För att kunna genomföra LTIP 2026 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagets åtaganden för leverans av aktier samt bolagets kassaflöde för betalning av sociala avgifter i första hand säkras genom en riktad emission av 118.278 teckningsoptioner av serie 2026/2029 till bolaget på följande villkor.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, uteslutande tillkomma bolaget. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leverans av aktierna under LTIP 2026 samt att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2026.
2. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
3. Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast inom tre veckor från dagen för detta beslut. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska ge rätt att teckna SEHED-aktier under perioden 1 juni – 15 september 2029. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas

om innehavare är förhindrade att utnyttja sina teckningsoptioner på grund av tillämpliga regler om insiderhandel eller motsvarande.

5. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie av serie B till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet på aktien. Omräkning ska kunna ske i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

6. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner ökas Bolagets aktiekapital med högst 90.000 kronor (förutsatt nuvarande kvotvärde och att ingen omräkning skett).

7. De nytecknade aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning har verkställts.

8. Teckningsoptioner som innehas av Bolaget får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

9. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av de separata optionsvillkoren, Dokument A. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att bli föremål för omräkning i vissa fall.

## **B.2 Godkännande av överlåtelse av TO 2029**

Godkännande av överlåtelse av TO 2029 som ägs av bolaget på följande villkor:

- a) Högst 90.000 TO 2029 får – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – överlåtas vederlagsfritt till deltagare i LTIP 2026.
- b) Resterande antal TO 2029, dvs 28.278 får överlåtas vederlagsfritt till en tredje part för att kassaflödesmässigt säkra bolagets betalning av sociala avgifter med anledning av LTIP 2026. Den tredje parten kommer att teckna aktier med stöd av optionerna och sälja aktierna i marknaden för att erhålla likviditet som avser bolagets betalning av sociala avgifter. Styrelsen ska ingå ett marknadsmässigt sk swapavtal med den tredje parten rörande detta arrangemang. Den tredje parten ska erhålla en marknadsmässig ersättning.

## **B.3 Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt m.m.**

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget önskar införa det föreslagna incitamentsprogrammet LTIP 2026 på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt.

## **B.4 Bemyndigande för styrelsen att vidta justeringar**

Styrelsen, eller en person utsedd av styrelsen, ska ha rätt att göra mindre justeringar av ovannämnda beslut som kan vara nödvändiga i samband med registreringen hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

## **C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2026 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part**

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt punkt B ovan, ska bolaget säkra sig mot finansiell exponering som LTIP 2026 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta SEHED-aktier i bolaget som omfattas av LTIP 2026. Det i detta sammanhang aktuella antalet SEHED-aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten B ovan.

## **D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2026**

### **D.1 Majoritetskrav etc.**

För giltigt beslut under punkten A ovan (inklusive punkten C) erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid bolagsstämman angivna rösterna.

För giltigt beslut under punkten B ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (90%) av såväl de angivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

### **D.2 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP**

Kostnaderna för LTIP 2026, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för SEHED-aktien per den 31 mars 2026, d.v.s. 25 kronor per aktie, och på följande antaganden: (i) en uppskattad årlig personalomsättning om högst 3 procent, och (ii) att sammanlagt högst 90.000 Prestationsaktier är tillgängliga för tilldelning till deltagare. Utöver detta, har kostnaderna för LTIP 2026 baserats på att programmet omfattar högst 30 deltagare samt att varje deltagare gör en maximal investering.

Under förutsättning om en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 50,0 procent, beräknas den totala kostnaden för LTIP 2026 uppgå till cirka 1,4 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,9 miljoner kronor, baserat på ovanstående antaganden, samt en antagen skattesats för sociala avgifter om 32,41 procent.

Under förutsättning om en årlig aktiekursuppgång om 20 procent samt en genomsnittlig uppfyllelse av prestationsvillkoren om 100,0 procent beräknas den totala kostnaden för LTIP 2026 uppgå till cirka 2,7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,0 miljoner kronor baserat på en antagen skattesats för sociala avgifter om 31,42 procent. De förväntade årliga kostnaderna om 1,2 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,3 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2025.

Enligt förslaget kan LTIP 2026 omfatta högst 90.000 aktier i SEHED, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 procent kapitalet och 0,2 procent av rösterna i SEHED, samt ytterligare högst 28.278 aktier som kan komma att överlätas på NGM SME för att täcka vissa kostnader förenade med LTIP 2026.

Kostnaden för säkringsåtgärd genom en riktad emission av teckningsoptioner uppskattas uppgå till cirka 300 000 kronor inklusive registreringsåtgärder m.m. Kostnaden för ett aktieswapavtal med tredje part är betydligt högre och baseras på en räntebas med tillägg för bolagets lånekostnader, med hänsyn tagen till aktieswapderivatets struktur.

Påverkan på viktiga nyckeltal är endast marginell.

### **D.3 Styrelsens motivering**

Styrelsen vill öka möjligheterna för bolaget och dess dotterbolag att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra medarbetare. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2026 stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Styrelsen anser att införande av LTIP 2026 är till fördel för bolaget och aktieägarna. LTIP 2026 bedöms utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra medarbetare inom SEHED-koncernen.

LTIP 2026 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av SEHED-aktier som är baserade på uppfyllandet av fastställda resultatbaserade villkor. Därtill kräver tilldelning även att en egen investering sker av respektive deltagare genom att deltagare erlägger marknadspris för

Sparaktierna. Genom att knyta anställdas ersättning till SEHEDs resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i SEHED. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2026 kommer ha en positiv effekt på bolagets fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

#### **D.4 Beredning av ärendet**

Principerna för LTIP 2026 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

-----