

KALLELSE TILL

ÅRSSTÄMMA I NCC AB (publ)

Välkommen till NCC AB:s årsstämma
onsdagen den 5 april 2017, kl. 16.30.

Plats: Kungliga Musikhögskolan, Valhallavägen 105, Stockholm.
Inregistrering till årsstämman börjar kl. 15.30, då lättare förtäring serveras.

Närmaste tunnelbanestation är Stadion (röd linje nr 14). Busslinjerna nr 4 och nr 72 stannar vid hållplats Musikhögskolan.

Deltagande

Rätt att delta i årsstämman har den aktieägare som:

- * dels var införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 30 mars 2017,
- * dels anmält sin avsikt att delta i årsstämman senast torsdagen den 30 mars 2017.

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier hos bank eller fondkommissionär måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, tillfälligt registrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering ska vara verkställd senast torsdagen den 30 mars 2017 och bör begäras hos förvaltaren i god tid före detta datum.

Anmälan kan ske per post under adress NCC AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, via NCC:s webbplats www.ncc.se eller per telefon 08-402 92 54. Vid anmälan ska uppges namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer samt antalet eventuella biträden. Sker deltagande med stöd av fullmakt bör denna insändas i samband med anmälan om deltagande i årsstämman. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på NCC:s webbplats www.ncc.se/arsstamma2017 samt skickas utan kostnad för mottagaren till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Förslag till dagordning

1. Stämman öppnas.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
8. Verkställande direktörens anförande och eventuella frågor i anslutning till verkställande direktörens anförande samt styrelseordförandens redogörelse för styrelsearbetet.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören för 2016 års förvaltning.
12. Beslut om antalet av stämman valda styrelseledamöter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
14. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
15. Val av revisor.

16. Val av ledamöter till valberedningen jämte val av ordförande i valberedningen.
17. Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till koncernledningen.
18. Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram samt återköp och överlåtelse av egna aktier.

-
19. En enskild aktieägars förslag om fastställande av en policy för bolaget innebärande en nollvision vad beträffar arbetsplatsolyckor, samt förslag om uppdrag till styrelsen att tillsätta en arbetsgrupp för att förverkliga denna vision och årligen till årsstämman avge en rapport att tas in i den tryckta årsredovisningen.
 20. En enskild aktieägars förslag om fastställande av en policy för bolaget innebärande en vision om absolut jämställdhet mellan kvinnor och män på samtliga nivåer, samt förslag om tillsättande av en arbetsgrupp med uppgift att långsiktigt förverkliga även denna vision samt noggrant följa utvecklingen på såväl jämställdhets- som etnicitetsområdet. Skriftlig avrapportering till årsstämman årligen, förslagsvis genom att rapporten tas in i den tryckta årsredovisningen.
 21. En enskild aktieägars förslag om uppdrag till styrelsen att vidta erforderliga åtgärder för att, om möjligt, upprätta en aktieägarförening i bolaget.
 22. En enskild aktieägars förslag om uppdrag till styrelsen att låta utarbeta ett förslag till representation för de små och medelstora aktieägarna i såväl bolagsstyrelse som valberedning, samt förslag om uppdrag till styrelsen att genom hänvändelse till regeringen göra denna uppmärksam på önskvärdheten av en ändring i aktiebolagslagen för att möjliggöra en sådan representation.
 23. En enskild aktieägars förslag om förbud för ledamot av styrelsen att fakturera sitt styrelsearvode via svensk eller utländsk juridisk person, samt förslag om uppdrag till styrelsen att genom hänvändelse till regeringen och/eller Skatteverket fästa uppmärksamheten på en regeländring på ifrågavarande område.
 24. En enskild aktieägars förslag om att valberedningen vid fullgörandet av sitt uppdrag ska fästa särskilt avseende vid frågor sammanhängande med etik, kön och etnicitet.
 25. En enskild aktieägars förslag om ändring av bolagsordningen (§ 6, tredje stycket) enligt följande: Såväl aktie av serie A som serie B berättigar till en röst, samt förslag om uppdrag till styrelsen att genom hänvändelse till regeringen påtala behovet av ett avskaffande av s k rösträttsgradering i svenska aktiebolag.
 26. En enskild aktieägars förslag om ändring av bolagsordningen (§ 9) genom tillägg av två nya stycken enligt nedan:

”Förutvarande statsråd må inte utses till ledamot av styrelsen förrän två år förflutit från det vederbörande lämnat sitt uppdrag.”

”Annan av det offentliga heltidsarvoderad politiker må inte utses till ledamot av styrelsen förrän ett år förflutit från det vederbörande lämnat sitt uppdrag, såvida inte synnerliga skäl föranleder annat.”

27. En enskild aktieägars förslag om uppdrag till styrelsen att genom hänvändelse till regeringen påtala behovet av införandet av en nationell s k politikerkarantän.

Beslutsförslag

Den vid årsstämman 2016 utsedda valberedningen har framlagt följande förslag till beslut såvitt avser punkterna 2 och 12-15.

Punkt 2: Till stämmans ordförande föreslås styrelseordföranden Tomas Billing.

Punkt 12: Sju ordinarie styrelseledamöter.

Punkt 13: Arvode till styrelsen föreslås utgå med ett belopp om totalt 4 100 000 kronor exklusive arvode för utskottsarbete, fördelat med 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande och 500 000 kronor till respektive övrig ledamot. Föreslagna arvoden avseende ordföranden och per ledamot är således oförändrade. Förslaget innebär dock en höjning av det totala arvodet med 500 000 kronor då styrelsen föreslås utökas med en person. Arvode till revisionsutskottets ledamöter föreslås utgå med 175 000 kronor till utskottets ordförande samt 125 000 kronor till respektive övrig ledamot i utskottet. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 14: Följande ordinarie ledamöter föreslås: omval av Tomas Billing, Carina Edblad, Viveca Ax:son Johnson och Ulla Litzén. Tomas Billing föreslås som styrelsens ordförande. Nyval av Birgit Nørgaard, Geir Magne Aarstad och Mats Jönsson. Sven-Olof Johansson och Christoph Vitzthum har avböjt omval. Information om föreslagna ledamöter finns på NCC:s hemsida, www.ncc.se.

Punkt 15: Till revisor i bolaget föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, nyval av det registrerade revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB (PwC). Om PwC väljs kommer Håkan Malmström att vara huvudansvarig revisor. Revisionsbo-

laget väljs till och med utgången av årsstämman 2018.

Punkt 16: Aktieägare representerande över 50 procent av totala antalet röster i bolaget föreslår följande valberedning: omval av Viveca Ax:son Johnson, Johan Strandberg, analytiker, SEB Fonder och Anders Oscarsson, aktiechef AMF/AMF Fonder. Viveca Ax:son Johnson föreslås som valberedningens ordförande.

Punkt 17: Styrelsens förslag innebär att de riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till koncernledningen som antogs vid årsstämman 2016 skall fortsätta att tillämpas, men att justering skall ske om det förslag som framgår av Punkt 18 antas av årsstämman. Justeringen innebär att den maximala kortsiktiga rörliga ersättningen för VD och övriga personer i koncernledningen avseende 2017 minskar med tio procentenheter till, för VD, 50 procent av den fasta lönen och för övriga i koncernledningen till 30-40 procent av den fasta lönen.

Punkt 18:

A. Långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom NCC-koncernen ("LTI 2017"). Programmets struktur är i allt väsentligt överensstämmande med det långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram som årsstämman antog den 12 april 2016. Det är styrelsens uppfattning att incitamentsprogram av denna form gynnar bolagets långsiktiga utveckling. Syftet med LTI 2017 är att skapa fokus på bolagets långsiktiga lönsamhet och tillväxt samt att minimera antalet arbetsplatsolyckor.

LTI 2017 föreslås omfatta sammanlagt cirka 180 deltagare inom NCC-koncernen. LTI 2017 är ett treårigt prestationsbaserat program som innebär att deltagarna vederlagsfritt blir tilldelade prestationsbaserade aktierätter som ger rätt till B-aktier samt prestationsbaserade syntetiska aktier som ger rätt till kontant ersättning enligt nedan angivna villkor och principer. Med anledning av införandet av LTI 2017 kommer den maximala

kortsiktiga rörliga ersättningen för VD och övriga personer i koncernledningen att justeras ned i enlighet med vad som anges ovan i Punkt 17. För övriga deltagare i LTI 2017 justeras den maximala kortsiktiga rörliga ersättningen ned med fem eller tio procentenheter.

Villkor för aktierätter och syntetiska aktier

För aktierätter och syntetiska aktier ska följande villkor gälla:

- Aktierätter och syntetiska aktier tilldelas vederlagsfritt viss tid efter årsstämman.
- Aktierätter eller syntetiska aktier kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en B-aktie i bolaget tre år efter tilldelning av aktierätten ("Intjänandeperioden").
- Varje syntetisk aktie ger innehavaren rätt att efter Intjänandeperioden erhålla en kontant utbetalning motsvarande aktiekursen på NCC:s B-aktie vid utbetalningstillfället.
- Rätt att erhålla aktier enligt aktierätterna och erhålla kontant utbetalning enligt de syntetiska aktierna förutsätter, med vissa undantag, att deltagaren vid årsstämmodagen 2020 fortfarande är anställd inom NCC-koncernen.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas, kommer bolaget att kompensera deltagarna för lämnade utdelningar för verksamhetsåren 2017, 2018 och 2019, till den del sådana utdelningar sammantaget överstiger NCC:s utdelningspolicy, med ett motsvarande kontant belopp.
- Aktierätter eller syntetiska aktier kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

Prestationsmål

Det antal aktier och det kontantbelopp som slutligen kommer att erhållas är beroende av i vilken utsträckning vissa förutbestämda mål uppnås under Intjänandeperioden. De mål som föreslås för LTI 2017 avser rörelsemarginal och tillväxt för NCC-koncernen under åren 2017-2019 jämfört med av styrelsen uppställda målresultat, samt minskning av antalet arbetsplatsolyckor vid utgången av 2019. Prestationsmålen för tilldelning av aktier och utbetalning av kontanter inkluderar såväl en miniminivå som måste uppnås

för att någon tilldelning eller utbetalning ska ske överhuvudtaget, som en maximinivå utöver vilken ingen ytterligare tilldelning eller utbetalning ska ske. Utfallet mellan miniminivån och maximinivån är linjärt. Prestationsmålen mäts under perioden 1 januari 2017 till och med 31 december 2019.

Fördelning

Deltagarna är indelade i tre kategorier; VD, koncernledning samt affärsområdesledningar och andra nyckelpersoner. Antalet aktierätter och syntetiska aktier som en deltagare kan bli tilldelad är beroende av deltagarens bruttoårslön samt vilken kategori deltagaren tillhör.

För varje deltagare fastställer styrelsen ett tilldelningsvärde relativt till deltagarens årslön. Tilldelningsvärdet för VD uppgår till 50 procent av årslönen och för koncernledningen till 30 procent av årslönen och för övriga nyckelpersoner till antingen 15 procent eller högst 30 procent av årslönen. Den aktiekurs som ska ligga till grund för beräkningen av antalet aktierätter och syntetiska aktier ska motsvara den genomsnittliga senaste betalkursen under en period om de första tio handelsdagarna efter årsstämman 2017 som aktien handlas. Det individuella tilldelningsvärdet divideras därefter med aktiekursen för att erhålla det totala antalet rätter per deltagare, varav hälften tilldelas i form av aktierätter och hälften i form av syntetiska aktier.

Motiv för förslaget

Syftet med LTI 2017 är att skapa fokus på NCC:s långsiktiga lönsamhet, tillväxt och förutsättningar för att behålla och rekrytera nyckelpersoner, att tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt stärka intressegemenskapen mellan aktieägare och nyckelpersonerna genom att uppmuntra till aktieäggande i bolaget. Därtill syftar LTI 2017 till att minimera antalet arbetsplatsolyckor inom NCC-koncernen. Mot denna bakgrund anser styrelsen att införandet av LTI 2017 kommer att få en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2017 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2017, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska sty-

relsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i NCC-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja aktierätterna eller de syntetiska aktierna enligt LTI 2017 inte längre är ändamålsenliga. Innan antalet B-aktier enligt aktierätterna ska tilldelas och utbetalning enligt de syntetiska aktierna slutligen bestäms ska styrelsen pröva om utfallet från LTI 2017 är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt, samt om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera det antal aktier som ska tilldelas och minska den kontanta utbetalningen.

Beredning av förslaget

LTI 2017 har initierats av NCC:s styrelse och utarbetats i enlighet med de riktlinjer som beslutades gälla för LTI 2016. Den förändring som föreslås är att ett ändrat finansiellt prestationsmål införs, vilket skall bidra till NCC-koncernens strategiska tillväxt- och lönsamhetsmål.

Programmets omfattning och kostnader

Under antagande om en aktiekurs om 225,4 kronor och maximalt utfall enligt LTI 2017 av både aktier och kontant belopp, beräknas kostnaden för LTI 2017, inklusive kostnader för sociala avgifter, uppgå till ca 74,1 miljoner kronor, vilket motsvarar värdet av cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier i bolaget per den 31 december 2016. Vid en måluppfyllnad om 50 procent och en aktiekurs om 225,4 kronor, beräknas den sammanlagda kostnaden för LTI 2017, enligt ovanstående principer, uppgå till 37,0 miljoner kronor. LTI 2017, inklusive kostnader för sociala avgifter, kan maximalt omfatta 0,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Värdet som en deltagare kan erhålla vid maximal tilldelning av B-aktier och utbetalning är begränsat till ett belopp per aktie som motsvarar 400 procent av aktiekursen beräknad som genomsnittlig senaste betalkurs under en period om de första tio handelsdagarna efter årsstäm-

man 2017 som aktien handlas utan rätt till utdelning.

B. Återköp av egna aktier

I syfte att säkerställa leverans av B-aktier samt för att täcka kostnader, inklusive kostnader för sociala avgifter och betalningar enligt de syntetiska aktierna, enligt LTI 2017, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att återköpa sammanlagt högst 867 486 B-aktier. Förvärv av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

C. Överlåtelse av egna aktier till deltagarna i LTI 2017

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt LTI 2017 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att överlåtelse av högst 300 000 B-aktier ska kunna ske, vederlagsfritt, till deltagarna av LTI 2017 i enlighet med villkoren för LTI 2017. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av B-aktier till deltagarna utgör ett led i genomförandet av LTI 2017 och därmed bedöms vara till fördel för NCC. Antalet aktier som kan överlåtas till deltagarna i LTI 2017 ska vara föremål för omräkning i enlighet med villkoren för LTI 2017.

D. Överlåtelse av egna aktier för att täcka vissa kostnader med anledning av LTI 2017 och övriga pågående LTI-program

Överlåtelse ska även kunna ske av högst 500 000 B-aktier på Nasdaq Stockholm för att täcka kostnader, i huvudsak för utdelningskompensation, sociala avgifter och betalningar enligt de syntetiska aktierna, med anledning av utestående långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram (LTI 2014, LTI 2015 och LTI 2016) samt LTI 2017. Överlåtelse enligt denna punkt ska ske före nästa årsstämma på Nasdaq Stockholm inom det vid var tid registrerade kursintervallet för NCC:s B-aktie.

Handlingar

Årsredovisning och revisionsberättelse, styrelsens fullständiga beslutsförslag avseende punkterna 17 och 18 samt styrelsens yttrande med anledning av ovanstående förslag om vinstdisposition och återköp av egna aktier finns tillgängliga hos bolaget senast den 14 mars 2017 under adress NCC AB, Koncernstab Juridik, Vallgatan 3, 170 80 Solna, och kan på begäran tillställas aktieägare. Årsredovisningen, beslutsförslagen samt yttrandet hålls även tillgängliga på NCC:s webbplats www.ncc.se/arsstamma2017.

Upplysningar på årsstämman

Styrelsen och verkställande direktören ska om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, dels bolagets förhållande till annat koncernföretag.

Särskilda beslutsmajoriteter

Styrelsens förslag i Punkt 18 ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut fordras att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

För giltigt beslut i enlighet med enskild aktieägars förslag i punkt 25 fordras att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna som hälften av alla A-aktier i bolaget samt minst nio tiondelar av de vid stämman företrädde A-aktierna. För giltigt beslut i enlighet med enskild aktieägars förslag i punkt 26 fordras att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Aktier och röster

I bolaget finns per den 28 februari 2017 totalt 108 435 822 aktier, representerande totalt 230 702 028 röster, fördelat på 13 585 134 A-aktier, representerande 135 851 340 röster och 94 850 688 B-aktier, representerande 94 850 688 röster, varav 362 222 B-aktier innehas av bolaget, representerande 362 222 röster.

Solna i februari 2017
NCC AB (publ)
Styrelsen