

Punkt 18

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram samt återköp och överlåtelse av egna aktier

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 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 med tio procentenheter. 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 årsstämmmodagen 2020 fortfarande är anställd inom NCC-koncernen.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget att kompensera deltagarna Om bolagets utdelningar för verksamhetsåren 2017, 2018 och 2019 sammantaget under Intjänandeperioden överstiger NCC:s utdelningspolicy. Kompensation sker med ett kontant belopp som motsvarar den del av utdelningarna under Intjänandeperioden som sammantaget överstiger NCC:s utdelningspolicy. Utdelningskompensation sker avseende de aktier och syntetiska aktier som deltagaren erhåller.
- Antal aktierätter och syntetiska aktier som omfattas av LTI 2017 ska omräknas om det sker förändringar i NCC:s kapitalstruktur såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, nedsättning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.
- Aktierätter eller syntetiska aktier kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.
- Rätt att erhålla aktier enligt aktierätter och utbetalning enligt syntetiska aktier förutsätter att prestationsmålen för LTI 2017 uppfyllts enligt nedanstående villkor.

Prestationsmål

De prestationsbaserade aktierätterna och de prestationsbaserade syntetiska aktierna är indelade efter de två olika prestationsmål som LTI 2017 omfattar. Prestationsmålen fokuserar på NCC:s långsiktiga lönsamhet och tillväxt ("prestationsmål 1"), samt att minimera antalet arbetsplatsolyckor inom koncernen ("prestationsmål 2").

Av varje deltagares tilldelning av aktierätter respektive syntetiska aktier kommer två tredjedelar att avse prestationsmål 1 och en tredjedel kommer att avse prestationsmål 2. Tilldelningen av B-aktier och storleken på ersättningen som respektive deltagare kommer att erhålla beror dels på vilken kategori som deltagaren tillhör, dels på uppfyllandet av de fastställda prestationsmålen enligt följande:

Prestationsmål 1: Detta mål avser dels NCC:s sammanlagda rörelsemarginal (EBIT-marginal) för perioden 2017-2019 jämfört med målintervall 3,5 procent till 4,0 procent, dels att NCC uppvisar årlig tillväxt inom målintervall 2,0 procent till 5,0 procent under perioden 2017-2019. Antalet aktierätter som berättigar till tilldelning och syntetiska aktier som berättigar till utbetalning beror på graden av måluppfyllelse inom ovan angivna målintervall. Uppnås maximinivån berättigar varje aktierätt till en aktie och de syntetiska aktierna till en kontantutbetalning motsvarande en aktie. Uppnås inte miniminivån kommer

inte aktierätterna att berättiga till några aktier och ingen utbetalning kommer att ske avseende de syntetiska aktierna. Inom intervallen sker linjär tilldelning/utbetalning.

Prestationsmål 2: Detta mål avser att bidra till en minskning av arbetsplatsolyckorna inom NCC och stödjer NCC:s nollvision avseende antalet arbetsplatsolyckor. Det jämförelsetal som används är ett välkänt standardmått inom branschen. Jämförelsetalet beräknas som antalet arbetsplatsolyckor med en dags frånvaro eller mer från ordinarie arbete per en miljon arbetstimmar under en bestämd mätperiod. Vid utgången av 2016 var jämförelsetalet 8,8. 100 procent tilldelas/utbetalas om antalet arbetsplatsolyckor med en dags frånvaro eller mer från ordinarie arbete per en miljon arbetstimmar för 2019 understiger 4,5. Ingen tilldelning sker om antalet arbetsplatsolyckor med en dags frånvaro eller mer från ordinarie arbete per en miljon arbetstimmar under 2019 överstiger 7,0. Inom intervallet 7,0 och 4,5 sker linjär tilldelning/utbetalning.

Justering av måltalen för prestationsmål 1 enligt ovan kan komma att göras av NCC AB:s styrelse för att reducera tilldelning/utbetalning om nivån på sysselsatt kapital överstiger nivån i den av NCC AB:s styrelse godkända strategiplanen.

Styrelsen avser att presentera uppfyllandegraden av de prestationsbaserade målen i årsredovisningen för 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 uppgår tilldelningsvärdet till 30 procent av årslönen. För övriga nyckelpersoner uppgår tilldelningsvärdet 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 en genomsnittlig betalkurs under en given tidsperiod. Denna tidsperiod är de första tio handelsdagarna efter årsstämman 2017 som aktien handlas exklusive rätt till utdelning. Det individuella tilldelningsvärdet divideras därefter med aktiekursen för att erhålla det totala antalet rätter per deltagare. Hälften av dessa rätter tilldelas därefter i form av aktierätter och hälften i form av syntetiska aktier.

Vid antagandet av en genomsnittlig aktiekurs om 225,4¹ kronor kan deltagare i respektive kategori komma att erhålla högst det antal aktierätter och syntetiska aktier som anges i nedanstående tabell.

Kategori	Antal aktierätter per deltagare	Antal syntetiska aktier per deltagare	Totalt antal aktierätter och syntetiska aktier per kategori
VD	8 319, varav 5 546 avseende prestationsmål 1 och 2 773 avseende prestationsmål 2	8 319, varav 5 546 avseende prestationsmål 1 och 2 773 avseende prestationsmål 2	16 638
Koncernledning (8 deltagare)	2 145, varav 1 430 avseende prestationsmål 1 och 638 avseende prestationsmål 2	2 145, varav 1 430 avseende prestationsmål 1 och 638 avseende prestationsmål 2	34 320
Affärsområdesledningar och nyckelpersoner (cirka 171 deltagare)	590 varav 393 avseende prestationsmål 1 och 197 avseende prestationsmål 2	590 varav 393 avseende prestationsmål 1 och 197 avseende prestationsmål 2	201 780

Motiv för förslaget

Syftet med LTI 2017 är att skapa fortsatt fokus på NCC:s långsiktiga lönsamhet och tillväxt och att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Vidare syftar LTI 2017 till att tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt att stärka intressegemenskapen mellan aktieägare och nyckelpersoner. Därtill syftar LTI 2017 till att minimera antalet arbetsplatsolyckor inom NCC-koncernen. De syntetiska aktierna ger deltagarna möjlighet att betala den skatt som följer av LTI 2017, utan att omedelbart behöva avyttra de B-aktier de fått sig tilldelade. 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.

¹ Stängningskurs per 30 december 2016.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2017, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska äga rätt att införa en alternativ långsiktig incitamentslösning för deltagare i LTI 2017 verksamma i sådana länder där deltagande i LTI inte är lämpligt.

Om 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, ska styrelsen äga rätt att vidta andra justeringar. Innan det antal B-aktier som ska tilldelas enligt aktierätterna och utbetalningen 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. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen reducera det antal aktier som ska tilldelas och minska den kontanta utbetalningen.

Programmets omfattning och kostnader

Vid ett antagande om en aktiekurs om 225,4 kronor och maximalt utfall enligt LTI 2017, dvs. fullt uppfyllande av prestationsmålen, av både aktier och kontanta belopp, beräknas kostnaden för LTI 2017, inklusive kostnader för sociala avgifter, uppgå till cirka 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 ett antagande om en aktiekurs om 225,4 kronor och en måluppfyllnad om 50 procent beräknas den sammanlagda kostnaden för LTI 2017, enligt ovanstående principer, uppgå till cirka 37,0 miljoner kronor, inklusive kostnader för sociala avgifter.

LTI 2017 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad och periodiseras över Intjänandeperioden. Det innebär vidare att de syntetiska aktiernas verkliga värde vid tilldelningstidpunkten ska kostnadsföras som en personalkostnad och periodiseras över Intjänandeperioden och fortlöpande omvärderas vid varje rapporttillfälle.

Det maximala värdet som en deltagare kan erhålla vid tilldelning av B-aktier och utbetalning enligt syntetiska aktier är begränsat till ett belopp per aktie som motsvarar 400 procent av aktiekursen. Aktiekursen beräknas då som genomsnittlig senaste betalkurs under en period om de första tio

handelsdagarna efter årsstämman 2017 som aktien handlas exklusive rätt till utdelning. Vidare kan LTI 2017, inklusive åtgärder för att säkra kostnader för sociala avgifter, aldrig omfatta mer än maximalt 0,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Effekter på viktiga nyckeltal

Den årliga kostnaden för LTI 2017 inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 24,7 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar, ca 74,1 miljoner kronor för hela treårsperioden. Denna kostnad kan jämföras med NCC:s totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 11 980 miljoner kronor för 2015. Uppdatering görs med totala personalkostnader för 2016 när dessa är kända.

Beredning av förslaget

LTI 2017 har initierats av NCC:s styrelse och utarbetats i enlighet med de riktlinjer som av årsstämman 2016 beslöts gälla för LTI 2016.

B. Återköp av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om återköp av bolagets egna B-aktier i enlighet med nedanstående villkor. Syftet med bemyndigandet är att säkerställa leverans av B-aktier samt att täcka kostnader, inklusive kostnader för sociala avgifter och betalningar enligt de syntetiska aktierna, enligt LTI 2017.

1. Återköp får ske av högst 867 487 B-aktier.
2. Aktierna får återköpas på Nasdaq Stockholm.
3. Återköp av B-aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. 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 avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelserna av B-aktier till deltagarna utgör ett led i genomförande 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 kostnader för utdelningskompensation, sociala avgifter och betalningar enligt de syntetiska aktierna, som uppkommer till följd av tidigare 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.