

KALLELSE TILL

ÅRSSTÄMMA I NCC AB (publ)

Välkommen till NCC AB:s årsstämma
onsdagen den 11 april 2018, kl. 16.30.
Plats: Grand Hôtel, Vinterträdgården, Royals entré,
Stallgatan 6, Stockholm.
Inregistrering till årsstämman börjar kl. 15.30,
då lättare förtäring serveras.

Deltagande

Rätt att delta i årsstämman har den aktieägare som:

- * dels var införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 5 april 2018,
- * dels anmält sin avsikt att delta i årsstämman senast torsdagen den 5 april 2018.

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier hos bank eller fondkommissionär måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering, som kan vara tillfällig, bör begäras hos förvaltaren i god tid före den 5 april 2018.

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 (högst två). Sker deltagande med stöd av fullmakt bör denna insändas i samband med anmälan om deltagande i årsstämman. Fullmactsformulär finns tillgängligt på NCC:s webbplats www.ncc.se/arsstamma2018.

Inträdeskort, som ska visas upp vid ingången till stämmolokalen, kommer att skickas ut per post med början den 6 april 2018.

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 sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

8. Verkställande direktörens anförande och eventuella frågor i anslutning till VD:s 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 VD för 2017 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 och val av ordförande i valberedningen.
17. Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till koncernledningen.
18. Beslut om långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram samt återköp och överlåtelse av egna aktier.

Beslutsförslag

Valberedningen respektive styrelsen har framlagt följande förslag.

Punkt 2: Valberedningen föreslår att till stämmans ordförande väljs styrelseordföranden Tomas Billing.

Punkt 10: Styrelsen föreslår för räkenskapsåret 2017 en utdelning på 8,00 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen. Förslag till avstämningsdag för den första utbetalningen om 4,00 SEK är den 13 april 2018 och för den andra utbetalningen om 4,00 SEK den 5 november 2018.

Punkt 12: Åtta ordinarie styrelseledamöter.

Punkt 13: Arvode till styrelsen föreslås utgå med ett belopp om totalt 4 600 000 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 oförändrade.

Arvoden till revisionsutskottets ledamöter föreslås utgå, oförändrade, med 175 000 kronor till utskottets ordförande och 125 000 kronor till respektive övrig ledamot. Vidare föreslås att ett särskilt arvode ska utgå till projektutskottets ledamöter, om vardera 125 000 kronor till utskottets ordförande och 100 000 kronor till övrig ledamot.

Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 14: Följande ordinarie ledamöter föreslås: omval av Tomas Billing, Carina Edblad, Viveca Ax:son Johnson, Ulla Litzén, Birgit Nørgaard, Geir Magne Aarstad och Mats Jönsson, samt nyval av Agneta Langemar Olsson. Tomas Billing föreslås som styrelsens ordförande. Information om föreslagna ledamöter finns på NCC:s hemsida, www.ncc.se.

Punkt 15: Till revisor i bolaget föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, omval av det registrerade revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB (PwC) med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor. PwC väljs till och med utgången av årsstämman 2019.

Punkt 16: Valberedningen föreslår att årsstämman utser Viveca Ax:son Johnson (representerande Nordstjernan), Johan Strandberg (analytiker SEB Fonder) och Anders Oscarsson (aktiechef vid AMF/AMF Fonder), med Viveca Ax:son Johnson som ordförande.

Punkt 17: Styrelsens förslag innebär att de riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till koncernledningen som antogs vid årsstämman 2017 i huvudsak ska fortsätta att tillämpas, men att justering ska ske om det förslag som framgår av punkt 18 antas av årsstämman.

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 2018**"). Programmets struktur är i allt väsentligt överensstämmande med det långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram som årsstämman antog den 5 april 2017. Det är styrelsens uppfattning att incitamentsprogram av denna form gynnar bolagets långsiktiga utveckling. Syftet med LTI 2018 är att skapa fokus på bolagets långsiktiga lönsamhet och att minimera antalet arbetsplatsolyckor.

LTI 2018 föreslås omfatta sammanlagt cirka 180 deltagare inom NCC-koncernen. LTI 2018 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 2018 kommer den maximala kortsiktiga rörliga ersättningen för VD och övriga personer i koncernledningen att justeras ned med tio procentenheter. För övriga deltagare i LTI 2018 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 årsstämodagen 2021 fortfarande är anställd inom NCC-koncernen.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget att kompensera deltagarna om bolagets utdelningar för verksamhetsåren 2018, 2019 och 2020 sammanlagt under Intjänandeperioden överstiger NCC:s utdelningspolicy. Kompensation sker med ett kontant belopp som motsvarar den del av utdelningarna under Intjänandeperioden som sammanlagt överstiger NCC:s utdelningspolicy. Utdelningskompensation sker avseende de aktier och syntetiska aktier som deltagaren erhåller.
- Antal aktierätter och syntetiska aktier som omfattas av LTI 2018 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 2018 uppfyllts enligt nedanstående villkor.

Prestationsmål

De prestationsbaserade aktierätterna och de prestationsbaserade syntetiska aktierna är indelade efter de olika prestationsmål som LTI 2018 omfattar. Prestationsmålen fokuserar på NCC:s långsiktiga lönsamhet ("prestationsmål 1") och 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 2018-2020 jämfört med målintervallet 2,5 procent till 4,0 procent. Antalet aktierätter och syntetiska aktier som berättigar till utbetalning beror på graden av måluppfyllelse i målintervallet. Uppnås maximinivån berättigar varje aktierätt till en aktie och de syntetiska aktierna till en kontantutbetalning motsvarande en aktie. Uppnås inte miniminivån i intervallet kommer inte aktierätterna att berättiga till några aktier och ingen utbetalning kommer att ske avseende de syntetiska aktierna. Inom intervallet 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 2017 var jämförelsetalet 7,5. 100 procent tilldelas/utbetalas om antalet arbetsplatsolyckor med en dags frånvaro eller mer från ordinarie arbete per en miljon arbetstimmar för 2020 understiger 4,5. Ingen tilldelning sker om antalet arbetsplatsolyckor med en dags frånvaro eller mer från ordinarie arbetet per en miljon arbetstimmar under 2020 överstiger 7,0. Inom intervallet sker linjär tilldelning/utbetalning.

Justering av rörelseresultatet 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 2020.

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 2018 som aktien handlas exklusivt 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 157,3¹ 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	12 338, varav 8 225 avseende prestationsmål 1 och 4 113 avseende prestationsmål 2	12 338, varav 8 225 avseende prestationsmål 1 och 4 113 avseende prestationsmål 2	24 676
Koncernledning (8 deltagare)	3 195, varav 2 130 avseende prestationsmål 1 och 1 065 avseende prestationsmål 2	3 195, varav 2 130 avseende prestationsmål 1 och 1 065 avseende prestationsmål 2	51 120
Affärsområdesledning- ar och nyckelpersoner (cirka 171 deltagare)	863 varav 575 avseende prestationsmål 1 och 288 avseende prestationsmål 2	863 varav 575 avseende prestationsmål 1 och 288 avseende prestationsmål 2	295 208

Motiv för förslaget

Syftet med LTI 2018 är att skapa fortsatt fokus på NCC:s långsiktiga lönsamhet och att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Vidare syftar LTI 2018 till att tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt att stärka intressegemenskapen mellan aktieägare och nyckelpersoner. Därtill syftar LTI 2018 till att minimera antalet arbetsplatsolyckor inom NCC-koncernen. De syntetiska aktierna ger deltagarna möjlighet att betala den skatt som följer av LTI 2018, utan att omedelbart behöva avyttra de B-aktier de fått sig tilldelade. Mot denna bakgrund anser styrelsen att införandet av LTI 2018 kommer att få en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2018 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2018, 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 2018 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 2018 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 2018 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.

¹ NCC B-aktiens stängningskurs per 29 december 2017.

Beredning av förslaget

LTI 2018 har initierats av NCC:s styrelse och utarbetats i enlighet med de riktlinjer som av årsstämman 2017 beslöts gälla för LTI 2017.

Programmets omfattning och kostnader

Vid ett antagande om en aktiekurs om 157,3 kronor och maximalt utfall enligt LTI 2018, dvs. fullt uppfyllande av prestationsmålen, av både aktier och kontanta belopp, beräknas kostnaden för LTI 2018, inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter, uppgå till cirka 75,9 miljoner kronor, vilket motsvarar värdet av cirka 0,4 procent av totala antalet aktier i bolaget per den 31 december 2017.

Vid ett antagande om en aktiekurs om 157,3 kronor och en måluppfyllnad om 50 procent beräknas den sammanlagda kostnaden för LTI 2018, enligt ovanstående principer, uppgå till cirka 37,9 miljoner kronor, inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter.

LTI 2018 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 2018 som aktien handlas exklusive rätt till utdelning. Vidare kan LTI 2018, inklusive åtgärder för att säkra kostnader för sociala avgifter, aldrig omfatta mer än maximalt 0,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Den årliga kostnaden för LTI 2018 inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 25,3 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar, ca 75,9 miljoner kronor för hela treårsperioden. Denna kostnad kan jämföras med NCC:s totala personal-kostnader inklusive sociala avgifter om 12 040 miljoner kronor för 2017.

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 2018.

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 2018

För att säkerställa leverans av B-aktier enligt LTI 2018 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att överlåta högst 300 000 B-aktier, vederlagsfritt, till deltagarna av LTI 2018 i enlighet med villkoren för LTI 2018.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelserna av B-aktier till deltagarna utgör ett led i genomförande av LTI 2018 och därmed bedöms vara till fördel för NCC. Antalet aktier som kan överlåtas till deltagarna i LTI 2018 ska vara föremål för omräkning i enlighet med villkoren för LTI 2018.

D. Överlåtelse av egna aktier för att täcka vissa kostnader med anledning av LTI 2018 och övriga pågående LTI-program

Överlåtelse ska även 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 2015, LTI 2016 samt LTI 2017) samt LTI 2018. 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

Styrelsens fullständiga beslutsförslag avseende punkterna 17 och 18, samt styrelsens yttrande om förslaget till vinstutdelning och förslaget till bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier, finns tillgängliga hos bolagets kontor, Vallgatan 3, 170 80 Solna, och kan på begäran tillställas aktieägare. Handlingarna finns även på NCC:s webbplats www.ncc.se/arsstamma2018.

Årsredovisning, revisionsberättelse och revisorns yttrande om årsstämmans riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare följts kommer att hållas tillgängligt för aktieägarna på bolagets kontor, adress enligt ovan, och på bolagets webbplats enligt ovan senast den 21 mars 2018, och sänds till aktieägare som så önskar.

Upplysningar på årsstämman

Styrelsen och VD 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.

Majoritetsregler

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.

Övrigt

För beskrivning av NCC:s övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 5 i NCC:s årsredovisning för 2017.

Aktier och röster

Vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse uppgår det totala antalet aktier i bolaget till totalt 108 435 822 aktier, representerande totalt 228 489 666 röster, fördelat på 13 339 316 A-aktier (10 röster per aktie), representerande 133 393 160 röster och 95 096 506 B-aktier (en röst per aktie), representerande 95 096 506 röster, varav 353 323 B-aktier innehas av bolaget, representerande 353 323 röster. Bolaget får inte rösta för egna aktier.

Solna i mars 2018
NCC AB (publ)
Styrelsen

NCC
NCC AB (publ), 170 80 Solna, Tfn 08-585 510 00,
www.ncc.se