

Styrelsens för Sandvik AB förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018)

Bakgrund

Sedan 2014 har Sandviks årsstämma årligen beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i form av prestationsbaserade aktiesparprogram med krav på investering för samtliga deltagare. Styrelsen anser att dessa program uppfyller sitt syfte att sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen, stärka Sandvik-koncernens möjlighet att attrahera, behålla och motivera kompetent personal samt stärka Sandviks fokus och inriktning för att uppfylla de långsiktiga affärsmålen.

För att ytterligare stärka kopplingen mellan ersättning och prestation, och samtidigt fortsätta attrahera och behålla kompetent personal på konkurrenskraftiga villkor, innehåller styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner för 2018 ("LTI 2018") följande huvudsakliga ändring jämfört med tidigare incitamentsprogram; inga Matchningsaktier (dvs aktier utan koppling till prestationsmål) ska kunna tilldelas men istället ska det maximala antalet Prestationsaktier (definierat nedan) som kan tilldelas för varje förvärvad Investeringsaktie (definierat nedan) utökas med en aktie i var och en av de fyra deltagarkategorierna. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar om LTI 2018 på följande villkor.

Allmänt

LTI 2018 omfattar cirka 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Sandvik-koncernen, uppdelade på fyra kategorier. Det maximala antalet aktier som kan komma att tilldelas enligt LTI 2018 är 3 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,24 procent av antalet utestående aktier i Sandvik.

För deltagande i LTI 2018 krävs att den anställde till marknadspris senast den 12 juni 2018 investerar i Sandvik-aktier ("Investeringsaktier"). För det fall den anställde inte kan investera före detta datum på grund av att denne är upptagen i en av Sandvik fördd loggbok, ska styrelsen ha rätt att senarelägga investeringsdatumet för sådan anställd. Den anställde kan inom ramen för LTI 2018 investera upp till ett belopp motsvarande 10 procent av sin fasta årslön före skatt vid tidpunkten för investeringen.

Förutsatt sådant förvärv av Investeringsaktier kommer deltagare i LTI 2018 ges rätt att efter en treårsperiod vederlagsfritt tilldelas Sandvik-aktier enligt de villkor som anges nedan.

Prestationsaktier

Varje förvärvad Investeringsaktie ger deltagare rätt att tilldelas Sandvik-aktier förutsatt att vissa prestationsmål uppnås ("Prestationsaktier"). Maximalt antal Prestationsaktier som kan komma att tilldelas för varje förvärvad Investeringsaktie är:

- 8 för verkställande direktören,
- 7 för övrig medlem av koncernledningen (för närvarande 7 personer),
- 6 för högre chef (cirka 60 personer), och
- 5 för nyckelperson (cirka 283 personer).

Varje medlem av koncernledningen ska nominera de personer som ska erbjudas deltagande i LTI 2018 och som ska ingå i kategorierna högre chef respektive nyckelperson, baserat på befattning, kvalifikation och individuell prestation. Alla nomineringar ska godkännas av verkställande direktören.

Antalet Prestationsaktier som deltagaren slutligen tilldelas för varje förvärvad Investeringsaktie är beroende av hur Sandvik-koncernens justerade vinst per aktie utvecklas under räkenskapsåret 2018 i förhållande till justerad vinst per aktie för räkenskapsåret 2017. Styrelsen fastställer de nivåer avseende justerad vinst per aktie som måste uppnås för tilldelning av visst antal Prestationsaktier. För att tilldelning av Prestationsaktier över huvud taget ska bli aktuell krävs en ökning av justerad vinst per aktie för räkenskapsåret 2018 med mer än 5 procent i förhållande till justerad vinst per aktie för räkenskapsåret 2017. De nivåer som fastställs samt i vilken utsträckning de har uppnåtts kommer att redovisas i årsredovisningen för 2018.

Förutsättningar för tilldelning

Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter fortlöpande anställning och att samtliga Investeringsaktier innehas under en period om tre år från det att Investeringsaktierna förvärvades ("Intjänandeperioden"). Styrelsens ordförande får i särskilda fall medge undantag från dessa krav när det gäller enskilda deltagare, medan styrelsen får besluta om sådana undantag gällande grupper av deltagare.

Om villkoren för tilldelning som uppställs för LTI 2018 är uppfyllda ska tilldelning av Prestationsaktier ske under 2021, dock senast den 30 juni 2021. Tilldelning ska ske vederlagsfritt med förbehåll för skatt.

Justering av antalet Prestationsaktier m m

Före tilldelning av Prestationsaktier ska styrelsen pröva om antalet Prestationsaktier är rimligt i förhållande till Sandviks finansiella resultat och ställning, inverkan av större förvärv, avyttringar och andra betydande kapitaltransaktioner, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen reducera antalet Prestationsaktier till det lägre antal som styrelsen bedömer lämpligt eller besluta att ingen tilldelning ska ske.

Styrelsen ska ha rätt att besluta om omräkning av villkoren för LTI 2018 i händelse av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser i Sandvik.

Styrelsen ska ha rätt att besluta att införa en alternativ kontantbaserad incitamentslösning för deltagare i sådana länder där förvärv av Investeringsaktier eller tilldelning av Prestationsaktier inte är lämpligt, eller i övrigt om sådan lösning bedöms vara lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning ska, så långt praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som LTI 2018.

Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2018 inom ramen för angivna huvudsakliga villkor.

Rätten att tilldelas Prestationsaktier kan inte överlåtas och ger inte deltagaren rätt till kompensation för utdelning som lämnas på underliggande aktier under Intjänandeperioden.

Kostnader för LTI 2018 och säkringsåtgärder

Den totala kostnaden för LTI 2018 beräknas till högst 327 miljoner kronor, vid antagande om ett pris per Sandvik-aktie om 150 kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2018–2020. Kostnaderna har beräknats som summan av lönekostnaderna, inklusive sociala avgifter om 54 miljoner kronor, och administrativa kostnader för programmet uppgående till cirka 2 miljoner kronor.

Sandvik avser att säkra sitt åtagande att leverera upp till 3 miljoner Sandvik-aktier under LTI 2018 genom aktieswapavtal med tredje part. Räntekostnaden för en sådan aktieswap beräknas uppgå till cirka 2 miljoner kronor per år baserat på nuvarande ränteläge och ett aktiepris om 150 kronor. Mot denna kostnad står dock värdet av eventuella aktieutdelningar.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av styrelsens ersättningsutskott och har diskuterats och beslutats av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i styrelsens diskussion och beslut gällande förslaget.

Majoritetskrav

Beslutet om LTI 2018 kräver en majoritet om mer än hälften av de vid bolagsstämman avgivna rösterna.

Övrigt

För en beskrivning av Sandviks övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till not 3.5 i Sandviks årsredovisning för 2017 och bolagets webbplats.

Stockholm i februari 2018

Sandvik Aktiebolag (publ)
Styrelsen