

Styrelsens för Sandvik AB förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram för 2014

Bakgrund

Sedan 2011 har Sandviks årsstämma årligen beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i form av personaloptionsprogram. Förutom att sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen är avsikten med dessa program att även öka Sandvik-koncernens möjlighet att kunna attrahera, behålla och motivera kompetent personal samt förstärka Sandviks fokus och inriktning för att uppfylla de långsiktiga affärsmålen.

Styrelsen anser att ett prestationsbaserat aktiesparprogram med krav på investering för samtliga deltagare, i större utsträckning än de nuvarande personaloptionsprogrammen, kommer att främja de avsikter som anges ovan. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner för 2014 ("LTI 2014") i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram, i enlighet med de huvudprinciper som framgår nedan.

Styrelsens avsikt är att även inför årsstämmorna 2015 och 2016 föreslå att beslut fattas om långsiktiga incitamentsprogram i enlighet med nedan föreslagna principer. Det totala antalet aktier som kan komma att tilldelas enligt de långsiktiga incitamentsprogrammen under åren 2014–2016 ska vara högst 12 540 000 aktier, vilket motsvarar cirka 1 procent av antalet utestående aktier i Sandvik.

Allmänt

LTI 2014 riktar sig till cirka 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Sandvik-koncernen, uppdelade på fyra kategorier, och omfattar högst 3 500 000 Sandvik-aktier.

För deltagande i LTI 2014 krävs att den anställda till marknadspris senast den 13 juni 2014 investerar i Sandvik-aktier ("Investeringsaktier"). Den anställda kan inom ramen för LTI 2014 investera upp till ett belopp motsvarande 10 procent av sin fasta kontantlön före skatt för år 2014.

Förutsatt sådant förvärv av Investeringsaktier kommer deltagare i LTI 2014 ges rätt att efter en treårsperiod vederlagsfritt tilldelas Sandvik-aktier enligt de villkor som anges nedan.

Matchningsaktier

Varje förvärvat Investeringsaktie ger deltagare, inom samtliga fyra kategorier, rätt att tilldelas en Sandvik-aktie ("Matchningsaktie").

Prestationsaktier

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

- 7 för verkställande direktören,
- 6 för övrig medlem i utökade koncernledningen (12 personer),
- 5 för högre chef (ca 60 personer), och
- 4 för nyckelperson (ca 277 personer).

Koncernledningen ska nominera de personer som ska erbjudas deltagande i LTI 2014 och som ska ingå i kategorierna högre chef respektive nyckelperson, baserat på befattning, kvalifikation och individuell prestation. Beslut härom fattas 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 2014 i förhållande till justerad vinst per aktie för räkenskapsåret 2013. Styrelsen fastställer de nivåer avseende justerad vinst per aktie under 2014 som måste uppnås för tilldelning av visst antal Prestationsaktier. För att tilldelning över huvud taget ska bli aktuell krävs en ökning av justerad vinst per aktie för räkenskapsåret 2014 med mer än 5 procent i förhållande till justerad vinst per aktie för räkenskapsåret 2013. De nivåer som fastställs samt i vilken utsträckning de har uppnåtts kommer att redovisas i årsredovisningen för 2014.

Förutsättningar för tilldelning

Tilldelning av Matchnings- respektive Prestationsaktier förutsätter fortlöpande anställning och att samtliga Investeringsaktier innehåses under en period om tre år från det att Investeringsaktierna förvärvades ("Intjänandeperioden"). Styrelsens ordförande har rätt att i särskilda fall medge undantag från kravet att Investeringsaktierna ska innehåses under hela Intjänandeperioden.

Om villkoren för tilldelning som uppställs för LTI 2014 är uppfyllda ska tilldelning av Matchnings- respektive Prestationsaktier ske under 2017, dock senast den 30 juni 2017. Tilldelning ska ske vederlagsfritt, med förbehåll för skatt.

Rätten att tilldelas Matchningsaktier är villkorad av att årsstämman 2015 beslutar om utdelning för räkenskapsåret 2014. Huruvida utdelning beslutas ska dock inte påverka deltagares rätt att tilldelas Prestationsaktier.

Justering av antalet Prestationsaktier och/eller Matchningsaktier 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 2014 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 Matchnings- respektive Prestationsaktier inte är lämpligt, samt i övrigt om så bedöms vara lämpligt. Sådan

alternativ incitamentslösning ska, så långt praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som LTI 2014.

Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2014, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor.

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

Kostnader för LTI 2014 och säkringsåtgärder

De totala kostnaderna för LTI 2014 vid maximal tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier beräknas till högst 293 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2014–2016. Kostnaderna har beräknats som summan av lönekostnaderna, inklusive sociala avgifter, och administrativa kostnader för programmet.

De administrativa kostnaderna har beräknats till 5 miljoner kronor. Lönekostnaderna (exklusive sociala avgifter) har beräknats baserat på värdet vid programmets start av de Matchnings- och Prestationsaktier som kan komma att tilldelas vid högsta måluppfyllelse, med avdrag för nuvärdet av förväntad utdelning under Intjänandeperioden. Beräkningen av den maximala kostnaden baseras på maximal måluppfyllelse och ett högsta pris per aktie om 100 kronor.

Sandvik avser att säkra sitt åtagande att leverera upp till 3 500 000 Sandvik-aktier under LTI 2014 genom aktieswapavtal med tredje part. Räntekostnaden för en sådan aktieswap kan med nuvarande ränteläge beräknas uppgå till cirka 7 miljoner kronor per år. Mot denna kostnad står dock värdet av eventuella aktieutdelningar. Därutöver tillkommer administrativa kostnader som beräknas uppgå till cirka 0,5 miljoner kronor.

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 2014 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 räkenskapsåret 2013 och bolagets webbplats.

Stockholm i mars 2014

Sandvik Aktiebolag (publ)
Styrelsen