
Styrelsens för Sweco AB förslag till beslut om:

- A. Införande av prestationsbaserat aktiesparprogram 2015
 - B. Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet
 - C. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i aktiesparprogrammet
-

Bakgrund och motiv

Årsstämmorna 2011-2014 beslutade att inrätta incitamentsprogram – benämnda Aktiesparprogram 2011, 2012, 2013 respektive 2014 – riktade till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco AB ("**Sweco**").¹ Styrelsen för Sweco anser fortsatt att det är angeläget och i aktieägarnas intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Mot denna bakgrund och då investeringsperioderna i tidigare Aktiesparprogram har löpt ut, föreslår styrelsen nedanstående långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen ("**Aktiesparprogram 2015**").

Det huvudsakliga motivet med Aktiesparprogram 2015 är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att ett personligt långsiktigt ägar-engagemang hos deltagarna i programmet förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Sweco. De föreslagna villkoren för Aktiesparprogram 2015 motsvarar de villkor som gäller för tidigare Aktiesparprogram.

Styrelsen för Sweco kommer, i enlighet med bemyndiganden från årsstämmorna 2011-2014, före årsstämman 2015 ha genomfört förvärv av sammanlagt 474.583 egna aktier av serie B på Nasdaq Stockholm inom ramen för Aktiesparprogram 2011-2014 för säkerställande av leverans av aktier till deltagarna samt säkring av därmed sammanhängande sociala avgifter. Mot bakgrund av att vissa deltagare i Aktiesparprogram 2012-2014 därefter har lämnat Sweco, samt att tilldelning av aktier i Aktiesparprogram 2011 skett med ett antal som understiger det för programmet antalet återköpta aktier, kommer inte hela det antal egna aktier som avsatts för nämnda program att användas för dessa. Swecos befintliga innehav av egna aktier täcker därför del av de aktier som behövs för Aktiesparprogram 2015. För att möjliggöra genomförandet av Aktiesparprogram 2015 föreslår styrelsen att sammanlagt högst ytterligare 159.000 egna aktier av serie B ska kunna förvärfas för att överlåtas till deltagare i Aktiesparprogram 2015 samt över Nasdaq Stockholm till täckande av därmed sammanhängande kostnader för sociala avgifter. Styrelsen har för avsikt att

¹ Aktiesparprogram 2011 löpte ut i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2014.

föreslå de årsstämmor som hålls under programmets löptid att fatta beslut om motsvarande säkringsåtgärder om så bedöms nödvändigt.

A. Införande av prestationsbaserat Aktiesparprogram 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av Aktiesparprogram 2015, omfattande högst 159.000 aktier av serie B i Sweco, enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Upp till 80 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparprogram 2015.
2. Deltagande i Aktiesparprogram 2015 förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier av serie B i Sweco ("**Sparaktier**") till marknadspris över Nasdaq Stockholm för ett belopp motsvarande högst 5 till 10 procent av respektive deltagares årliga fasta grundlön för 2015 ("**Grundlönen**"). Om Sparaktierna behålls under en period till och med dagen för offentliggörande av bokslutskommunikén avseende bokslutsåret 2018 ("**Sparperioden**") och deltagare kvarstår i sin anställning eller motsvarande anställning i Sweco-koncernen under hela Sparperioden, berättigar därefter varje Sparaktie till vederlagsfritt erhållande av en (1) aktie av serie B i Sweco ("**Matchningsaktie**") samt – förutsatt att prestationskraven i punkt 3 uppfylls – ytterligare högst en till fyra aktier av serie B i Sweco ("**Prestationsaktier**").
 - Koncernchefen och finansdirektören (två personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 10 procent av deras respektive Grundlön och kan erhålla högst fyra (4) Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Affärsområdeschefer (cirka fyra personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 7,5 procent av deras respektive Grundlön och kan erhålla högst tre (3) Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Dotterbolags- och divisionschefer (cirka 50 personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 5 procent av deras respektive Grundlön och kan erhålla högst två (2) Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Nyckelpersoner i stabsfunktion (cirka 24 personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 5 procent av deras respektive Grundlön och kan erhålla högst en (1) Prestationsaktie för varje innehavd Sparaktie.

Förvärv av Sparaktier ska ske senast den 31 december 2015, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv. Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier erhålls inom 20 dagar efter offentliggörandet av kommunikén avseende bokslutsåret 2018.

3. Tilldelningen av Prestationsaktier är beroende av hur vissa av styrelsen fastställda mål för Sweco-aktiens totalavkastning (värdeutveckling justerad med

hänsyn till utdelningar) uppfylls under Sparperioden. Bedömningen ska baseras på Sweco-aktiens totalavkastning i förhållande till totalavkastningen för en av styrelsen fastställd grupp av jämförelsebolag (s.k. relativ totalavkastning) i kombination med ett krav på att Sweco-aktiens totalavkastning ska vara positiv under Sparperioden (s.k. absolut totalavkastning) enligt följande principer:

- Absolut totalavkastning: En förutsättning för att tilldelning av Prestationsaktier ska ske i programmet är att Sweco-aktiens totalavkastning är positiv under Sparperioden.
- Relativ totalavkastning: Om kravet på absolut totalavkastning är uppfyllt bestäms eventuell tilldelning av Prestationsaktier av Sweco-aktiens totalavkastning i förhållande till totalavkastningen för jämförelsegruppen.
 - 35 procent av högsta antalet Prestationsaktier tilldelas om Sweco-aktiens totalavkastning uppgår till medianen i jämförelsegruppen.
 - 100 procent av högsta antalet Prestationsaktier tilldelas om Sweco-aktiens totalavkastning är högst i jämförelsegruppen.
 - Linjär tilldelning däremellan sker om Sweco-aktiens totalavkastning är högre än medianen, men lägre än den högsta i jämförelsegruppen.

Den av styrelsen fastställda gruppen av jämförelsebolag utgörs av börsnoterade teknikonsultföretag som verkar och konkurrerar på samma marknad som Sweco.

4. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt principerna i punkt 3 är rimlig med beaktande av Swecos resultat och finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal Prestationsaktier som tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.
5. Det antal Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av uppdelning och sammanläggning av aktier m.m.
6. Deltagande i Aktiesparprogram 2015 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Swecos bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
7. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktiesparprogram 2015 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis.

B. Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier inom ramen för aktiesparprogrammet

För att möjliggöra Swecos leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2015 samt säkra därmed sammanhängande kostnader för sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B i enlighet med följande villkor:

1. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2016.
2. Det antal ytterligare aktier av serie B som erfordras för leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i Aktiesparprogram 2015, dock högst 126.000 aktier, får förvärvas till säkerställande därav.
3. Det antal ytterligare aktier av serie B som erfordras till täckande av sociala avgifter hänförliga till Aktiesparprogram 2015, dock högst 33.000 aktier, får förvärvas och överlåtas till säkerställande därav.
4. Förvärv enligt punkt 2 samt förvärv och överlåtelse enligt punkt 3 ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

C. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i aktiesparprogrammet

För att kunna leverera Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2015 föreslår styrelsen slutligen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier av serie B i enlighet med följande villkor.

1. Det antal aktier av serie B som erfordras för leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i Aktiesparprogram 2015, dock högst 126.000 aktier, får överlåtas.
2. Rätt att förvärva aktier ska tillkomma deltagare i Aktiesparprogram 2015, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för programmet.
3. Nämnda deltagares rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som deltagarna har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt villkoren för Aktiesparprogram 2015, dvs. inom 20 dagar efter dagen för offentliggörandet av kommunikén avseende bokslutsåret 2018.
4. Överlåtelse av aktier ska ske utan vederlag.
5. Antalet aktier som överlåts enligt Aktiesparprogram 2015 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av uppdelning och sammanläggning av aktier m.m.

Överlåtelse ska kunna ske av egna aktier av serie B som (i) förvärvats enligt punkt B, (ii) innehas för att säkra Swecos åtaganden enligt bolagets övriga Aktiesparprogram eller bolagets aktiebonusprogram, men som inte längre behövs för dessa program, samt (iii) förvärvats för genomförande av förvärv, men som inte bedöms behövas för

framtida förvärv.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för Sweco överlåta Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagarna i Aktiesparprogram 2015.

Kostnader för Aktiesparprogram 2015

Kostnaderna för Aktiesparprogram 2015 baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över intjänandeperioden om tre år.

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för Aktiesparprogram 2015 som baseras på en aktiekurs vid slutlig tilldelning om 150 kronor, att maximal tilldelning av Prestationsaktier sker efter Sparperioden, en bedömd personalomsättning bland deltagarna om 5 procent per år samt att varje deltagare gör en egen investering i Sparaktier för sitt högsta tillåtna belopp. Värdet av Matchningsaktierna och Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 110 kronor vid aktiesparprogrammets införande, en bedömning av framtida volatilitet avseende bolagets aktie och aktierna i den av styrelsen fastställda gruppen av jämförelsebolag samt de inbördes korrelationerna mellan totalavkastningarna avseende dessa aktier. Under dessa förutsättningar har värdet per Matchningsaktie beräknats till 110 kronor och värdet per Prestationsaktie beräknats till 47 kronor.

Sammantaget ger detta en maximal kostnad för Aktiesparprogram 2015 om cirka 7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter, under ett antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10 procent till tidpunkten för tilldelning, beräknas uppgå till högst cirka 4 miljoner kronor. Kostnaderna ska ses i relation till Swecos löner och ersättningar, som under 2014 uppgick till 5.216,1 miljoner kronor inklusive sociala avgifter. Administrativa kostnader för Aktiesparprogram 2015 har uppskattats till högst 1 miljon kronor.

Effekter på nyckeltal

Det totala antalet aktier i Sweco uppgår till 92.416.847, varav 9.368.164 är av serie A, 82.148.683 av serie B och 900.000 av serie C. Per den 12 mars 2015 innehar Sweco 698.764 egna aktier av serie B och 900.000 egna aktier av serie C.

För att genomföra Aktiesparprogram 2015 erfordras förvärv av sammanlagt högst ytterligare 126.000 egna aktier av serie B (exklusive aktier för att täcka sociala avgifter), motsvarande cirka 0,1 procent av det totala antalet utestående aktier och cirka 0,1 procent av antalet röster i bolaget. Vederlagsfri överlåtelse av dessa aktier till deltagarna i Aktiesparprogram 2015 uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,1 procent. De högst ytterligare 33.000 aktier av serie B som kan förvärvas och överlåtas på Nasdaq Stockholm till täckande av sociala avgifter medför ingen utspädningseffekt på vinst per aktie, då dessa överlåts till rådande marknadspris.

Om även egna aktier som förvärvats inom ramen för tidigare Aktiesparprogram beaktas uppgår det totala antalet aktier som omfattas av Aktiesparprogram 2012-2015 till högst 497.958 aktier av serie B (exklusive aktier för att täcka sociala avgifter). Detta motsvarar cirka 0,5 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,3 procent av rösterna i bolaget. Vederlagsfri överlåtelse av dessa aktier till deltagarna i aktiesparprogrammen uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,5 procent.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Årsstämmorna 2011-2014 beslutade att inrätta Aktiesparprogram 2011, 2012, 2013 respektive 2014 på villkor som motsvarar dem som föreslås gälla för Aktiesparprogram 2015.

	Aktiesparprogram ²⁾			Summa
	2012	2013	2014	
Antal deltagande befattningshavare/nyckelpersoner	25	33	50	–
Antal Sparaktier som deltagarna med egna medel förvärvat till marknadspris	28.942	26.763	32.291	87.996
Högsta antal Matchnings- och Prestationsaktier som kan komma att levereras till deltagarna ¹⁾	104.817	93.187	104.541	302.545
Sparperioden löper t.o.m. bokslutskommunikén avseende räkenskapsåret	2015	2016	2017	–

¹⁾ Om Sparaktierna behålls till och med utgången av respektive Sparperiod och deltagaren då kvarstår i sin anställning, berättigar varje Sparaktie till vederlagsfritt erhållande av en Matchningsaktie samt – förutsatt att prestationskraven avseende Sweco-aktiens totalavkastning uppfylls – ytterligare högst en till fyra Prestationsaktier.

²⁾ Aktiesparprogram 2011 löpte ut i samband med bokslutskommunikén för 2014, varvid 54.673 Matchnings- och Prestationsaktier tilldelades deltagarna.

Årsstämman 2014 fattade beslut om inrättande av ett aktiebonusprogram till vissa anställda i Sverige som inte deltar i Swecos Aktiesparprogram. Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2015 fattar beslut om ett motsvarande program (se separat förslag).

Frågans beredning

Aktiesparprogram 2015 har beretts av ersättningskommittén i samråd med styrelsen i dess helhet. Förslaget har antagits av styrelsen. Varken verkställande direktören eller andra befattningshavare som kan komma att omfattas av Aktiesparprogram 2015 har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Majoritetskrav

Stämmans beslut om införande av Aktiesparprogram 2015 enligt punkt A, bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt punkt B samt överlåtelse av egna aktier enligt punkt C ska fattas gemensamt. Således ska majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagens tillämpas, innebärande att aktieägare

med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen.

Stockholm i mars 2015

SWECO AB (publ)

Styrelsen