

Memorandum Informacyjne

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane przez spółkę Skanska AB („Skanska” lub „Emitent”) z siedzibą przy Warfvägen väg 25, 112 74 Sztokholm, Szwecja, Szwecja, i dotyczy Programu Akcji Pracowniczych Skanska 4, („Program Akcji Pracowniczych”) oraz oferty nabycia maksymalnie 13.500.000 akcji zwykłych („Akcje”) spółki Skanska AB w na całym świecie. Program Akcji Pracowniczych zostanie podzielony na trzy programy roczne (każdy jako "Program Roczny"), mające miejsce w latach finansowych odpowiednio 2017, 2016 oraz 2018.

Niniejszy dokument wraz z dołączonymi do niego dokumentami nie stanowią prospektu emisyjnego. Oferta Akcji Skanska jest przeprowadzana na podstawie wyjątku od obowiązku publikacji prospektu emisyjnego w przypadku oferty obejmującej wyłącznie proponowanie nabycia i nabywanie akcji przez pracowników spółki przewidzianego w art. 4(1)(e) Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE, oraz na podstawie art. 7 ust. 8 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z późniejszymi zmianami ("Ustawa o ofercie publicznej"). Stosownie do powyższego nie przygotowano ani nie złożono do polskiej Komisji Nadzoru Finansowego ani do innego, właściwego organu Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej żadnego prospektu emisyjnego, ani innego dokumentu związanego z Akcjami.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną Akcji kierowaną do uprawnionych pracowników ("Uczestnicy Programu"). Akcje, będące akcjami serii B Skanska, zostały zarejestrowane w Euroclear Sweden AB zgodnie z przepisami szwedzkiej ustawy prawo spółek oraz są przedmiotem obrotu na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm).

Zgodnie z postanowieniami Programu Akcji Pracowniczych, pracownikom Skanska na całym świecie oferuje się maksimum 13.500.000 akcji zwykłych Skanska o wartości nominalnej 3 koron szwedzkich (SEK) każda, co stanowi około 3,2% wszystkich wyemitowanych akcji Skanska, z których nie więcej niż 11.210.000 Akcji może być przekazanych uczestnikom Programu Akcji Pracowniczych, oraz nie więcej niż 2.290.000 Akcji, które mogą być wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w celu pokrycia niektórych kosztów związanych z Programem, głównie kosztów zabezpieczenia społecznego. Każdy Program Roczny może objąć nie więcej niż 4.500.000 Akcji na całym świecie. Nie sposób przewidzieć dokładną liczbę Akcji, która zostanie nabyta przez Uczestników Programu w Polsce oraz w innych krajach, gdyż uzależnione jest to od szeregu, niemożliwych do przewidzenia czynników, takich jak kwoty inwestycji dokonanych przez Uczestników Programu oraz stopień spełnienia Kryteriów Wyniku Finansowego (zdefiniowanych w dalszej części niniejszego memorandum).

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z późniejszymi zmianami, oferta przeprowadzana na podstawie art. 7 ust. 8 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, t.j. oferta Akcji w ramach Programu Akcji Pracowniczych, nie wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Niniejsze memorandum zostało przygotowane w listopadzie 2016 r., i obecnie zawiera informacje aktualne według stanu na listopad 2016 r. Memorandum Informacyjne jest ważne do 31 grudnia 2019 r. W przypadku zmiany informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym w trakcie okresu jego ważności udostępniona zostanie zmieniona wersja Memorandum Informacyjnego w taki sam sposób, w jaki została udostępniona pierwotna wersja Memorandum Informacyjnego.

Niniejsze memorandum udostępnione jest pracownikom spółek pośrednio i bezpośrednio zależnych od Skanska z siedzibą w Polsce, w tym między innymi Skanska S.A., Skanska CDE sp. z o.o., Skanska Property Poland sp. z o.o. i Skanska Residential Development sp. z o.o. oraz Skanska SK a.s. S.A. Oddział w Polsce i Skanska a.s. S.A. Oddział w Polsce („Lokalne Spółki Skanska”) do których adresowana jest oferta w ramach Programu Akcji Pracowniczych, bezpłatnie, w wersji elektronicznej, na witrynie internetowej Skanska S.A. [www.skanska.pl\seop](http://www.skanska.pl/seop) oraz na wewnętrznej sieci internetowej (<http://one.skanska/seop>), przy czym dostęp jest ograniczony hasłem. Wersja papierowa Memorandum Informacyjnego zostanie bezpłatnie dostarczona każdemu Uczestnikowi Programu na jego prośbę przez zespół pracowników wymieniony w Punkcie 2.6.4. poniżej („Lokalny Administrator Programu”).

Oferowanie Akcji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, jak również memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach, ofercie w ramach Programu Akcji Pracowniczych i Emitencie.

1. Informacje na temat Emitenta

1.1. Informacje ogólne

Nazwa Emitenta	Skanska AB (publ.)
Forma prawna Emitenta	Publiczna spółka akcyjna
Siedziba Emitenta	Sztokholm, Szwecja
Adres Emitenta	Warfvinges väg 25, 112 74 Sztokholm, Szwecja
Kraj	Szwecja
Telefon	+46 10 448 00 00
WWW	www.skanska.com
E-mail	info@skanska.com
Numer statystyczny	n/a
Numer identyfikacji podatkowej	SE556000461501

1.2. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe dotyczące Skanska takie jak: wyciąg z rejestru Skanska, uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy Skanska dotycząca Programu Akcji Pracowniczych, aktualna wersja umowy spółki Skanska, Globalne Warunki Programu Akcji Oszczędnościowych do Programu Akcji, Lokalne Administracyjne Warunki Programu Akcji Oszczędnościowych do Programu Akcji Pracowniczych oraz związane z nimi dokumenty są dostępne do wglądu w biurze Skanska oraz w siedzibie Lokalnego Administratora Programu.

Ponadto Skanska, jako spółka notowana na giełdzie, ma obowiązek ujawniać określone informacje swoich akcjonariuszom. Informacje takie dostępne są na witrynie internetowej Skanska pod adresem www.skanska.com.

Żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji ani składania oświadczeń innych niż zawarte w Memorandum Informacyjnym, w związku z czym nie wolno traktować jako autoryzowanych przez Skanska i polegać na żadnych udzielonych informacjach ani złożonych oświadczeniach innych niż zawarte w Memorandum Informacyjnym. Dostarczenie Memorandum Informacyjnego lub też jakakolwiek sprzedaż dokonana zgodnie z Memorandum Informacyjnym nie może w żadnych okolicznościach być interpretowana jako potwierdzenie, że nie nastąpiły żadne zmiany w sytuacji i działalności Emitenta od daty Memorandum Informacyjnego.

2. Informacje na temat Programu Akcji Pracowniczych

2.1. Informacje na temat oferowanych papierów wartościowych

Rodzaj papierów wartościowych	Liczba	Wartość nominalna	Cena emisyjna	Premia emisyjna	Szacunkowe opłaty i koszty emisji	Wpływy Emitenta
Na akcję	1	3 SEK za jedną Akcję	Według kursu na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm)	nie dotyczy	nie dotyczy	Brak

Łącznie	Nie więcej niż 13.500.000 Akcji (na całym świecie)	Nie więcej niż 40.500.000 SEK (na całym świecie)	Według kursu na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm) pomnożonego przez liczbę dostarczonych Akcji	nie dotyczy	nie dotyczy	Brak
---------	--	--	--	-------------	-------------	------

Akcje są akcjami zwykłymi, dopuszczonymi do regulowanego obrotu na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja. Ofertą objęte są akcje znajdujące się w obrocie giełdowym, które zostaną nabyte na wolnym rynku, dlatego Skanska nie uzyskuje żadnego wpływu z tytułu realizacji oferty. Niemożliwym jest przewidzenie dokładnej liczby Akcji, które zostaną nabyte przez Uczestników Programu w Polsce oraz w innych krajach.

2.2. Cena sprzedaży

Cena Akcji po jakiej Uczestnik Programu Akcji Pracowniczych może je nabyć w ramach Programu Akcji Pracowniczych ustalana jest na giełdzie. Akcje nabywane są raz w miesiącu. Cena sprzedaży Akcji jest równa kursowi notowania Akcji na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm). Jeżeli łączna suma inwestycji dokonanych w danym miesiącu nie jest podzielna przez wielokrotność liczby całkowitej Akcji, wówczas pracownik otrzymuje liczbę całkowitą i ułamkową Akcji.

Więcej informacji na temat wpłat oraz kursów walut stosowanych przy przeliczaniu wpłat na korony szwedzkie (SEK) można znaleźć w Punkcie 2.6.5 w dalszej części niniejszego dokumentu.

2.3. Podstawa prawna emisji

Program Akcji Pracowniczych jest międzynarodowym programem nabywania akcji przez pracowników, organizowanym przez Skanska, który został wdrożony na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 kwietnia 2016 r. Uchwała zawiera również niezbędną zgodę na sprzedaż Akcji w drodze publicznej oferty.

2.4. Prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom

Akcje nie są nowo emitowanymi akcjami Emitenta. W związku z tym dotychczasowym akcjonariuszom nie przysługuje prawo poboru Akcji oferowanych w ramach Programu Akcji Pracowniczych.

2.5. Prawo do dywidendy

Akcje nabyte w ramach Programu Akcji Pracowniczych uprawniają do udziału w podziale zysku (dywidenda). Decyzję w sprawie wysokości dywidendy, która zwyczajowo wypłacana jest w kwietniu, podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Dywidenda z Akcji może być wypłacana w gotówce, ale wszelka gotówka jest reinwestowana w Akcje Skanska. Bardziej szczegółowe wyjaśnienia na temat dywidend można znaleźć w Punkcie 2.7.1 w dalszej części niniejszego dokumentu.

2.6. Opis Programu Akcji Pracowniczych

2.6.1. Wprowadzenie

Celem Programu Akcji Pracowniczych jest stworzenie Uczestnikom Programu możliwości dołączenia do grona akcjonariuszy Skanska, aby tym samym zwiększyć ich motywację do pracy na rzecz sukcesu Skanska, oraz zapewnić Skanska lepsze możliwości pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników. Program Akcji Pracowniczych upoważnia Uczestników Programu do nabycia akcji zwykłych Skanska. Zgodnie z przepisami szwedzkiej ustawy prawo spółek Akcje zostały zarejestrowane w Euroclear Sweden AB. Akcje są przedmiotem obrotu na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm). W ramach Programu Akcji Pracowniczych Uczestnikom Programu zaoferowanych zostanie maksymalnie na całym świecie 13.500.000 istniejących Akcji będących przedmiotem obrotu na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Skanska we współpracy z Lokalnymi Spółkami Skanska ma prawo do dokonywania zmian i dostosowań w Umowie Programu Akcji Oszczędnościowych poprzez zmiany Lokalnych Administracyjnych Warunków Programu Akcji Oszczędnościowych do Programu Akcji Pracowniczych. O wszystkich zmianach i dostosowaniach Uczestnik Programu powinien zostać niezwłocznie poinformowany.

Ponadto Skanska może, o ile uzna to za właściwe, podjąć decyzję o zmniejszeniu przydziału Akcji Należnych lub Akcji Premiowych (zdefiniowanych poniżej) albo o nie przydzieleniu Akcji Należnych lub Akcji Premiowych w ogóle w danym roku inwestycyjnym Uczestnikom w danej jednostce biznesowej. Skanska, może również unieważnić: (i) inwestycje, które nie zostały jeszcze rozpoczęte, oraz (ii) Program Akcji Pracowniczych, w całości lub w części, jeżeli walne zgromadzenie akcjonariuszy Skanska nie podejmą w latach 2017-2019 koniecznych uchwał w sprawie nabycia Akcji.

Oferta Akcji zapewnia liczne korzyści, w tym m.in.:

- Udział w Programie Akcji Pracowniczych zapewnia Uczestnikom Programu możliwość dołączenia do grona akcjonariuszy Skanska;
- Program Akcji Pracowniczych pozwala Uczestnikom Programu nabyć akcje Skanska notowane na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm) bez konieczności płacenia prowizji oraz ponoszenia innych kosztów transakcyjnych zwyczajowo związanych z nabywaniem akcji;
- Każdy z Uczestników Programu może otrzymać, bez dokonywania żadnego świadczenia zwrotnego, akcje Skanska („Akcje Należne” oraz „Akcje Premiowe” zdefiniowane w dalszej części niniejszego dokumentu);
- Dywidendy przysługujące z Akcji są automatycznie przeznaczane na zakup kolejnych akcji Skanska („Akcje za Dywidendę” zdefiniowane w dalszej części niniejszego dokumentu);
- Wartość Akcji może być wyższa w chwili, w której uczestniczący w Programie Akcji Pracowniczych pracownicy sprzedadzą swoje Akcje.

2.6.2. Czynniki ryzyka związane z Programem Akcji Pracowniczych

Należy wyraźnie podkreślić i wyjaśnić, iż inwestowanie w Akcje obarczone jest określonymi rodzajami ryzyka, dlatego inwestorzy winni uwzględnić je podejmując decyzję o ewentualnym zakupie.

2.6.2.1. Ryzyko inwestycyjne

Jedyną pewną rzeczą w przypadku inwestycji w akcje jest zmienność. Kursy akcji podlegają wahaniom, mogą rosnać, jak również spadać. Wśród czynników mogących wpływać na kurs Akcji są przykładowo: wzrost konkurencji, spadek popytu, zmiany technologiczne, ryzyka związane z zarządzaniem działalnością spółki, zmiany strategii i/lub modelu działalności spółki, konflikty wśród akcjonariuszy, zdarzenia losowe oraz kwestie makroekonomiczne, takie jak tempo wzrostu gospodarczego, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, stopy procentowe, sytuacja na rynku pracy, kształtowanie się cen materiałów i surowców oraz okoliczności geopolityczne.

2.6.2.2. Ryzyko walutowe

Akcje notowane są w koronach szwedzkich (SEK). Z uwagi na możliwość znacznych wahań kursów walut Emitent zapewnia Uczestnikom Programu ochronę przed ryzykiem walutowym.

Aktualny kurs wymiany można zawsze znaleźć na witrynie internetowej Narodowego Banku Polskiego www.nbp.pl oraz w Rachunku Oszczędnościowym Akcji (zdefiniowanym poniżej) po jego aktualizacji.

W dalszej części niniejszego dokumentu przedstawiony jest prosty przykład obrazujący działanie ochrony przed ryzykiem walutowym, przy założeniu, że cena akcji pozostanie niezmienną:

W przypadku zwiększenia się kursu SEK w stosunku do PLN:

Inwestycja w marcu 2017 r.:

10 akcji x 100 SEK = łączna wartość inwestycji 1.000 SEK

Utrzymanie stosunku 1:1:

8 akcji x 120 SEK = łączna wartość inwestycji 1.000 SEK

W przypadku zmniejszenia się kursu SEK w stosunku do PLN:

Inwestycja w marcu 2017 r.:

10 akcji x 100 SEK = łączna wartość inwestycji 1.000 SEK

Utrzymanie stosunku 1:1:

12 akcji x 80 SEK = łączna wartość inwestycji 1.000 SEK

Należy zauważyć, iż ryzyko walutowe związane jest z wahaniami kursów walutowych, a nie ze zmianami kursu akcji.

Bardziej szczegółowe wyjaśnienia na ten temat można znaleźć w Punkcie 2.6.5 w dalszej części niniejszego dokumentu.

2.6.3. Uczestnicy Programu

Uczestnikami Programu są wszystkie osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę w którejkolwiek z Lokalnych Spółek Skanska, które wprowadziły Program Akcji Pracowniczych i przekazały swoim pracownikom informacje na temat Programu Akcji Pracowniczych.

Do uczestnictwa w Programie Akcji Pracowniczych uprawnieni są również nowi pracownicy, zatrudnieni na podstawie umowy o pracę, w którejkolwiek z Lokalnych Spółek Skanska po wprowadzeniu Programu Akcji Pracowniczych.

Wszyscy Uczestnicy Programu podzieleni są na trzy kategorie: (i) zwykli pracownicy („Pracownicy”) (ii) kluczowi pracownicy („Kluczowi Pracownicy”), oraz (iii) menadżerowie wyższego szczebla („Menadżerowie wyższego szczebla”). Menadżerowie wyższego szczebla dzielą się na trzy podkategorie: Menadżerów wyższego szczebla typu A (członkowie Kadry Kierowniczej Wyższego Szczebla - SET), Menadżerów wyższego szczebla typu B (Prezesa Jednostek Biznesowych oraz Wiceprezesa (Senior Vice President) Jednostek Group Staff Unit) oraz Menadżerów wyższego szczebla typu C (inni członkowie kadry kierowniczej). Informacje na temat uprawnień przysługujących osobom należącym do każdej z tych kategorii pracowników można znaleźć w Punkcie 2.6.5 w dalszej części niniejszego dokumentu.

2.6.4. Przystąpienie do Programu Akcji Pracowniczych

Uczestnicy Programu mogą przystępować do Programu Akcji Pracowniczych jedynie w terminach przystąpienia przypadających w następujących okresach: styczeń, luty i wrzesień 2017, 2018 oraz 2019 r.

Nowi pracownicy mogą przystąpić do Programu Akcji Pracowniczych po otrzymaniu pierwszego lub drugiego wynagrodzenia, a także w stałych terminach przystąpienia.

W celu przystąpienia do Programu Akcji Pracowniczych Uczestnik Programu musi wypełnić Formularz Zgłoszeniowy, dołączony do pakietu informacyjnego dostarczanego uczestnikom przez Skanska korzystając z administracyjnej pomocy Lokalnego Administratora Programu, oraz odesłać go do Warszawy (Polska), na następujący adres:

Benefit Serwis

ul. Pruszkowska 17

02-119 Warszawa

lub bezpośrednio do spółki Skanska.

Po otrzymaniu wszystkich formularzy zgłoszeniowych wskazane tam przez Uczestników Programu kwoty do potrącenia z ich wynagrodzenia są rejestrowane w systemie kadrowo-płacowym prowadzonym w każdej Lokalnej Spółce Skanska. Następnie właściwy Lokalny Administrator Programu przygotowuje odpowiednie pliki w celu zarejestrowania Uczestników Programu w internetowym systemie zwanym Benefit Access („BA”), zarządzanym przez spółkę Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare) obsługującą Program Akcji Pracowniczych oraz pełniącą funkcję globalnego administratora Programu Akcji Pracowniczych.

Następnie Lokalny Administrator Programu wysyła pocztą elektroniczną do każdego Uczestnika Programu potwierdzenie informujące o nadanym mu globalnym numerze identyfikacyjnym, symbolu akcji spółki, wraz z tłumaczeniem potwierdzenia przygotowanym przez Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare), w celu aktywacji rachunku akcji („Rachunek Oszczędnościowy Akcji”). Uczestnicy Programu nie mający dostępu do poczty elektronicznej otrzymają wydruk potwierdzenia przesyłanego pocztą elektroniczną.

Uczestnicy Programu powinni skorzystać z łącza odsyłającego do witryny internetowej, na której, po podaniu swojego globalnego numeru identyfikacyjnego oraz symbolu akcji, otrzymują nazwę użytkownika i hasło. Uczestnicy Programu nie mający dostępu do poczty elektronicznej otrzymają swoją nazwę użytkownika i hasło w dwóch oddzielnych listach.

Osoby uczestniczące w Programie Akcji Pracowniczych Skanska SEOP 1, SEOP 2 i SEOP 3, nie muszą ponownie aktywować swojego Rachunku Oszczędnościowego Akcji aby przystąpić do Programu Akcji Pracowniczych.

2.6.5. Szczegóły Oferty

W ramach Programu Akcji Pracowniczych można rozróżnić cztery rodzaje Akcji. Przede wszystkim są to Akcje Oszczędnościowe, czyli akcje serii B spółki Skanska. Akcje te nabywane są w imieniu Uczestnika Programu przez Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare), za środki potrącane z wynagrodzenia, w sposób opisany w dalszej części niniejszego dokumentu.

Uczestnikowi Programu mogą również zostać przydzielone Akcje Należne oraz Akcje Premiowe, po spełnieniu określonych warunków. Szczegółowe warunki przydziału takich Akcji podane są w Punkcie 2.6.6 w dalszej części niniejszego dokumentu.

Wyróżnić można także Akcje za Dywidendę, które nabywane z dywidendy z Akcji Oszczędnościowych. Bardziej szczegółowe wyjaśnienia w sprawie Akcji za Dywidendę można znaleźć w Punkcie 2.7.1.

Każdego roku (tzn. w latach 2017, 2018 i 2019, każdorazowo nazywanym „Rokiem Inwestycyjnym”) Uczestnicy Programu mogą zainwestować ułamek stałego rocznego wynagrodzenia brutto w zakup Akcji Oszczędnościowych. Każdy pracownik może przeznaczyć na taką inwestycję nie więcej niż 5% swojego stałego rocznego wynagrodzenia brutto. Kluczowi Pracownicy mogą zainwestować w zakup Akcji Oszczędnościowych maksymalnie 7,5% swojego stałego rocznego wynagrodzenia brutto, a Menadżerowie wyższego szczebla do 10% swojego stałego rocznego wynagrodzenia brutto. Miesięczne wpłaty nie mogą przekroczyć 1/12 odpowiedniej wysokości stałego rocznego wynagrodzenia brutto dla każdej z kategorii Uczestników Programu. Inwestycje w Akcje Oszczędnościowe dokonywane są przez potrącenie z wynagrodzenia netto.

Uczestnicy Programu, którzy w ramach Programu Akcji Pracowniczych oszczędzają w okresach miesięcznych, raz w roku od stycznia do czerwca (włącznie) mogą dokonywać dodatkowej inwestycji. Taka dodatkowa kwota powinna zostać uzyskana przez uczestnika od Skanska, na przykład w postaci premii lub nagrody i musi znajdować się na rachunku, na który wpłacane jest wynagrodzenie Uczestnika Programu. Uczestnicy programu, oprócz takiej dodatkowej wpłaty, mogą dokonać dodatkowej inwestycji podczas roku obowiązywania Programu Akcji Pracowniczych, jednakże pod warunkiem, że Uczestnik Programu z powodu wewnętrznych regulacji lub w konsekwencji dodatkowej wpłaty opisaną wcześniej, otrzymał na tyle duży przydział Akcji Należnych lub Akcji Premiowych, że podatek pobierany u źródła w związku z tym przydziałem doprowadził do tego, że potrącenia z jego wynagrodzenia, w całości lub w części, przekroczyło dostępne wynagrodzenie netto w tym miesiącu. Taka dodatkowa inwestycja powinna być dokonana w miesiącu następującym po miesiącu, w którym zwykle potrącenie z wynagrodzenia nie było możliwe do wykonania i nie może przekroczyć maksymalnej kwoty wskazanej poniżej.

Dodatkowa wpłata wraz z miesięcznymi inwestycjami nie może przekraczać maksymalnej wielkości inwestycji, wynoszącej maksymalnie 5% (7,5% w przypadku Kluczowych Pracowników, 10% w przypadku Menadżerów wyższego szczebla) stałego rocznego wynagrodzenia brutto uczestnika, za wyjątkiem przypadków opisanych w innych częściach Memorandum.

Potrącenia z wynagrodzenia dokonywane są przez właściwego Lokalnego Administratora Programu, a następnie przekazywane do Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare) w celu nabycia Akcji.

Akcje notowane są w koronach szwedzkich (SEK). Z tego powodu Emitent musi dokonywać zamiany kwot potrącanych w PLN na SEK, w celu nabycia Akcji dla Uczestników Programu. Nabyte Akcje Oszczędnościowe po upływie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji (zdefiniowanego poniżej) zostaną wycenione według stałego kursu wymiany PLN/SEK, pod warunkiem, że Uczestnik Programu zatrzyma Akcje Oszczędnościowe i będzie nieprzerwanie zatrudniony na umowę o pracę w Lokalnej Spółce Skanska przez cały czas trwania Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji (zgodnie z definicją z punktu 2.6.6.). Każda potencjalna różnica w wartości Akcji Oszczędnościowych w PLN wynikająca z wahań kursowych w trakcie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji, wyliczona według kursu wymiany obowiązującego w pierwszym dniu Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji w porównaniu do aktualnego kursu wymiany w dniu przypadającym bezpośrednio po zakończeniu Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji zostanie skorygowana przez zmianę liczby Akcji Należnych i/lub Premiowych, w celu zrekomensowania różnicy wartości Akcji Oszczędnościowych powstałej wskutek wahań kursowych w trakcie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji.

2.6.6. Szczegóły dotyczące Akcji Należnych i Premiowych

Pod warunkiem, że Akcje Oszczędnościowe były przechowywane na Rachunku Oszczędnościowym Akcji 3 lata od daty zainwestowania przez Global Shares oszczędności Uczestnika Programu w zakup Akcji Oszczędnościowych („Okres Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji”), oraz że Uczestnik Programu jest nieprzerwanie zatrudniony przez cały czas trwania Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji (i w tym celu przyjmuje się, że Uczestnik Programu jest nieprzerwanie zatrudniony na podstawie umowy o pracę bez względu na to czy był przenoszony z jednej spółki Skanska do innej podczas trwania Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji), Uczestnik Programu otrzyma bezpłatnie (za wyjątkiem obowiązku pokrycia przez niego wszelkich wynikających z tego tytułu zobowiązań podatkowych) jedną akcję serii B Skanska za każde 4 nabyte przez niego Akcje Oszczędnościowe („Akcja Należna”) po upływie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji.

Pod warunkiem, że założenia określone w poprzednim akapicie zostaną spełnione, oraz że dodatkowo spełnione zostaną minimalne wymogi finansowe określone przez Radę Dyrektorów Skanska, obejmujące określone warunki finansowe na poziomie grupy i jednostki biznesowej („Kryteria Wyniku Finansowego”), w Okresie Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji, Uczestnik Programu otrzyma dodatkowe akcje serii B Skanska („Akcje Premiowe”) bezpłatnie (za wyjątkiem obowiązku pokrycia przez niego wszelkich wynikających z tego tytułu zobowiązań podatkowych) po upływie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji. Szacuje się, że przydział Akcji Należnych i Akcji Premiowych uczestnikom dla każdego Programu Roczego będzie następował w odstępach miesięcznych 3 lata po dokonaniu inwestycji w każdą z Akcji Oszczędnościowych, co oznacza, że przydział Akcji Należnych i Akcji Premiowych będzie szacunkowo następował co miesiąc w roku finansowym 2020 w

przypadku Programu Roczno 2017, w roku finansowym 2021 w przypadku Programu Roczno 2018 oraz w roku finansowym 2022 w przypadku Programu Roczno 2019.

Aby przydział jakichkolwiek Akcji Premiowych miał miejsce, musi zostać przekroczony minimalny próg odpowiedniego kryterium (kryteriów) wyniku finansowego ("Punkt startowy"). Żeby natomiast nastąpił maksymalny możliwy przydział Akcji Premiowych musi zostać spełnione kryterium (kryteria) ponadplanowego wyniku finansowego ("Cel Outperform"). Punkt startowy oraz Cel Outperform (stanowiące "Zakres Docelowy") dla każdego celu finansowego oraz Programu Roczno zostaną ustalone przez Radę Dyrektorów Skanska. Zakres Docelowy, w odniesieniu do wzrostu Zysku na Akcję ("Zysk na Akcję") zostanie ustalony przez Radę Dyrektorów Skanska zgodnie z następującą procedurą. Na koniec roku finansowego 2015 Rada Dyrektorów Skanska ustali bazowy Zysk na Akcję według stanu na 1 stycznia 2017 r., po skorygowaniu o nadzwyczajne zyski i straty, stanowiący początkowy punkt odniesienia dla Programu Akcji Pracowniczych ("Referencyjny Zysk na Akcję"). Od Referencyjnego Zysku na Akcję, zostanie wyznaczona linia referencyjna kończąca się 31 grudnia 2019 r. ("Linia Referencyjna Zysku na Akcję") rozciągająca się na lata od 2017 do 2019. Linia Referencyjna Zysku na Akcję wskazuje na 5% wzrost Zysku na Akcję w roku finansowym 2017, 2018 oraz 2019 (w stosunku do roku poprzedniego). Na koniec roku finansowego 2016, 2017 oraz 2018, Rada Dyrektorów Skanska ustali Zakres Docelowy odpowiednio dla Programów Rocznych 2017, 2018 oraz 2019.

Punkt startowy dla Programu Roczno 2017 zostanie ustalony na poziomie nie niższym niż poziom Referencyjnego Zysku na Akcję. Punkt startowy dla Programu Roczno 2018 i 2019 zostanie ustalony nie niżej niż Linia Referencyjna Zysku na Akcję na rozpoczęcie danego Programu Roczno. Cel Outperform dla każdego z Programów Rocznych 2017, 2018 oraz 2019 zostanie ustalony na poziomie nie niższym niż Referencyjna Linia Zysku na Akcję na koniec danego Programu Roczno. Nie ma górnej granicy poziomu, na którym można ustalić Wynik Ponadplanowy.

Zakresy Docelowe dla celów finansowych odpowiednich dla jednostek biznesowych oraz/lub zgrupowań jednostek biznesowych zostaną ustalone przez Radę Dyrektorów Skanska w celu wsparcia Linii Referencyjnej Zysku na Akcję oraz Celu Outperform w odniesieniu do wzrostu Zysku na Akcję.

W przypadku, w którym wynik mieściłby się pomiędzy Punktem startowym a Celem Outperform, przydział Akcji Premiowych nastąpi proporcjonalnie.

Liczba Akcji Premiowych, które mogą zostać przyznane w odniesieniu do uczestnictwa w odpowiednio Programie Roczno 2017, 2018, oraz 2019 zostaną ustalone po upływie roku finansowego 2017, 2018 oraz 2019.

Właściwe dla danego Programu Roczno cele finansowe zostaną ujawnione przez Skanska w związku ze sprawozdaniem rocznym za rok finansowy 2017 w przypadku Programu Roczno 2017, w związku ze sprawozdaniem rocznym za rok finansowy 2018 w przypadku Programu Roczno 2018 oraz w związku ze sprawozdaniem rocznym za rok finansowy 2019 w przypadku Programu Roczno 2019.

Uczestnicy, którym zaoferowano uczestnictwo w Programie Akcji Pracowniczych jako:

- Pracownicy - mogą otrzymać przydział maksymalnie 3 Akcji Premiowych za każde 4 nabyte Akcje Oszczędnościowe,
- Kluczowi Pracownicy - mogą otrzymać przydział maksymalnie 7 Akcji Premiowych za każde 4 nabyte Akcje Oszczędnościowe,
- Menadżerowie wyższego szczebla C - mogą otrzymać przydział maksymalnie 15 Akcji Premiowych za każde 4 nabyte Akcje Oszczędnościowe,
- Menadżerowie wyższego szczebla B - mogą otrzymać przydział maksymalnie 19 Akcji Premiowych za każde 4 nabyte Akcje Oszczędnościowe,
- Menadżerowie wyższego szczebla A - mogą otrzymać przydział maksymalnie 23 Akcji Premiowych za każde 4 nabyte Akcje Oszczędnościowe,

Liczba przydzielonych Akcji Premiowych zostanie zredukowana proporcjonalnie, jeżeli pewne, corocznie ustalane, wewnętrzne cele finansowe nie zostały spełnione na poziomie jednostki biznesowej lub zgrupowania jednostek.

W wypadku wystąpienia przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji zdarzeń określonych w pkt. 2.6.9. (a)-(e) poniżej, Uczestnik Programu ma prawo do Akcji Należnych nawet jeżeli Uczestnik Programu nie był nieprzerwanie stale zatrudniany w czasie pozostałej części Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji.

W wypadku wystąpienia po zakończeniu Roku Inwestycyjnego, lecz przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt. 2.6.9.(a)-(e) poniżej, Uczestnik Programu ma prawo do Akcji Premiowych nawet jeżeli Uczestnik Programu nie był nieprzerwanie, stale zatrudniany w czasie pozostałej części Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji.

W wypadku wystąpienia przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt. 2.6.9.(a)-(e) poniżej, Uczestnik Programu ma prawo do Akcji Należnych nawet jeżeli Akcje Oszczędnościowe nie były zdeponowane na Rachunku Akcji Oszczędnościowych w czasie pozostałej części Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji, o ile Akcje Oszczędnościowe były zdeponowane na Rachunku Akcji Oszczędnościowych co najmniej do dnia przyznania Akcji Należnych.

W wypadku wystąpienia po zakończeniu Roku Inwestycyjnego, lecz przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt. 2.6.9.(a)-(c) poniżej, Uczestnik Programu ma prawo do Akcji Premiowych, nawet jeżeli Akcje Oszczędnościowe nie były zdeponowane na Rachunku Oszczędnościowym Akcji w czasie całego Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji, o ile Akcje Oszczędnościowe były zdeponowane na Rachunku Oszczędnościowym Akcji co najmniej do dnia przyznania Akcji Premiowych.

2.6.7. Zmiana wysokości Potrącenia z Wynagrodzenia

2.6.7.1. Przerwa w dokonywaniu Potrąceń z Wynagrodzenia

Uczestnik Programu może w dowolnym momencie przerwać dokonywanie Potrąceń z Wynagrodzenia. W przypadku przerwy w oszczędzaniu wznowienie oszczędzania może nastąpić jedynie w okresach wskazanych w Punkcie 2.6.7.2 poniżej.

2.6.7.2. Zwiększenie wysokości Potrącenia z Wynagrodzenia

Wysokość Potrącenia z Wynagrodzenia może być zwiększona w styczniu, lutym i wrześniu 2017, 2018 i 2019 roku.

Ponadto, Pracownik, który podczas roku obowiązywania Programu Akcji Pracowniczych, został mianowany Kluczowym Pracownikiem lub Menadżerem, oraz Kluczowy Pracownik, który został mianowany Menadżerem, może w tym czasie, wypadającym w tym miesiącu kalendarzowym lub w miesiącu kalendarzowym bezpośrednio następującym po miesiącu, w którym mianowanie na Kluczowego Pracownika lub Menadżera miało miejsce, zwiększyć kwotę miesięcznych oszczędności do kwot wskazanych w punkcie 2.6.5 Memorandum Informacyjnego.

2.6.7.3. Obniżenie wysokości Potrącenia z Wynagrodzenia

Wysokość Potrącenia z Wynagrodzenia może być zmniejszona w styczniu, lutym i wrześniu 2017, 2018 i 2019 roku.

Spółka Skanska za pośrednictwem Lokalnego Administratora Programu musi zostać poinformowana przez Uczestnika Programu o przerwie w dokonywaniu lub zmianie wysokości Potrącenia z Wynagrodzenia, o których mowa w Punkcie 2.6.7, na piśmie (Formularz Zgłoszeniowy/Korekty SEOP4) dostarczonym na adres wskazany w Punkcie 2.6.4. Przerwa w dokonywaniu lub zmiana wysokości Potrącenia z Wynagrodzenia musi zostać zarejestrowana przez Lokalnego Administratora Programu.

Zmiany wysokości zaczną obowiązywać od kolejnego Potrącenia z Wynagrodzenia.

2.6.8. Posiadanie/sprzedaż/przenoszenie Akcji

Akcje Oszczędnościowe oferowane Uczestnikom Programu są w ich imieniu przechowywane na Rachunku Oszczędnościowym Akcji prowadzonym przez Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare). Akcje Oszczędnościowe nie są ograniczone w zakresie obrotu, jednak niemożliwe jest otrzymanie Akcji Należnych ani Akcji Premiowych z tytułu Akcji Oszczędnościowych wycofanych z Rachunku Akcji Oszczędnościowych przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji.

Akcje Oszczędnościowe przechowywane na Rachunku Oszczędnościowym Akcji przez okres 3 lat od daty zainwestowania przez Global Shares oszczędności Uczestnika Programu w zakup Akcji Oszczędnościowych stanowią podstawę przydziału Akcji Należnych oraz, pod warunkiem spełnienia Warunków Wyników Finansowych, Akcji Premiowych.

2.6.9. Zaprzestanie Oszczędzania

Prawo do dokonywania kolejnych wpłat na poczet Oszczędności w ciągu Roku Inwestycyjnego wygasa w następujących przypadkach:

- (a) umowa o pracę na czas nieokreślony Uczestnika Programu w grupie Skanska została wypowiedziana przez Skanska bez podania przyczyn, lub ze względu na redukcję kadr lub w związku z outsourcingiem usług;
- (b) umowa o pracę na czas nieokreślony Uczestnika Programu ustała w wyniku przejścia na emeryturę, przejścia na wcześniejszą emeryturę, przejścia na rentę w związku z niepełnosprawnością/chorobą lub w wyniku śmierci;
- (c) spółka zatrudniająca Uczestnika Programu na czas nieokreślony przestała należeć do grupy Skanska w wyniku decyzji Skanska (w tym w związku ze zbyciem na rzecz podmiotu spoza grupy Skanska lub połączeniem z podmiotem spoza Grupy Skanska);
- (d) Uczestnik Programu został przeniesiony do świadczenia pracy na podstawie zatrudnienia do innej spółki grupy Skanska, lub jego umowa o pracę na czas nieokreślony została wypowiedziana w związku z zatrudnieniem Uczestnika Programu przez inną spółkę grupy Skanska, przy czym wyłącznie jeżeli w każdym z powyższych wypadków Uczestnik Programu w chwili przeniesienia nie zaakceptuje lokalnych warunków Programu Akcji Pracowniczych nowego pracodawcy lub nowy pracodawca nie prowadzi Programu Akcji Pracowniczych;
- (e) Uczestnikowi Programu udzielono urlopu na jego wniosek motywowany okolicznościami innymi niż okoliczności uprawniające do dalszego dokonywania wpłat na poczet Oszczędności zgodnie z Lokalnymi Administracyjnymi Warunkami Programu;
- (f) umowa o pracę na czas nieokreślony Uczestnika Programu została wypowiedziana na wniosek Uczestnika Programu;
- (g) umowa o pracę na czas nieokreślony Uczestnika Programu została wypowiedziana z przyczyn innych niż określone w niniejszym pkt. 2.6.9, na przykład w wypadku rozwiązania umowy z winy Uczestnika Programu lub rozwiązania takiej umowy przez Skanska z przyczyn leżących po stronie Uczestnika Programu;
- (h) Uczestnik Programu wycofał zgodę na przetwarzanie danych osobowych dla celów Programu;
- (i) Uczestnik Programu wypowiedział Umowę Rachunku Akcji Oszczędnościowych;
- (j) Uczestnik Programu rażąco naruszył swoje obowiązki wynikające z Umowy Akcyjnego Planu Oszczędnościowego i/lub Umowy Rachunku Akcji Oszczędnościowych.

Jeżeli Uczestnik Programu został zwolniony z pełnienia obowiązków służbowych z zachowaniem wynagrodzenia do czasu ustania zatrudnienia, uznaje się, że zatrudnienie ustało w dniu zwolnienia go z pełnienia obowiązków służbowych.

Jeżeli prawo do Oszczędności ustaje w ciągu Roku Inwestycyjnego w związku z wystąpieniem zdarzeń, o których mowa w pkt (a)-(c) powyżej, Akcje Należne za dany Rok Obowiązania Programu Akcji Pracowniczych zostają przyznane w odpowiednim terminie po ustaniu prawa do Oszczędności, przy czym za niezakończony Rok Inwestycyjny nie są przyznawane Akcje Premiowe.

Jeżeli po zakończeniu Roku Inwestycyjnego, lecz przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji wystąpi którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt. (a)-(c) powyżej, Akcje Należne i Akcje Premiowe zostaną przyznane w odpowiednim terminie po wystąpieniu takiego zdarzenia. Jeżeli jednak w danym czasie Rada Dyrektorów Skanska nie oceniła jeszcze stopnia realizacji Kryteriów Wyniku Finansowego, Akcje Premiowe zostaną przyznane w odpowiednim terminie po dokonaniu przez Radę Dyrektorów Skanska takiej oceny.

Jeżeli prawo do Oszczędności ustaje w trakcie Roku Inwestycyjnego w związku z wystąpieniem zdarzeń, o których mowa w pkt (d)-(e), Akcje Premiowe za dany Rok Inwestycyjny zostają przyznane w odpowiednim terminie po upływie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji, przy czym za niezakończony Rok Inwestycyjny nie są przyznawane Akcje Premiowe.

Jeżeli po zakończeniu Roku Inwestycyjnego, lecz przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji wystąpi którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt. (d)-(e) powyżej, Akcje Należne i Akcje Premiowe zostaną przyznane w odpowiednim terminie po upływie Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji.

Jeżeli prawo do Oszczędności wygaśnie w trakcie Roku Inwestycyjnego w związku z wystąpieniem któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt. (f)-(j) powyżej lub jeżeli takie zdarzenie następuje przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności Akcji, nie zostaną przyznane Akcje Należne i/lub Akcje Premiowe.

2.6.10. Zmiany w zatrudnieniu

2.6.10.1. Urlopy i zwolnienia z pracy

W przypadku skorzystania przez Uczestnika Programu ze zwolnienia lekarskiego, urlopu macierzyńskiego, urlopu ojcowskiego, lub innego urlopu, z wyłączeniem urlopu bezpłatnego i urlopu wychowawczego, uczestnik taki nie traci przysługujących mu praw do dalszego inwestowania oszczędności w ramach Programu Akcji Pracowniczych. W związku z tym może otrzymać Akcje Należne oraz, w stosownym przypadku, Akcje Premiowe.

2.6.10.2. Przeniesienie do innej Jednostki Biznesowej

Jeżeli Uczestnik Programu przystąpił do Programu Akcji Pracowniczych w trakcie zatrudnienia w określonej jednostce biznesowej, a następnie został przeniesiony do pracy/zatrudniony w innej jednostce biznesowej, wówczas musi zdecydować, czy chce przystąpić do Programu Akcji Pracowniczych obowiązującego w jego nowej jednostce biznesowej (pod warunkiem, że taka jednostka biznesowa wprowadziła Program Akcji Pracowniczych).

Liczba przydzielonych Akcji Premiowych zależy od tego, w której jednostce biznesowej Uczestnik Programu był zatrudniony najdłużej w danym Roku Inwestycyjnym. Jeżeli uczestnik

Programu Akcji Pracowniczych pracował przez taki sam okres w różnych jednostkach biznesowych w danym Roku Inwestycyjnym, liczba przydzielonych Akcji Premiowych jest ustalana w odniesieniu do ostatniej jednostki biznesowej, w której Uczestnik Programu pracował w trakcie danego Roku Inwestycyjnego. Uczestnik Programu może przystąpić do Programu Akcji Pracowniczych w terminie dwóch miesięcy od daty przeniesienia do pracy/zatrudnienia w nowej jednostce biznesowej, a po upływie tego okresu w terminach określonych w Punkcie 2.6.7.2 niniejszego dokumentu. Jeżeli nowa jednostka biznesowa nie wprowadziła Programu Akcji Pracowniczych lub jeżeli Uczestnik Programu Akcji Pracowniczych nie zaakceptuje lokalnych warunków Programu, wówczas traci on przysługujące mu prawo uczestnictwa w Programie Akcji Pracowniczych.

2.6.10.3. Śmierć Uczestnika Programu

W przypadku śmierci Uczestnika Programu, jego spadkobiercy mogą, zgodnie z ogólnie obowiązującymi zasadami dziedziczenia, zlecić Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare) sprzedaż Akcji Oszczędnościowych oraz, w stosownym przypadku, Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych lub przeniesienie ich z Rachunku Oszczędnościowego Akcji. Jednakże śmierć Uczestnika Programu pozbawia spadkobierców prawa do kontynuowania oszczędzania w trakcie Roku Inwestycyjnego.

2.7. Prawa związane z Akcjami

Własność każdej spółki akcyjnej realizuje się w formie posiadania akcji. Każda akcja odpowiada części łącznej wartości spółki. Spółki notowane na giełdzie papierów wartościowych, takie jak Skanska, mogą publicznie sprzedawać akcje za pośrednictwem giełdy papierów wartościowych w celu pozyskania środków finansowych. Stając się posiadaczami akcji Skanska Uczestnicy Programu stają się właścicielami części spółki i nabywają określone prawa. Spółka może również wyemitować nowe akcje w celu pozyskania dodatkowego kapitału.

2.7.1. Dywidenda

Dywidenda to udział w zysku wypracowanym przez spółkę. W przypadku, gdy spółka wypłaca dywidendę, akcjonariuszom przysługuje prawo do otrzymania dywidendy w zależności od liczby posiadanych przez nich akcji. W momencie ogłoszenia swoich wyników finansowych spółka może również ogłosić, jaką część swoich zysków oddaje akcjonariuszom. Dywidendy wypłacane są zwykle w regularnych odstępach czasu w trakcie roku. Ponieważ wysokość dywidendy uzależniona jest od liczby posiadanych akcji, im więcej akcji posiada akcjonariusz, tym więcej może on zarobić w przypadku wypłaty przez spółkę dywidendy. Spółki nie mają obowiązku wypłaty dywidendy. W ramach Programu Akcji Pracowniczych wszystkie dywidendy gotówkowe (po odliczeniu podatku i bez uwzględnienia wszelkich ulg podatkowych) przysługujące z Akcji są reinwestowane w całe lub ułamkowe akcje serii B Skanska (Akcje za Dywidendę).

Akcje za Dywidendę nie inkorporują w sobie prawa do otrzymania Akcji Należnych lub Akcji Premiowych i mogą być wycofane z Rachunku Oszczędnościowego Akcji bez utraty prawa do otrzymania Akcji Należnych lub Akcji Premiowych dołączonego do Akcji Oszczędnościowych generujących dywidendę.

2.7.2. Prawo głosu

Akcjonariusz ma prawo głosu w trakcie walnego zgromadzenia akcjonariuszy, przy czym jedna Akcja zazwyczaj uprawnia do jednego głosu. Pracownik posiadający Akcje może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz głosować w sprawie np. powoływania i odwoływania członków Rady Dyrektorów Skanska oraz w innych istotnych sprawach mających wpływ na działalność Skanska.

2.7.3. Sprawozdawczość

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do otrzymania określonych informacji od Skanska, takich jak roczny raport z działalności spółki adresowany do akcjonariuszy, zawierający informacje na temat wyników finansowych Skanska oraz inne, ważne informacje dotyczące działalności spółki.

2.7.4. Przywileje i ograniczenia związane z Akcjami

Akcje oferowane w ramach Programu Akcji Pracowniczych to akcje zwykłe Skanska, notowane na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm). Akcje nie uprawniają do jakichkolwiek przywilejów, są wolne od ograniczeń w zakresie ich zbywania, ustanawiania na nich zabezpieczeń oraz nie nakładają na ich posiadaczy obowiązku wykonywania innych, dodatkowych świadczeń.

Niemniej jednak przeniesienie tytułu własności Akcji Oszczędnościowych lub praw inkorporowanych w Akcjach Oszczędnościowych przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności spowoduje wygaśnięcie prawa do otrzymania Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych. Bardziej szczegółowe wyjaśnienia na temat przenoszenia Akcji można znaleźć w Punkcie 2.7.5 poniżej.

2.7.5. Pozwolenia i zawiadomienia związane z nabyciem lub zbyciem Akcji

Statut Emitenta nie wymaga uzyskania jakiegokolwiek zgłoszenia w związku z nabyciem lub zbyciem Akcji. Jednakże zgodnie z warunkami Programu Akcji Pracowniczych w przypadku przeniesienia tytułu własności Akcji Oszczędnościowych lub praw inkorporowanych w Akcjach Oszczędnościowych przed upływem Okresu Umownego Ograniczenia Zbywalności, niezależnie od tego czy takie przeniesienie dokonywane jest na mocy umowy sprzedaży lub zamiany, darowizny, zrzeczenia się (lub skutek zastosowania innych środków prawnych przysługujących osobie trzeciej w przypadku niewypłacalności bądź naruszenia postanowień umownych), podziału wspólnego majątku małżonków lub innej formy przeniesienia tytułu własności Akcji Oszczędnościowych lub praw inkorporowanych w Akcjach Oszczędnościowych, nastąpi wygaśnięcie prawa do otrzymania Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych związanych z takimi Akcjami Oszczędnościowymi.

2.8. Umowy o subemisję związane z Akcjami

Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia jakiegokolwiek umowy o subemisję w związku z realizacją Programu Akcji Pracowniczych.

2.9. Zasady dystrybucji Akcji

2.9.1. Osoby, do których kierowana jest oferta

Niniejsza oferta kierowana jest do Uczestników Programu oraz jednostek biznesowych, w tym również jednostek biznesowych działających w Polsce. Szczegółowe wyjaśnienia w tej sprawie znajdują się w Punkcie 2.6.3 powyżej.

2.9.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Zapisy prowadzone są w trakcie powtarzających się okresów (każdego miesiąca). Najbliższy okres przyjmowania zapisów w Polsce zaplanowano na styczeń 2016 roku. Ostatni okres przyjmowania zapisów w ramach Programu Akcji Pracowniczych zaplanowano na wrzesień 2019 roku. Jednakże dla nowych uprawnionych pracowników, którzy rozpoczną pracę po upływie września 2019 r. ostatnim okresem przyjmowania zapisów jest grudzień 2019 roku. Program Akcji Pracowniczych zakończy się w styczniu 2020 roku.

2.9.3. Zasady, miejsca i terminy subskrypcji na akcje oraz termin związania zapisem

Uczestnicy Programu muszą wypełnić Formularz Zgłoszeniowy, dołączony do pakietu informacyjnego dostarczonego pracownikom przez Skanska korzystając z administracyjnej pomocy właściwego Lokalnego Administratora Programu, oraz odesłać tak wypełniony formularz na adres podany w Punkcie 2.6.4. Kolejnym etapem jest aktywacja Rachunku Oszczędnościowego Akcji w Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare). Bardziej szczegółowe wyjaśnienia w tej sprawie znajdują się w Punkcie 2.6.4. powyżej.

2.9.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne wynikające z niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepewnej

Wpłaty za Akcje są potrącane z wynagrodzenia netto Uczestników Programu. Bardziej szczegółowe wyjaśnienia w tej sprawie znajdują się w Punkcie 2.6.5 powyżej.

2.9.5. Prawo Uczestników Programu do wycofania się z Programu Akcji Pracowniczych

Każdy Uczestnik Programu może w dowolnym momencie zwrócić się z prośbą o zaprzestanie dokonywania potrąceń z jego wynagrodzenia. Możliwe jest również dokonanie zmiany wysokości Potrącenia z Wynagrodzenia w określonych, wyznaczonych w tym celu terminach. Bardziej szczegółowe wyjaśnienia w tej sprawie znajdują się w Punkcie 2.6.7 powyżej.

2.9.6. Terminy i szczegółowe zasady dokonywania przydziału

Przydziały Akcji Uczestnikom Programu dokonywane są po nabyciu Akcji na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm). Każdy Uczestnik Programu otrzymuje Akcje nabyte za kwoty potrącone z jego wynagrodzenia netto (po przeliczeniu na SEK). Ponadto każdy Uczestnik Programu otrzymuje również Akcje Należne oraz, w stosownym przypadku, Akcje Premiowe. Bardziej szczegółowe wyjaśnienia w tej sprawie znajdują się w Punkcie 2.6.6 powyżej.

2.9.7. Zasady i terminy rozliczania wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Lokalny Administrator Programu oraz Dział Lokalnego Administratora Programu potrącają kwoty wskazane przez Uczestnika Programu w terminie wypłaty wynagrodzenia. Wszystkie kwoty zadeklarowane przez Uczestnika Programu są przeznaczane na pozyskanie Akcji (oraz ułamkowych części Akcji, o ile właściwe), stąd nie występuje przypadek nadpłaconych kwot.

2.9.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub w których Emitent odstąpi od przeprowadzenia oferty

W przypadku gdy uczestnik dopuścił się istotnego naruszenia swoich zobowiązań z tytułu umowy zawartej z Emitentem lub Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare), Emitent ma prawo wycofać się z realizacji oferty. Również Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare) może podjąć decyzję o odmowie przeprowadzenia oferty w odniesieniu do konkretnej osoby.

Więcej przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku, opisano w Punkcie 2.6.1.

2.9.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu kwot wpłaconych w ramach Programu Akcji Pracowniczych

Emitent ma obowiązek poinformować wszystkich Uczestników Programu o dojściu lub niedojściu oferty do skutku, przekazując im stosowne powiadomienie pocztą elektroniczną lub osobiście, za pośrednictwem jednostek biznesowych. W przypadku odmowy przeprowadzenia oferty w odniesieniu do konkretnej osoby wystarczające jest powiadomienie pocztą elektroniczną lub osobiście tej konkretnej osoby, bez konieczności informowania pozostałych uczestników.

W przypadku gdy oferta nie zostanie zrealizowana mimo dokonania Potrącenia z Wynagrodzenia Uczestnika Programu, takie niewykorzystane kwoty zostaną zwrócone Uczestnikowi Programu.

2.9.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku gdy Emitent postanowi wycofać się z realizacji oferty w Polsce, wówczas poinformuje on o tym wszystkich Uczestników Programu przesyłając im stosowne powiadomienie pocztą elektroniczną lub osobiście, za pośrednictwem jednostek biznesowych.

2.10. Informacje na temat pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat oraz innych metod bezpośredniego lub pośredniego finansowania nabycia Akcji przez Emitenta

Emitent nie zamierza i nie będzie udzielał żadnych pożyczek, zabezpieczeń, wypłacał zaliczek ani oferował innych metod bezpośredniego lub pośredniego finansowania zakupu Akcji.

2.11. Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić Akcje ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu

Akcje są notowane na Skandynawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych (NASDAQ OMX Stockholm). Emitent nie zamierza wprowadzać Akcji do obrotu na jakimkolwiek innym rynku regulowanym.

2.12. Kwestie podatkowe

2.12.1. Wprowadzenie

Konsekwencje podatkowe wynikające z uczestnictwa w Programie Akcji Pracowniczych stanowią niezwykle ważną kwestię dla pracodawców Uczestników Programu, jak i dla samych Uczestników Programu jako podatników. Przepisy podatkowe nie wskazują dostatecznie jasno sposobu rozwiązania pewnych problemów podatkowych, zaś praktyka organów podatkowych w tym zakresie jest zmienna. Istotne zmiany w przepisach weszły w życie od 1 stycznia 2011 r. W związku z tym Skanska postanowiła wyjaśnić wątpliwe kwestie zwracając się do władz podatkowych o udzielenie pisemnej interpretacji co do potencjalnych zobowiązań pracodawców Uczestników Programu jako płatników podatku. Opisywany poniżej sposób opodatkowania Akcji, Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych odzwierciedla aktualną wykładnię przepisów przyjętą przez Skanska oraz potwierdzoną (odnośnie obowiązków Skanska) w interpretacji podatkowej wydanej w 2011 r. Każdy Uczestnik Programu powinien rozważyć uzyskanie indywidualnej interpretacji wydawanej przez właściwy organ podatkowy w celu potwierdzenia skutków podatkowych uczestnictwa w Programie Akcji Pracowniczych lub skonsultować się z doradcą podatkowym.

2.12.2. Nabycie Akcji Należnych i Akcji Premiowych

Uczestnicy Programu w momencie bezpłatnego otrzymania Akcji Należnych i Akcji Premiowych, w sposób dający im prawa akcjonariuszy (w tym prawo do dywidendy), uzyskują przychód. Przychód ten należy uznać za przychód z innych źródeł w rozumieniu art. 20 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Pracodawcy Uczestników Programu nie są płatnikami podatku dochodowego w odniesieniu do dochodu w postaci Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych nieodpłatnie przyznanych Uczestnikom Programu przez Emitenta. Pracodawca Uczestnika Programu nie przekazuje bowiem żadnych świadczeń Uczestnikom Programu. Konsekwencją uznania, że Uczestnicy Programu nie uzyskują przychodów ze stosunku pracy jest również to, iż ani pracodawca Uczestnika Programu ani sam Uczestnik Programu nie jest zobowiązany do zapłacenia składek na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne. Ponadto pracodawcy Uczestników Programu nie sporządzają i przesyłają Uczestnikom Programu ani właściwym dla nich urzędem skarbowym informacji o przychodach z innych źródeł (PIT-8C).

Zgodnie z art. 24 ust. 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych („Ustawa o pdof”) w zmienionym brzmieniu obowiązującym od dnia 1 stycznia 2011 r. i mającym zastosowanie do dochodów uzyskanych od tego dnia, dochód stanowiący nadwyżkę pomiędzy wartością rynkową akcji objętych (nabytych) przez osoby uprawnione na podstawie uchwały walnego zgromadzenia a wydatkami poniesionymi na ich objęcie (nabycie) nie podlega opodatkowaniu w momencie

objęcia (nabycia) tych akcji. Artykuł 24 ust. 12a Ustawy o pdof potwierdza, że ust. 11 ma zastosowanie do dochodu uzyskanego przez osoby uprawnione z tytułu nabycia akcji spółek, których siedziba znajduje się na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Ponieważ uczestnicy Programu Akcji Pracowniczych są upoważnieni do nabycia Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych na podstawie stosownej uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Skanska, a Akcje Należne oraz Akcje Premiowe są akcjami spółki mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej (tzn. Szwecji), przepis art. 24 ust. 11 Ustawy o pdof ma zastosowanie do uczestników Programu Akcji Pracowniczych.

W rezultacie wartość Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych nie zostanie opodatkowana w momencie nabycia ich własności przez Uczestników Programu. Opodatkowany będzie dopiero dochód uzyskany przez Uczestników Programu z tytułu odpłatnego zbycia Akcji Należnych oraz Akcji Premiowych w przyszłości w Polsce.

2.12.3. Sprzedaż akcji

Polscy rezydenci podatkowi mają obowiązek zgłosić dochody uzyskane ze sprzedaży akcji w Polsce. Przychody z tytułu sprzedaży Akcji uzyskiwane są w dniu sprzedaży Akcji (przeniesienia na nabywcę własności Akcji), nawet w przypadku gdy pieniądze uzyskiwane są w późniejszej dacie. Przychód równa się cenie należnej za Akcje.

Dochód (podstawa opodatkowania) wyliczany jest jako różnica między przychodem a kosztami poniesionymi w związku z nabyciem Akcji, równymi sumie ceny wpłaconej za Akcje oraz zapłaconych opłat i prowizji bankowych / maklerskich / Global Shares (do stycznia 2017 r. Computershare) itp.

Podatek dochodowy według stawki 19% wyliczany jest od podstawy opodatkowania. Dochód uzyskany z tytułu sprzedaży Akcji nie jest sumowany z dochodami z innych źródeł i powinien być zgłoszony w odpowiedniej deklaracji podatkowej do końca kwietnia roku następującego po roku, w którym zostały sprzedane Akcje (w trakcie roku podatkowego zaliczki na poczet podatku nie są wpłacane). Uczestnik ma obowiązek osobiście zgłosić cały dochód uzyskany z tytułu sprzedaży Akcji.

W momencie sprzedaży Akcji właściwe koszty nabycia takich Akcji powinny zostać przypisane do uzyskanego z tego tytułu przychodu. W przypadku, gdy niemożliwe jest zidentyfikowanie, które Akcje zostały sprzedane, przyjmuje się, że kolejno są to Akcje począwszy od nabytych przez podatnika najwcześniej.

Przykład:

Uczestnik nabył 100 akcji za 100 PLN; później uczestnik sprzedał te same 100 akcji za 160 PLN; poniósł on również koszty opłat i prowizji bankowych w kwocie 10 PLN; podatek płacony jest od dochodu wynoszącego 50 PLN ($160 - 100 - 10 = 50$).

2.12.4. Przeliczanie PLN na SEK

Przychody, koszty uzyskania przychodu, dochód i podatek należny muszą być ustalone w PLN.

Przychody uzyskane w walutach obcych przeliczane są na PLN według średniego kursu waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

Koszty poniesione w walutach obcych są przeliczane na PLN według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu (np. dzień, w którym Uczestnik nabył Akcje lub poniósł koszty lub inne opłaty).

W przepisach podatkowych brak jest wyraźnego mechanizmu, który pozwoliłby Uczestnikom Programu uznać jako koszty uzyskania przychodu rzeczywiste koszty nabycia Akcji w przypadku, gdyby koszty takie byłyby wyższe niż koszty wyliczone według średniego kursu wymiany ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (sytuacja taka może wystąpić w przypadku, gdy oszczędności w PLN zostały przeliczone na SEK według kursu wymiany wyższego niż średni kurs wymiany ogłoszony przez Narodowy Bank Polski).

Niezależnie od zastosowanego mechanizmu kompensacyjnego, mającego na celu zminimalizowane ryzyka walutowego, który może skutkować zmniejszeniem lub zwiększeniem liczby Akcji Należnych lub Akcji Premiowych otrzymanych przez Uczestnika Programu, przy ustalaniu dochodu z tytułu sprzedaży Akcji Uczestnik Programu jest zobowiązany uznać koszty uzyskania przychodu (o ile koszty takie zostały rzeczywiście poniesione) według kursu wymiany określonego przez przepisy podatkowe, chyba że interpretacja przepisów podatkowych uzyskana przez Uczestnika Programu od władz podatkowych potwierdzi, iż możliwe jest zastosowanie korzystniejszego rozwiązania.

2.12.5. Dywidendy

Dywidendy należne Uczestnikom Programu mogą być wypłacane w gotówce, ale dywidenda pieniężna jest automatycznie reinwestowana w nabycie dodatkowych Akcji, które są nabywane dla Uczestników Programu. Pomimo tego Uczestnicy Programu są zobowiązani zgłosić dochód z dywidendy, tak jakby został on im rzeczywiście wypłacony w gotówce (dla celów podatkowych wykorzystanie dywidendy na zakup Akcji jest równoznaczne z rzeczywistym otrzymaniem takiej dywidendy na rachunek bankowy).

Od dywidend wypłaconych przez szwedzką spółkę polskim Uczestnikom Programu będącymi osobami fizycznymi może zostać w Szwecji potrącony podatek dochodowy w wysokości do 15%. Uczestnikom Programu wolno odliczyć kwotę potrąconego w Szwecji podatku od podatku od dywidend należnego w Polsce. Kwota podatku zapłaconego za granicą, którą można odliczyć od podatku należnego w Polsce, zostaje przeliczona na PLN według kursu średniego walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień zapłaty podatku.

Dywidendy rzeczywiście otrzymane stanowią dochód Uczestników Programu (będących polskimi rezydentami dla celów podatkowych) podlegający opodatkowaniu według stawki 19%.

Dochód uzyskany z dywidend nie jest łączony z dochodem ze źródeł opodatkowanych według zasad ogólnych. Dochód uzyskany z dywidend powinien zostać zgłoszony w odpowiedniej deklaracji podatkowej (w chwili obecnej jest to deklaracja PIT-38 lub PIT-36) do końca kwietnia roku następującego po roku, w którym dochód został uzyskany. Uczestnik Programu jest zobowiązany sam zgłosić każdy dochód uzyskany z tytułu dywidendy. Pracodawca Uczestnika Programu nie jest zobowiązany występować w tym przypadku w charakterze płatnika podatku.

Podsumowując, Uczestnik Programu musi zapłacić do urzędu skarbowego kwotę podatku równą ok. 4% dywidendy (19% polskiego podatku pomniejszone o 15% podatek zapłacony w Szwecji). Ponieważ kwota netto dywidendy (tzn. kwota pomniejszona o zaliczkę na podatek dochodowy potrąconą w Szwecji) jest reinwestowana w Akcje, uczestnik musi pokryć 4% podatku z własnych środków.

2.12.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż praw, na przykład akcji, co do zasady podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Obowiązek zapłaty tego podatku spoczywa na nabywcy akcji. Jednakże nabycie Akcji nie podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w Polsce, gdyż (i) Akcje te reprezentują prawa wykonywane poza granicami Polski oraz (ii) transakcja sprzedaży zostanie dokonana poza terytorium Polski (Akcje zostaną nabyte przez Uczestników Programu przez zagraniczny bank w imieniu Emitenta, na Skandynawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych).

3. Załączniki

Następujące dokumenty zostały dołączone do niniejszego Memorandum Informacyjnego:

- List z zaproszeniem do udziału w Programie Akcji Pracowniczych (tłumaczenie na język polski),
- Broszura (tłumaczenie na język polski),
- Globalne Warunki Programu Akcji Oszczędnościowych do Programu Akcji Pracowniczych Skanska, wraz z tłumaczeniem na język polski,
- Lokalne Administracyjne Warunki Programu Akcji Oszczędnościowych do Programu Akcji Pracowniczych Skanska,
- odpowiedni formularz zgłoszeniowy do Programu Akcji Pracowniczych.