

Styrelsens för Swedbank AB förslag till godkännande av styrelsens för Swedbank AB beslut om generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2019 ("Eken 2019") enligt punkt 21 a) i förslaget till dagordning vid årsstämman 2019

Styrelsen har beslutat om ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2019 ("Eken 2019"), under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande enligt nedan.

Syfte och huvudsaklig utformning

Eken 2019 syftar till att:

- skapa ett koncerngemensamt program för rörlig ersättning för att attrahera, behålla och motivera de anställda och att säkerställa att bankens ersättningsnivåer är konkurrenskraftiga på varje delmarknad,
- stimulera de anställda till insatser som stärker banken långsiktigt, och
- skapa ett långsiktigt engagemang i banken hos de anställda och sammanlänka deras intressen med aktieägarnas genom uppskjuten rörlig ersättning i form av aktier.

Eken 2019 ska stå i överensstämmelse med bankens affärsstrategi, främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande.

Eken 2019 innebär i huvudsak att i den utsträckning vissa prestationsmål ("Prestationsmål") uppnås under räkenskapsåret 2019 ("Prestationsåret") kan deltagarna i Eken 2019 ("Deltagare" eller "Deltagarna") i början av år 2020 tilldelas en rörlig ersättning ("Aktieprestationsbeloppet"), som avses tilldelas i form av villkorade icke-överlåtbara rätter ("Prestationsrätter"). Varje Prestationsrätt medför en rätt att år 2023, efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för år 2022, vederlagsfritt och automatiskt erhålla en aktie i Swedbank ("Prestationsaktie"). För verkställande ledningen (det vill säga koncernledningen/Group Executive Committee "GEC") medför varje Prestationsrätt en rätt att år 2025, efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för år 2024, vederlagsfritt och automatiskt erhålla en aktie i Swedbank ("Prestationsaktie"). För GEC kan Prestationsaktierna vara föremål för ytterligare förfoganderättsinskränkning om det krävs för att uppfylla externa regelverk eller andra krav.

Löptiden för programmet är cirka fyra år för deltagare generellt, och sex år för GEC, med intjänande under Prestationsåret. Efter utgången av Prestationsåret kan tilldelning av Aktieprestationsbeloppet komma att ske varefter en uppskjutandeperiod om cirka tre år för deltagare generellt, men cirka fem år för GEC, följer innan slutgiltig överlåtelse av

Prestationsaktier beräknas ske år 2023, för deltagare generellt, eller år 2025, för GEC, efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för år 2022 respektive år 2024, och före utgången av juni månad.

Rörlig ersättning i form av aktier är inte pensionsgrundande.

I detta förslag anges belopp i svenska kronor exklusive sociala avgifter, andra lönebikostnader och bolagsskatt om inte annat anges.

Deltagare

Cirka 14 000 anställda¹ i Swedbank-koncernen ("Koncernen") omfattas. Ledande befattningshavare omfattas som huvudregel av Eken.

Medarbetare som omfattas av det individuella programmet 2019 ("IP 2019") eller av det individuella programmet Asset Management 2019 ("IPAM 2019") samt anställda som omfattas av andra kontantbaserade rörliga ersättningsprogram omfattas som huvudregel inte av Eken 2019. Enheter som inte omfattas är bland annat joint venture-bolaget Entercard, Ölands Bank och PayEx. Det kan däremot förekomma att personer som arbetar med dessa enheter omfattas.

Deltagare som under löptiden säger upp sig eller blir uppsagd, eller av annan anledning lämnar Koncernen har som huvudregel inte rätt till fortsatt deltagande. Deltagare som under Prestationsåret blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och fortfarande är anställd har rätt till fortsatt deltagande, efter individuell anpassning av villkoren. Deltagare som erhållit tilldelning av Aktieprestationsbelopp och efter tilldelningen blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och fortfarande är anställd eller går i pension har rätt till fortsatt deltagande. Styrelsens ersättningsutskott ("Remco"), eller VD vanligen i GECs ersättningsutskott ("GEC Remco"), om Remco så beslutar, har rätt att fatta beslut som avviker från ovan nämnda gränsdragningar både som generella principer eller i individuella fall.

Varje deltagande förutsätter att deltagandet enligt bankens bedömning är tillåtet och lämpligt med beaktande av tillämpliga lagar och föreskrifter och kan ske till enligt bankens bedömning rimliga administrativa och finansiella kostnader, i förekommande fall med lokal anpassning.

Prestationsmål och Aktieprestationsbelopp

Tilldelningen av Aktieprestationsbeloppet, det vill säga utfallet för varje Deltagare, är beroende av i vilken utsträckning Prestationsmålen uppnås. Prestationsmålen mäts under Prestationsåret och fastställs, för majoriteten av Deltagare, baserat på följande utvärderingsnivåer:

- det kapitalkostnads- och riskjusterade resultatet för Koncernen efter skatt²

¹ Avser heltidsanställda.

² Det kapitalkostnads- och riskjusterade resultatet mäts som Economic Profit ("EP"). Avsättningar förutsätter ett positivt EP på Koncernnivå.

- uppfyllelse av individuella Prestationsmål i bankens performance development-process som även innefattar bedömning av ett antal beteenden kopplade till Koncernens värderingar – öppen, enkel och omtänksam,
- riskbedömning, vilken kan ske på Koncern- och/eller affärsområdesnivå och/eller individnivå.

Den slutliga bedömningen av i vilken utsträckning Prestationsmålen uppnåtts görs diskretionärt av styrelsen, eller den styrelsen utsett. Bedömningen kan innebära (i) att den totala tilldelningen begränsas helt eller delvis på Koncernnivå eller på affärsområdesnivå (så kallad haircut) och/eller (ii) att omallokering kan ske från Deltagare som inte anses ha presterat tillräckligt i förhållande till individuella Prestationsmål till förmån för Deltagare som bedöms ha överpresterat i förhållande till individuella Prestationsmål. Det finns alltså ingen automatisk rätt till tilldelning av något Aktieprestationsbelopp även om Prestationsmålen helt eller delvis kan anses ha uppnåtts.

Det maximala Aktieprestationsbeloppet för en enskild Deltagare (i förekommande fall efter omräkning från lokal valuta till svenska kronor till växelkursen den 31 december 2019) är normalt begränsat till 1,6 månadslöner för Deltagare anställd i Estland och Lettland, 1,28 månadslöner för Deltagare anställd i Litauen och 0,8 månadslöner för Deltagare anställd i något annat land, i båda fall av den avtalade grundlönen för Prestationsåret (i december 2019), om inte omallokering sker i enlighet med vad som sägs i föregående stycke. Vid maximal omallokering kan det högsta Aktieprestationsbeloppet utgöra tre gånger ovan nämnda begränsning.

Det totala Aktieprestationsbeloppet för Deltagarna i Eken 2019 är begränsat till cirka 445 miljoner kr.

Prestationsrätter

Aktieprestationsbeloppet omvandlas till ett antal Prestationsrätter, avrundat till närmaste heltal, genom att Aktieprestationsbeloppet divideras med den genomsnittliga dagliga volymviktade betalkursen för en aktie i Swedbank på Nasdaq Stockholm under de tio sista handelsdagarna i januari månad 2020 ("Omräkningskursen"), dock lägst 100 kr per aktie ("Golvkursen"). Styrelsen har rätt att vid vissa bolagshändelser, bland annat vid uppdelning eller sammanläggning av aktier, besluta om ändring av Golvkursen i enlighet med på aktiemarknaden sedvanliga principer för omräkning vid sådana händelser.

Det sammanlagda antalet Prestationsrätter som kan komma att tilldelas Deltagarna uppgår till högst cirka 4,5 miljoner³, vilket är lika med kvoten av (a) det högsta totala Aktieprestationsbeloppet för samtliga Deltagare dividerat med (b) Golvkursen. Om Omräkningskursen hypotetiskt antas vara 200 kr, uppgår det sammanlagda antalet Prestationsrätter som kan komma att tilldelas Deltagarna till högst cirka 2,3 miljoner⁴.

³ Exklusive förväntad kompensation för utdelning och justering för förverkade Prestationsrätter.

⁴ Exklusive förväntad kompensation för utdelning och justering för förverkade Prestationsrätter.

En Prestationsrätt utgör inte ett värdepapper eller ett finansiellt instrument och registreras inte på något vp-konto hos någon central värdepappersförvarare. Deltagare har inte rätt att pantsätta, avyttra, överlåta eller på annat sätt förfoga över Prestationsrätter.

En Prestationsrätt ger inte rätt till vinstutdelning eller andra aktieägarerättigheter under programmets löptid. I den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk, utgår kompensation för utdelning på underliggande Prestationsaktier under uppskjutandeperioden enligt följande. Om och varje gång en avstämningsdag för erhållande av en av banken beslutad kontant vinstutdelning till aktie infaller under uppskjutandeperioden, ska det antal Prestationsrätter som varje Deltagare innehar på den avstämningsdagen uppräknas genom att det befintliga antalet Prestationsrätter multipliceras med en uppräkningsfaktor, som ska beräknas enligt följande. Uppräkningsfaktorn ska utgöra summan av $(1+K)$, där K är kvoten av det beslutade kontanta vinstutdelningsbeloppet per aktie (uttryckt i kronor) dividerat med den genomsnittliga dagliga volymviktade betalkursen för en aktie (uttryckt i kronor) på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som infaller från och med första handelsdagen före den aktuella avstämningsdagen till och med den åttonde handelsdagen efter avstämningsdagen. För medarbetare som har identifierats som materiell risktagare, kan ytterligare begränsningar införas i den mån det krävs för att uppfylla externa regelverk eller andra krav.

Vid fondemission, nyemission, konvertering av konvertibler, uppdelning eller sammanläggning av aktier samt i vissa andra fall kan antalet Prestationsrätter komma att omräknas.

Varje Prestationsrätt medför en villkorad rätt att vederlagsfritt och automatiskt erhålla en Prestationsaktie i enlighet med vad som anges i det följande.

Överlåtelse av Prestationsaktier

Innehavd Prestationsrätt ger Deltagaren en villkorad rätt att år 2023, för deltagare generellt, eller år 2025, för GEC, efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för år 2022 respektive år 2024, vederlagsfritt och automatiskt erhålla en Prestationsaktie. Villkoren för erhållande av en Prestationsaktie är dels som huvudregel att Deltagare vid tidpunkten för leverans av Prestationsaktien inte sagt upp sig eller blivit uppsagd eller av annan anledning lämnat sin anställning, dels de villkor som anges nedan.

För att en Prestationsrätt ska berättiga till att vederlagsfritt erhålla en Prestationsaktie ska följande villkor vara uppfyllda vid tidpunkten för leverans av Prestationsaktien:

- (i) Prestationsmålen ska fortfarande anses vara uppnådda i samma utsträckning som vid tilldelningstidpunkten,
- (ii) de resultat och prestationer som legat till grund för tilldelningen av Prestationsrätter ska konstateras vara långsiktigt hållbara med hänsyn till bankens, arbetsgivarföretagets och/eller Koncernens finansiella situation,
- (iii) utfallet ska fortfarande framstå som försvarbart med hänsyn till bankens, arbetsgivarföretagets och/eller Koncernens finansiella situation,
- (iv) utfallet ska fortfarande framstå som motiverat med hänsyn till resultaten för (a) banken, arbetsgivarföretaget och/eller Koncernen, (b) relevant affärsområde eller funktion samt (c) berörd Deltagare,

- (v) utfallet ska framstå som skäligt med hänsyn till övriga relevanta omständigheter, bland annat förhållandena på aktiemarknaden samt eventuella förändringar av redovisningsregler eller andra externa regler, och
- (vi) bankens, arbetsgivarföretagets och/eller Koncernens ställning ska inte ha försämrats väsentligt och påtaglig risk för sådan väsentlig försämring ska inte föreligga.

Styrelsen, eller Remco efter beslut av styrelsen, ska före och i nära anslutning till varje överlåtelse av Prestationsaktier med stöd av Prestationsrätter bedöma om och i vilken utsträckning nämnda villkor är uppfyllda på Koncernnivå och affärsområdesnivå. Om inte samtliga villkor bedöms vara uppfyllda har styrelsen eller Remco, inom ramen för Eken 2019, rätt att efter eget skön ensidigt ändra villkoren till vad styrelsen eller Remco, anser skäligt och till exempel helt eller delvis förklara utestående Prestationsrätter förverkade, innebärande att ett färre antal eller inga Prestationsaktier alls överläts till enskild Deltagare. Beslutad ändring ska offentliggöras senast i samband med bankens första finansiella rapport efter beslutet.

Säkringsåtgärder

Banken ska under vissa förutsättningar se till att aktier överläts vederlagsfritt till Deltagarna. I den utsträckning banken beslutar att säkra ett sådant åtagande, står olika metoder till förfogande. Åtagandet kan till exempel säkras genom användandet av egna återköpta aktier, ingående av avtal med finansiella institutioner (aktieswapavtal, certifikat eller liknande) eller genom riktade nyemissioner av aktier. Styrelsen har övervägt olika metoder för säkring av bankens åtagande avseende Eken 2019 och konstaterar att banken innehar återköpta egna aktier till ett antal som bedöms vara tillräckligt för att säkra åtagandet mot Deltagarna.

Styrelsen föreslår att årsstämman ska besluta att överlåta egna aktier dels vederlagsfritt till berättigade deltagare, direkt eller i förekommande fall indirekt via bankens dotterföretag eller till en för ändamålet anlitad utomstående part, dels på Nasdaq Stockholm om styrelsen så finner lämpligt för att, i förekommande fall, täcka vissa kostnader framför allt sociala avgifter. Se vidare förslaget under punkt 21 c).

Om årsstämman inte godkänner nämnda säkringsförslag kan styrelsen istället välja att säkra bankens åtagande att leverera aktier, helt eller delvis, för Eken 2019, genom ett avtal (aktieswapavtal, certifikat eller liknande) med ett finansiellt institut, enligt vilket avtal institutet i eget namn förvärvar och till Deltagarna överlåter aktier i Swedbank.

Uppskattade kostnader

I Koncernens redovisning redovisas normalt det totala Aktieprestationsbeloppet som personalkostnader i resultaträkningen under intjänandeperioden som redovisningsmässigt anses motsvara löptiden.

Den totala kostnaden motsvarar Aktieprestationsbeloppet med avdrag för Prestationsrätter som förverkats med anledning av att Deltagare under löptiden säger upp sig eller blir uppsagd eller av annan anledning lämnar sin anställning. Kostnaden justeras därmed för förverkade Prestationsrätter, dvs för intjäningsvillkor som inte är marknadsvillkor. Kostnaden justeras inte för marknadsvillkor, såsom att Prestationsrättens verkliga värde förändras mellan värderingstidpunkten och då Deltagare tilldelas Prestationsrätter 2020 eller till följd av att Deltagare erhåller ytterligare Prestationsrätter som compensation för utdelningar. Som

personalkostnader tillkommer också kostnad för sociala avgifter och eventuellt andra likvärdiga lönebikostnader. Därtill kommer bolagsskatteeffekter, i huvudsak beroende på att personalkostnaderna och sociala avgifter m.m. är avdragsgilla.

Den maximala kostnaden för Aktieprestationsbeloppet uppgår till cirka 445 miljoner kr, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av bankens börsvärde per den 31 januari 2019. Den uppskattade kostnaden för Aktieprestationsbeloppet uppgår till cirka 275 miljoner kr, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av börsvärdet per den 31 januari 2019.

Den maximala årliga kostnaden i resultaträkningen beräknas till cirka 105 miljoner kr. Den uppskattade årliga kostnaden i resultaträkningen uppgår till cirka 65 miljoner kr.

De sociala avgifterna, som är avdragsgilla, redovisas i resultaträkningen. Avgifterna är beroende av marknadsvärdet på Prestationsaktierna vid leveranstidpunkten år 2023, för deltagare generellt, eller år 2025, för GEC. Bolagsskatten påverkas normalt av marknadsvärdet på Prestationsaktierna vid nämnda tidpunkt, då marknadsvärdet i regel är avdragsgillt vid bolagsskatteberäkningen. Den del av bolagsskatteeffekten som motsvarar respektive lands bolagsskattesats beräknad på redovisad kostnad för Prestationsrätter, sociala avgifter och andra lönebikostnader, redovisas i resultaträkningen, medan bolagsskatteeffekt därutöver redovisas direkt i eget kapital. I beräkningarna har hänsyn tagits till att det förekommer vissa skillnader i olika länders skatteregler.

Utspädning och påverkan på nyckeltal

Det sammanlagda antalet Prestationsrätter som kan komma att tilldelas Deltagarna uppgår till högst cirka 4,4 miljoner⁵. Om Omräkningskursen hypotetiskt antas vara 200 kr, uppgår det sammanlagda antalet Prestationsrätter som kan komma att tilldelas Deltagarna till högst cirka 2.2 miljoner.

Om bankens maximala åtagande⁶ säkras genom överlåtelse av innehavda aktier medför det en total utspädningseffekt om cirka 0,4 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per den 31 december 2018.

Utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på Koncernens nyckeltal, även med hänsyn tagen till IP 2019 (enligt förslaget i punkt 21 b).

Om bankens åtagande säkras genom ett avtal (aktieswapavtal, certifikat eller liknande) med ett finansiellt institut enligt vilket institutet i eget namn förvärvar och till Deltagarna överlåter aktier i Swedbank, kommer Eken 2019 inte att ha någon utspädningseffekt, eftersom inga nya utestående aktier tillkommer.

Beskattning

Beskattning för Deltagare

⁵ Exklusive förväntad kompensation för utdelning och justering för förverkade Prestationsrätter.

⁶ Exklusive förväntad kompensation för utdelning och justering för förverkade Prestationsrätter.

I Sverige beskattas Deltagarna först det inkomstår då Prestationsaktierna erhålls (Prestationsrätten klassificeras skattemässigt som en så kallad personaloption). Det skattepliktiga förmånsvärdet som uppkommer då man får Prestationsaktierna beräknas som värdet på Prestationsaktierna vid leverans. Förmånsvärdet beskattas som inkomst av tjänst hos Deltagarna.

För Deltagare i andra länder än Sverige beskattas förmånsvärdet i vissa länder som en löneinkomst och i vissa länder sker ingen beskattning alls.

Beskattning för banken

I Sverige har banken full avdragsrätt för marknadsvärdet av Prestationsaktierna vid överlåtelsen till Deltagarna. Skatteavdraget följer redovisningen, det vill säga skatteavdraget ska periodiseras över löptiden. I samband med överlåtelsen av Prestationsaktierna görs en slutjustering av skatteavdraget (återläggning eller ytterligare avdrag) genom att marknadsvärdet av Prestationsaktierna vid överlåtelsen jämförs med tidigare gjort skatteavdrag. Överlåtelsen medför inte någon skattepliktig inkomst för banken.

Banken är i Sverige skyldig att erlägga sociala avgifter för överlåtelsen av Prestationsaktierna baserat på marknadsvärdet av Prestationsaktierna.

I länder utanför Sverige har banken generellt full avdragsrätt för den redovisade kostnaden och är skyldig att erlägga sociala avgifter för överlåtelsen av Prestationsaktier baserat på marknadsvärdet av Prestationsaktierna. I vissa av länderna utanför Sverige kan avdragsrätten och erläggandet av sociala avgifter behandlas på annat sätt beroende på skattelagstiftningen i aktuellt land.

Beredning m m

Förslaget till Eken 2019 har beretts av Remco. Styrelsens samlade bedömning är att Eken 2019 skapar ett enhetligt och hållbart system för rörlig ersättning inom Koncernen som dessutom kommer att motivera till långsiktigt värdeskapande genom att likställa intresset mellan anställda och aktieägare.

Förslaget har diskuterats med bankens större aktieägare, som generellt välkomnar ett program som likställer aktieägarnas och de anställdas intressen och som uppmuntrar till långsiktighet.

Koncernen har aktierelaterade program för år 2014 (avslutat), 2015, 2016, 2017, och 2018, alla godkända av årsstämma i banken.

Det generella programmet från föregående år har utvärderats. Som en följd av denna utvärdering föreslås att Eken 2019 i stora delar hålls oförändrad jämfört med Eken 2018.

Finansinspektionen och den Europeiska bankmyndigheten utfärdar föreskrifter, riktlinjer och andra regulatoriska krav om ersättningssystem som omfattar banken. Det kan bli nödvändigt att justera utformningen av Eken 2019 med hänsyn till eventuella förändringar i sådana föreskrifter.

Styrelsen, eller Remco efter beslut av styrelsen, har rätt att vid behov anpassa Eken 2019 till eventuella förändrade eller nya externa regelkrav, eller av myndighet ändrad praxis eller tolkning härav. Sådana anpassningar kan medföra såväl skärpta som mildare villkor för den rörliga ersättningen enligt Eken 2019, anpassningarna ska dock ske i enlighet med principerna för Eken 2019 sådana de framgår av detta beslut. Styrelsen, Remco eller VD vanligen i GEC Remco efter beslut av styrelsen, har även rätt att besluta om de detaljerade villkoren för Eken 2019, baserat på principerna för programmet sådana de framgår av detta beslut.

Styrelsens förslag till årsstämman

Styrelsens beslut att inrätta Eken 2019 är fattat under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande.

Med anledning av detta föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens beslut om inrättande av Eken 2019.

Årsstämmans beslut är giltigt om det biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna.

Om årsstämman inte godkänner styrelsens beslut kan styrelsen i stället komma att besluta om ett generellt program för rörlig ersättning med enbart kontant ersättning, från vilket i förekommande fall och med hänsyn även till IP 2019 (se punkt 21b) kan komma att undantas de kategorier av Deltagare som enligt externa regler inte får omfattas av rent kontantbaserade ersättningsprogram. Ett sådant beslut skulle kunna innebära att Eken 2019 blir ett rent kontantbaserat program med viss del uppskjuten kontant ersättning.

Stockholm i februari 2019

Swedbank AB (publ)
Styrelsen