

Styrelsens för Swedbank AB förslag till godkännande av styrelsens beslut om uppskjuten rörlig ersättning i form av aktier enligt individuellt program 2019 ("IP 2019") enligt punkt 21 b) i förslaget till dagordning vid årsstämman 2019

Styrelsen har beslutat om ett individuellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2019 av vilken en viss andel avses utgå i aktier och resterande andel utbetalas kontant ("IP 2019"). Den del av beslutet som avser rörlig ersättning i form av aktier har fattats under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande enligt nedan.

Syfte och huvudsaklig utformning

IP 2019 syftar till att:

- anställda i befattningar av direkt betydelse för skapandet av långsiktigt och hållbart aktieägarvärde ska stimuleras till ökade insatser,
- attrahera, behålla och motivera de anställda och att säkerställa att bankens ersättningsnivåer är konkurrenskraftiga på varje delmarknad, och
- skapa ett långsiktigt engagemang i banken hos de anställda och sammanlänka deras intressen med aktieägarnas genom uppskjuten rörlig ersättning i form av aktier.

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

IP 2019 innebär i huvudsak att i den utsträckning vissa prestationsmål ("Prestationsmål") uppnås under räkenskapsåret 2019 ("Prestationsåret") kan deltagarna i IP 2019 ("Deltagare" eller "Deltagarna") i början av år 2020 tilldelas en rörlig ersättning ("Bruttoprestationsbelopp"), av vilken en viss andel ("Aktieprestationsbeloppet") avses tilldelas i form av villkorade icke-överlåtbara rätter ("Prestationsrätter"). Varje Prestationsrätt medför en rätt att vederlagsfritt och automatiskt, efter utgången av en kvarhållandeperiod, erhålla en aktie i Swedbank ("Prestationsaktie"). En andel av Prestationsaktierna kommer att erhållas under första halvåret 2021 och en andel kommer att skjutas upp och därför erhållas år 2024, i båda fall efter offentliggörandet av bokslutskommunikéer. Vissa restriktioner avseende överlåtelse kan förekomma för att uppfylla externa regelverkskrav.

Prestationsrätternas uppskjutandeperiod är uppdelad i en kvalificeringsperiod om ca tre år, som påbörjas direkt efter tilldelning av Bruttoprestationsbeloppet, och en kvarhållandeperiod om ca ett år som påbörjas direkt efter utgången av kvalificeringsperioden..

Rörlig ersättning i form av aktier är inte pensionsgrundande vilket dock den kontanta delen kan vara enligt lokala pensionsavtal.

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

Deltagare

Cirka 540 anställda i Swedbank-koncernen ("Koncernen") omfattas, i befattningar där den individuella prestationen bedöms vara av direkt betydelse för att skapa intäkter och där rörlig ersättning bedöms främja prestationen.

Ledande befattningshavare omfattas som huvudregel inte. Enheter som inte heller omfattas är bland annat Swedbank Robur Fonder, joint venture-bolaget Entercard, Ölands Bank och PayEx. Det kan däremot förekomma att personer som arbetar med dessa enheter omfattas.

Deltagare som under kvalificeringsperioden säger upp sig eller blir uppsagd, eller av annan anledning lämnar Koncernen har som huvudregel inte rätt till fortsatt deltagande. Dock upphör dessa förbehåll att gälla då kvarhållandeperioden påbörjas. 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 Bruttoprestationsbelopp och därefter blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och fortfarande är anställd eller går i pension har rätt till fortsatt deltagande. 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 Bruttoprestationsbelopp

Tilldelningen av Bruttoprestationsbeloppet, dvs 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 skatt¹,
- det kapitalkostnads- och riskjusterade resultatet efter skatt i respektive affärsområde och om detta uppnåtts i överensstämmelse med ett sunt riskförhållningssätt,
- riskjusterat resultat på individuell nivå och teamnivå varvid bedömning sker bland annat av uppfyllelse av individuella Prestationsmål i bankens performance development-process som innehåller såväl finansiella som operationella faktorer. Vidare omfattar denna bedömning ett antal beteenden kopplade till Koncernens värderingar – öppen, enkel och omtänksam,
- riskbedömning, vilken sker på Koncern- och/eller affärsområdesnivå och/eller individnivå.

¹ Det kapitalkostnads- och riskjusterade resultatet mäts som Economic Profit ("EP"). Avsättningar förutsätter ett positivt EP på Koncernnivå och i respektive affärsområde.

Den slutliga bedömningen av i vilken utsträckning Prestationsmålen uppnåtts görs diskretionärt av styrelsen, eller den styrelsen utsett. Bedömningen kan innebära att den totala tilldelningen begränsas helt eller delvis på Koncernnivå och/eller affärsområdesnivå och/eller individnivå (så kallad haircut). Det finns alltså ingen automatisk rätt till tilldelning av något Bruttonprestationsbelopp även om Prestationsmålen helt eller delvis kan anses ha uppnåtts.

Det maximala Bruttonprestationsbeloppet för en Deltagare är individuellt förutbestämt och beroende av bland annat affärsområde eller funktion och Deltagarens individuella position och/eller ansvarsområden. Det maximala Bruttonprestationsbeloppet för alla personalkategorier i koncernen får aldrig överstiga de begränsningar för rörlig ersättning som följer av tillämpliga lagar eller andra regelverk. För medarbetare som har identifierats som materiell risktagare, får Bruttonprestationsbeloppet inte överstiga 100 procent av den årliga fasta ersättningen för varje individ.

Aktieprestationsbelopp m m

Bruttonprestationsbeloppet för varje Deltagare som identifierats som materiell risktagare, delas, som huvudregel, upp i en förskottstilldelning (vanligtvis 60 procent) och en uppskjutna tilldelning (vanligtvis 40 procent). Både förskottstilldelningen och den uppskjutna tilldelningen delas därefter upp i lika delar kontanter (50 procent) och Aktieprestationsbelopp (50 procent). Aktieprestationsbeloppet tilldelas genom tilldelning av Prestationsrätter. För anställda som inte identifierats som materiella risktagare tilldelas Bruttonprestationsbeloppet vanligtvis till fullo i kontanter.

Det totala Aktieprestationsbeloppet för alla Deltagarna för IP 2019 är begränsat till högst cirka 225 miljoner kr.

Den kontanta förskottsbetalningen väntas ske till respektive deltagare under första halvåret av 2020 och betalning av de uppskjutna kontanterna väntas ske i 2023 efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för år 2022.

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 2,3 miljoner², vilket är lika med kvoten av (a) det högsta totala

² Exklusive förväntad kompensation för utdelning och justering för förverkade Prestationsrätter.

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 1,1 miljoner³.

En Prestationsrätt utgör inte ett värdepapper eller 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.

Den uppskjutna delen av Prestationsrätterna är föremål för en uppskjutandeperiod om fyra år bestående av en treårig kvalificeringsperiod och en efterföljande ettårig kvarhållandeperiod. Förskottstilldelningen av prestationsrätter är föremål för en ettårig uppskjutandeperiod.

En Prestationsrätt ger inte, under kvalificeringsperioden, rätt till vinstutdelning eller andra aktieägarerättigheter. Under kvarhållandeperioden, i den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk, utgår kompensation för utdelning på underliggande Prestationsaktier. Om och varje gång en avstämningsdag för erhållande av en av banken beslutad kontant vinstutdelning till aktie infaller under kvarhållandeperioden, 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.

Prestationsaktier

Innehavd Prestationsrätt ger Deltagaren en villkorad rätt att vederlagsfritt och automatiskt erhålla en Prestationsaktie vid utgången av Prestationsrättens kvarhållandeperiod. Förskottstilldelningen av Prestationsaktier erhålls under första halvåret 2021, och de uppskjutna Prestationsaktierna år 2024, efter offentliggörandet av bokslutskommunikén för år 2023. Villkoren för erhållande av en Prestationsaktie är *dels* som huvudregel att Deltagare under kvalificeringsperioden 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 under kvalificeringsperioden:

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

- (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 IP 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 överlåts 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 överlåts 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 IP 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 anlita 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 säkra bankens åtagande att leverera aktier, helt eller delvis, för IP 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 för aktiedelen

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, det vill säga 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 kompensation 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 225 miljoner kr, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av bankens börsvärde per den 31 januari 2019. Den uppskattade kostnaden för Aktieprestationsbeloppet uppgår till cirka 95 miljoner kr⁴, vilket motsvarar cirka 0,04 procent av börsvärdet per den 31 januari 2019.

Den maximala årliga kostnaden i resultaträkningen beräknas till cirka 55 miljoner kr. Den uppskattade årliga kostnaden i resultaträkningen uppgår till cirka 23 miljoner kr.

De sociala avgifterna, som är avdragsgilla, redovisas i resultaträkningen. Avgifterna är beroende av marknadsvärdet på Prestationsaktierna vid leveranstidpunkten år 2021 och 2024. Bolagsskatten påverkas normalt av marknadsvärdet på Prestationsaktierna vid nämnda tidpunkt, då marknadsvärdet i regel är avdragsgillt vid bolagsskatteberäkningen. 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 2,3 miljoner⁵. Om Omräkningskursen hypotetiskt antas vara 200 kr, uppgår det sammanlagda antalet Prestationsrätter som kan komma att tilldelas Deltagarna till högst cirka 1,1 miljoner.

Om bankens maximala åtagande⁶ säkras genom överlåtelse av innehavda aktier medför det en total utspädningseffekt om cirka 0,2 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per den 31 december 2018.

⁴ Uppskattade kostnaden utgör ett preliminärt belopp.

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

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

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

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 IP 2019 inte att ha någon utspädningseffekt, eftersom inga nya utestående aktier tillkommer.

Beskattning

Beskattning för Deltagare

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 IP 2019 har beretts av Remco. Styrelsens samlade bedömning är att IP 2019 kommer att motivera den grupp anställda som omfattas till ökade insatser som resulterar i 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 individuella programmet från föregående år har utvärderats. Som en följd av denna utvärdering föreslås att IP 2019 i stora delar förblir oförändrad jämfört med IP 2018, med undantag för att uppskjutandeperioden för den uppskjutna delen av den rörliga ersättningen har utökats med ett år. För deltagare som inte identifierats som materiella risktagare kommer tilldelning av rörlig ersättning ske i kontanter. IP kommer att utvärderas även inför nästa år och avsikten är att under kommande år föreslå stämman ett motsvarande prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram, med de eventuella förändringar som kan föranledas av sådan utvärdering.

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

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

Styrelsen ska dessutom äga rätt att besluta att Aktieprestationsbeloppet ska utgöra en högre andel av Bruttobeloppet än 50 procent, samt att i sådant fall besluta om hur stor andel av Aktieprestationsbeloppet som ska vara uppskjutet i enlighet med tillämpliga regler.

Styrelsens förslag till årsstämman

Den del av styrelsens beslut av IP 2019 som avser att rörlig ersättning under programmet delvis ska utgå i form av aktier är fattat under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande.

Med anledning av detta föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens beslut om uppskjuten rörlig ersättning i form av aktier under IP 2019.

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

Om årsstämman inte godkänner aktiedelen i styrelsens beslut kan styrelsen i stället komma att besluta om ett individuellt program för rörlig ersättning med enbart kontant ersättning, från vilket i förekommande fall och med hänsyn även till Eken 2019 (se punkt 21 a) ovan) 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 en ökning av kontantdelen inom ramen för det maximala Bruttobeloppet och att IP 2019 blir ett rent kontantbaserat program med viss del uppskjuten kontant ersättning.

Styrelsen