
Styrelsens för Sweco AB förslag till beslut om:

- A. Införande av prestationsbaserat Aktiesparprogram 2021**
 - B. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Aktiesparprogram 2021**
-

Bakgrund och motiv

Alltsedan 2011 har årsstämorna beslutat införa så kallade Aktiesparprogram, riktade till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco AB ("Sweco") och andra koncernbolag, löpande fram till och med antingen (i) dagen för offentliggörande av bokslutskommunikén avseende det tredje räkenskapsåret efter införandet (Aktiesparprogram 2011-2015) eller (ii) fjärde bankdagen efter offentliggörande av bokslutskommunikén avseende det tredje räkenskapsåret efter införandet (Aktiesparprogram 2016-2020).¹ Styrelsen anser fortsatt att det är angeläget och i aktieägarnas intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Mot denna bakgrund och då investeringsperioderna i tidigare Aktiesparprogram har löpt ut, föreslår styrelsen nedanstående långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen ("Aktiesparprogram 2021").

Det huvudsakliga motivet med Aktiesparprogram 2021 är att öka möjligheterna att rekrytera och behålla nyckelpersoner samt att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i programmet förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och lönsamheten, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Sweco. De föreslagna villkoren för Aktiesparprogram 2021 motsvarar i huvudsak villkoren för Aktiesparprogram 2020, med undantag för prestationsmålen, som för Aktiesparprogram 2021 innefattar både absolut och relativ totalavkastning ("TSR") för aktien samt att den ackumulerade vinst per aktie ("EPS") under perioden är positiv och ligger inom ett förutbestämt intervall.

Styrelsens förslag avser (A) införandet av Aktiesparprogram 2021 samt (B) överlåtelse av egna B-aktier till deltagare i programmet. Aktiesparprogram 2021 innefattar också ett beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna B-aktier enligt ett separat, generellt återköpsbemyndigandeförslag (punkt 17 på dagordningen) samt, vid slutet av programmets löptid, bemyndigande för styrelsen att överlåta egna B-aktier till täckande av sociala avgifter relaterade till Aktiesparprogram 2021.

I enlighet med tidigare bemyndiganden från årsstämorna till styrelsen har Sweco, före årsstämman 2021 förvärvat egna B-aktier över Nasdaq Stockholm inom tidigare införda Aktiesparprogram för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna samt för att säkra betalning av sociala avgifter hänförliga till dem. Mot bakgrund av att några deltagare i tidigare införda Aktiesparprogram senare lämnat sina anställningar i Sweco och att tilldelning i Aktiesparprogram 2017 har skett till ett lägre antal än det antal aktier som återköpts i det syftet, kommer inte alla aktier i nämnda program att användas. Swecos innehav av egna aktier kan därför komma att

¹ Aktiesparprogram 2017 löpte ut på den fjärde bankdagen efter dagen för offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2020.

täcka en del av aktierna som behövs för Aktiesparprogram 2021. För att möjliggöra genomförandet av Aktiesparprogram 2021 får upp till 233 847 egna aktier av serie B förvärvas enligt styrelsens separata återköpsbemyndigandeförslag för att överlåtas till deltagare i Aktiesparprogram 2021 samt över Nasdaq Stockholm till täckande av därmed sammanhängande kostnader för sociala avgifter.² Styrelsen har för avsikt att föreslå de årsstämmor som hålls under programmets löptid att fatta beslut om motsvarande säkringsåtgärder om så bedöms nödvändigt.

A. Införande av prestationsbaserat Aktiesparprogram 2021

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Aktiesparprogram 2021, omfattande högst 185 593 aktier av serie B i Sweco, enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Upp till 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparprogram 2021.
2. Deltagande i Aktiesparprogram 2021 förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier av serie B i Sweco ("Sparaktier") till marknadspris över Nasdaq Stockholm för ett belopp motsvarande högst 5 till 10 procent av respektive deltagares årliga fasta grundlön för 2021 ("Grundlönen"). Om Sparaktierna behålls under en period till och med fjärde bankdagen efter dagen för offentliggörande av bokslutskommunikén avseende bokslutsåret 2024 ("Sparperioden") och deltagare kvarstår i sin anställning eller har motsvarande eller högre position i Sweco-koncernen under hela Sparperioden, berättigar därefter varje Sparaktie till vederlagsfritt erhållande av en aktie av serie B i Sweco ("Matchningsaktie"), under förutsättning att absolut TSR för aktien och absolut EPS är positiv under Sparperioden, samt – förutsatt att prestationskraven i punkt 3 uppfylls – ytterligare högst en till fyra aktier av serie B i Sweco ("Prestationsaktier").
 - Koncernchefen och finansdirektören (två personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 10 procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst fyra Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Affärsområdeschefer (åtta personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 7,5 procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst tre Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Chefer för koncernstabber som utgör del av koncernledningen (för närvarande fyra personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 5 procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst två Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Dotterbolags- och divisionschefer (cirka 45 personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 5 procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst två Prestationsaktier för varje innehavd Sparaktie.
 - Nyckelpersoner i stabsfunktion (cirka 41 personer) får förvärva Sparaktier för ett belopp motsvarande högst 5 procent av sin respektive Grundlön och kan erhålla högst en Prestationsaktie för varje innehavd Sparaktie.

² Som ett alternativ kan Sweco komma att ingå avtal om s.k. swap-lösningar med en tredje part för att säkra skyldigheten att överlåta Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2021.

Förvärv av Sparaktier ska ske senast den 31 december 2021, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv. Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier erhålls inom 40 dagar efter offentliggörandet av kommunikén avseende bokslutsåret 2024.

3. Tilldelningen av Prestationsaktier är beroende av hur vissa av styrelsen fastställda mål för Swecos EPS och Swecos B-akties TSR (värdeutveckling justerad med hänsyn till utdelningar) uppfylls under Sparperioden. Upp till 50 procent av tilldelningen av Prestationsaktierna kommer att bero på EPS-prestationen och upp till 50 procent av tilldelningen av Prestationsaktierna kommer att bero på TSR-prestationen.

Bedömningen av TSR-prestation ska baseras på Swecos B-akties TSR i förhållande till TSR för en av styrelsen fastställd grupp av jämförelsebolag (s.k. relativ TSR) i kombination med ett krav på att Swecos B-akties TSR ska vara positiv under Sparperioden (s.k. absolut TSR) enligt följande principer:

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

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

Bedömningen av EPS-prestation ska baseras på Swecos ackumulerad EPS i förhållande till av styrelsen fastställda tillväxtmål för EPS (s.k. relativ EPS-tillväxt) i kombination med ett krav på att Swecos ackumulerade EPS ska vara positiv under Sparperioden (s.k. absolut EPS) enligt följande principer:

- Absolut EPS: En förutsättning för att tilldelning av Prestationsaktier ska ske är att Swecos ackumulerade EPS är positiv under Sparperioden.
- Relativ EPS: Om kravet på absolut EPS är uppfyllt bestäms eventuell tilldelning av Prestationsaktier inom kriteriet för EPS-prestation av Swecos ackumulerade EPS i förhållande till ett lägsta och högsta EPS-tillväxtmål som bestämts av styrelsen för Sparperioden.
 - 35 procent av högsta antalet Prestationsaktier inom kriteriet för EPS-prestation tilldelas om Swecos ackumulerade EPS uppgår till det lägsta EPS-tillväxtmålet.
 - 100 procent av högsta antalet Prestationsaktier inom kriteriet för EPS-prestation tilldelas om Swecos ackumulerade EPS motsvarar eller är högre än det högsta EPS-tillväxtmålet.

- Linjär tilldelning däremellan inom kriteriet för EPS-prestation sker om Swecos ackumulerade EPS är högre än det lägsta EPS-tillväxtmålet, men lägre än det högsta EPS-tillväxtmålet.

Senast i samband med implementeringen av Aktiesparprogram 2021 ska styrelsen bestämma det lägsta och högsta EPS-tillväxtmålet för Sparperioden.

4. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt principerna i punkt 3 är rimlig med beaktande av Swecos resultat och finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal Prestationsaktier som tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.
5. Det antal Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och liknande händelser vilka påverkar antalet aktier i Sweco.
6. Deltagande i Aktiesparprogram 2021 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Swecos bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
7. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktiesparprogram 2021 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringarna av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala lagar och förordningar och förekommande marknadspraxis.

B. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Aktiesparprogrammet 2021

För att kunna leverera Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2021 föreslår styrelsen slutligen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier av serie B i enlighet med följande villkor:

1. Det antal aktier av serie B som erfordras för tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i Aktiesparprogram 2021, dock högst 185 593 aktier, får överlåtas.
2. Rätt att förvärva aktier ska tillkomma deltagare i Aktiesparprogram 2021, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för programmet.
3. Nämnda deltagares rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som deltagarna har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2021, dvs. inom 40 dagar efter dagen för offentliggörandet av kommunikén avseende bokslutsåret 2024.
4. Överlåtelse av aktier ska ske utan vederlag.
5. Antalet aktier som överlåts enligt Aktiesparprogram 2021 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och/eller sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Sweco.

Överlåtelse ska kunna ske av egna aktier av serie B som (i) förvärvats enligt Aktiesparprogram 2021 enligt styrelsens separata återköpsbemyndigandeförslag, (ii) förvärvats eller innehåses i syfte

att säkra Swecos åtaganden enligt bolagets övriga Aktiesparprogram eller Aktiebonusprogram, men som inte längre behövs för dessa program, samt (iii) förvärvats för genomförande av förvärv, men som inte bedöms behövas för framtida förvärv.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för Sweco överlåta Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagarna i Aktiesparprogram 2021.

Kostnader för Aktiesparprogram 2021

Kostnaderna för Aktiesparprogram 2021 baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över tre år.

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för Aktiesparprogram 2021 som baseras på en aktiekurs vid slutlig tilldelning om 150,4 kronor, att Matchningsaktier och maximalt antal Prestationsaktier tilldelas efter Sparperioden, en bedömd personalomsättning bland deltagarna om 5 procent per år, att varje deltagare gör en egen investering i Sparaktier för sitt högsta tillåtna belopp samt förväntad utdelning under perioden. Värdet av Matchningsaktierna och Prestationsaktierna har beräknats baserat på en aktiekurs om 139,9 kronor vid aktiesparprogrammets införande, en bedömning av Swecos TSR och EPS under Sparperioden i linje med det historiska genomsnittet, en bedömning av framtida volatilitet avseende bolagets aktie och aktierna i den av styrelsen fastställda gruppen av jämförelsebolag samt korrelationerna mellan totalavkastningarna avseende dessa aktier. Under dessa förutsättningar har värdet per Matchningsaktie beräknats till 95,1 kronor och värdet per Prestationsaktie beräknats till 47,6 and 139,9 kronor.

Sammantaget ger detta en maximal kostnad för Aktiesparprogram 2021 om cirka 10,3 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter, under ett antagande om en årlig förväntad aktiekursuppgång om 8 procent till tidpunkten för tilldelning, beräknas uppgå till högst cirka 3,9 miljoner kronor. Kostnaderna ska ses i relation till Swecos löner och ersättningar, som under 2020 uppgick till 13 380 miljoner kronor inklusive sociala avgifter. Administrativa kostnader för Aktiesparprogram 2021 har uppskattats till högst 1 miljon kronor.

Effekter på nyckeltal

Det totala antalet aktier i Sweco uppgår till 363 251 457, varav 31 157 139 är av serie A och 332 094 318 av serie B. Per den 10 februari 2021 innehar Sweco 8 053 986 egna aktier av serie B.

För att genomföra Aktiesparprogram 2021 erfordras förvärv av sammanlagt högst 185 593 egna aktier av serie B (exklusive aktier för att täcka sociala avgifter), motsvarande cirka 0,05 procent av det totala antalet utestående aktier och cirka 0,03 procent av antalet röster i bolaget. Vederlagsfri överlåtelse av dessa aktier till deltagarna i Aktiesparprogram 2021 uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst cirka 0,05 procent. De högst 48 254 aktier av serie B som kan överlåtas på Nasdaq Stockholm till täckande av sociala avgifter medför ingen utspädningseffekt på vinst per aktie, då dessa överläts till marknadspris.

Om även egna aktier som förvärvats inom ramen för tidigare Aktiesparprogram beaktas uppgår det totala antalet aktier som omfattas av Aktiesparprogram 2018–2020 (vilka är de fortfarande löpande aktiesparprogrammen) samt Aktiesparprogram 2021 till högst 692 532 aktier av serie B (exklusive aktier för att täcka sociala avgifter). Detta motsvarar cirka 0,19 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,11 procent av rösterna i bolaget. Vederlagsfri överlåtelse av dessa aktier

till deltagarna i aktiesparprogrammen uppskattas motsvara en utspädning av vinst per aktie om högst 0,19 procent.

Alternativa säkringsåtgärder för Aktiesparprogram 2021

Som ett alternativ till åtgärderna i punkten B ovan samt styrelsens separata förslag om återköpsbemyndigande, kan Sweco, om så bedöms lämpligt av styrelsen, ingå ett eller flera s.k. swap-avtal med en tredje part för att säkra skyldigheten att överlåta Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Aktiesparprogram 2021. I dessa avtal kan den tredje parten, i eget namn, förvärva och överlåta aktier av serie B till deltagarna i enlighet med Aktiesparprogram 2021. Den ytterligare kostnaden för en sådan swap-lösning beräknas uppgå till cirka 1 miljon kronor (sammanräknat med motsvarande kostnad för Aktiebonusprogram 2021).

Övriga löpande aktierelaterade incitamentsprogram

Årsstämorna 2018–2020 beslutade att inrätta Aktiesparprogram 2018, 2019 och 2020 på villkor som huvudsakligen motsvarar dem som föreslås gälla för Aktiesparprogram 2021 (förutom såvitt avser prestationsmålen som endast innefattade TSR-mål).

Aktiesparprogram²⁾

	2018	2019	2020	Summa
Antal deltagande befattningshavare/ nyckelpersoner som fortfarande deltar	47	56	75	–
Antal Sparaktier som deltagarna med egna medel förvärvat till marknadspris	67 755	44 715	43 668	156 138
Högsta antal Matchnings- och Prestationsaktier som kan komma att levereras till deltagarna ¹⁾	221 340	148 740	136 859	506 939
Sparperioden löper t.o.m. fjärde bankdagen efter dagen för offentliggörande av bokslutskommunikén avseende räkenskapsåret	2021	2022	2023	–

1) Om Sparaktierna behålls till och med utgången av respektive Sparperiod och deltagaren då kvarstår i sin anställning eller har motsvarande eller högre position, berättigar varje Sparaktie till vederlagsfritt erhållande av en Matchningsaktie om Sweco B-aktiens TSR är positiv under Sparperioden samt – förutsatt att Sweco aktien uppfyller prestationskraven för absolut och relativ TSR – ytterligare högst en till fyra Prestationsaktier.
2) Aktiesparprogram 2017 löpte ut på den fjärde bankdagen efter dagen för offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2020, varvid 141 130 Matchnings- och Prestationsaktier tilldelades deltagarna.

Årsstämman 2020 fattade beslut om inrättande av ett aktiebonusprogram till vissa anställda i Sverige som inte deltar i Swecos Aktiesparprogram. Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2021 fattar beslut om ett motsvarande program (se separat förslag i punkten 15 på dagordningen).

Frågans beredning

Aktiesparprogram 2021 har beretts av ersättningskommittén i samråd med styrelsen i dess helhet. Förslaget har antagits av styrelsen. Varken koncernchef eller andra befattningshavare som kan komma att omfattas av Aktiesparprogram 2021 har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Majoritetskrav

Årsstämmans beslut om införande av Aktiesparprogram 2021 enligt punkt A, samt överlåtelse av egna aktier enligt punkt B ska fattas gemensamt som ett beslut. Således ska majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagens tillämpas, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen. Vidare ska beslutet vara villkorat av att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens separata återköpsbemyndigandeförslag (punkt 17 på dagordningen).

Stockholm i februari 2021

SWECO AB (publ)

Styrelsen