

**Punkt 18 a) – b)****Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 22 mars 2016 angående långfristiga aktieprogram för 2016**

---

**Bakgrund**

SEB vill attrahera och behålla engagerade och kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga framgång. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda och ansvarstagande beteenden samt ett risktagande som är anpassat efter SEB:s värderingar och styrelsens fastställda risktolerans. Den ska främja ett långsiktigt engagemang bland medarbetarna för att skapa hållbara värden för kunder och aktieägare. Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och ledarskapsförmågan som behövs för respektive befattning, liksom individens prestation. Prestationen utvärderas utifrån finansiella och icke finansiella mål och med SEB:s värderingar som utgångspunkt.

Aktiebaserad ersättning utgör ett medel för att attrahera och behålla viktig kompetens i SEB. Därtill är det ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB, vilket skapar och stärker ett långsiktigt engagemang i enlighet med aktieägarnas intressen. Tillämpliga regelverk för finansiella institutioner kräver också att rörlig ersättning till stor del betalas ut i aktier eller aktierelaterade instrument.

SEB introducerade långfristiga aktieprogram 1999. Information om programmen har bland annat lämnats i årsredovisningarna och vid årsstämmorna. Omfattningen av de utestående programmen framgår av årsredovisningen för 2015.

**Långfristiga aktieprogram 2016**

Programmen utvärderas kontinuerligt under året av styrelsens ersättningskommitté, Remuneration and Human Resources Committee. Kommittén följer också medarbetarnas deltagande i programmen.

Mot bakgrund av denna utvärdering och diskussioner med aktieägare som representerar en stor andel av aktieägandet i SEB, föreslår styrelsen att årsstämman för 2016 beslutar om två långfristiga aktieprogram med samma struktur som föregående års program:

- a) ett vinstdelningsprogram, SEB Resultatandel 2016, för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet, och
- b) ett SEB Aktieprogram 2016 för verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner.

De föreslagna programmen ger utrymme för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker. Slutligt utfall kan därför i efterhand sättas ned delvis eller helt i enlighet med gällande regelverk, bland annat med beaktande av bankens resultat och det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

**Förslagets beredning**

Förslaget har beretts av styrelsen och styrelsens ersättningskommitté. Styrelsens och kommitténs bedömning är att förslaget ger en bra balans mellan att motivera medarbetarna och att ge en långfristig, väl avvägd och konkurrenskraftig kompensation.

**SEB Resultatandel 2016 (18 a)**

SEB Resultatandel 2016 är ett vinstdelningsprogram för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet. 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och utbetalas i form av SEB A-aktier i Sverige och kontant justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie utanför Sverige. Aktierna/det innehållna beloppet förloras normalt om anställningen upphör under treårsperioden. Den individuella maximala tilldelningen i programmet föreslås vara begränsad, till 75 000 kronor i Sverige (55 000 kronor i 2015 års program), och utfallet baseras på hur förutbestämda mål på koncernnivå har uppfyllts, de finansiella målen (i) avkastning på eget kapital och (ii) kostnadsutveckling och det icke finansiella målet (iii) kundnöjdhet. Utfallet är villkorat av att förslag till utdelning till aktieägarna för 2016 framställs på årsstämman 2017. Skulle det totala utfallet under programmet understiga en nivå motsvarande cirka 20 procent av det maximala utfallet får hela utfallet betalas ut kontant utan att någon del skjuts upp.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera högst cirka 5,7 miljoner aktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 2,4 miljoner aktier.

**SEB Aktieprogram 2016 (18 b)**

Verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner, totalt cirka 2000 personer, tilldelas ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på hur förutbestämda mål på koncern-, enhets- och individnivå enligt SEB:s affärsplan har uppfyllts. Mål sätts årligen och består av det finansiella målet räntabilitet på eget kapital/räntabilitet på allokerat kapital, kostnads mål liksom på mål som kundnöjdhet och parametrar som compliance, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och risk enligt SEB:s affärsplan. För verkställande ledningen ska den initiala tilldelningen inte överstiga 100 procent av den fasta lönen.

För verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår inskränkningen av föfoganderätten under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB.

För deltagare utanför Sverige skjuts utfallet upp och utbetalas kontant justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. Hälften av det uppskjutna beloppet utbetalas efter fyra år

och hälften efter sex år för ledande befattningshavare. För övriga deltagare utanför Sverige utbetalas hela det uppskjutna beloppet efter fyra år.

En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter/det uppskjutna beloppet är att deltagaren är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp, för verkställande ledningen motsvarande en nettoårslön. Aktierna ska förvärfvas senast under den inledande treåriga kvalifikationsperioden.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets löptid. Antalet aktierätter/det uppskjutna beloppet omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 8,4 miljoner aktier.

### **Tilldelning under programmen**

Det högsta antalet aktier som kan komma att tilldelas under programmen är 14,1 miljoner aktier. Det beräknade, förväntade utfallet är cirka 9,5 miljoner aktier. Det högsta antalet aktier under programmen motsvarar cirka 0,64 procent inklusive och 0,38 procent exklusive SEB Resultatandel (förväntat utfall motsvarar cirka 0,44 procent inklusive och 0,32 procent exklusive SEB Resultatandel) av det totala antalet aktier i banken. Leverans av aktier föreslås ske med befintliga A-aktier. Tilldelning under programmen ska ske före årsstämman 2017.

Det antal aktier varje deltagare i programmen kan erhålla kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för programmen till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Deltagande i programmen förutsätter att det är legalt möjligt och lämpligt i den jurisdiktion som berörs och att sådant deltagande enligt bankens bedömning är möjligt med rimliga administrativa och finansiella kostnader.

Aktier som erhålls och aktier som förvärfvas under programmen är SEB-aktier av serie A med rätt till utdelning. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan.

### **Övrigt**

Innan slutligt utfall bestäms, ska styrelsen, eller om den så beslutar styrelsens ersättningskommitté, bedöma om utfallet, bland annat från ett riskperspektiv, är skäligt med hänsyn till SEB:s resultat och finansiella position, förhållandena på aktiemarknaden, förhållanden hänförliga till den individuella deltagaren och andra omständigheter såsom

förändringar i redovisningsprinciper. Om så bedöms inte vara fallet äger styrelsen, inom ramen för det totala programmet, ändra utfallet till det antal styrelsen finner skäligt. Utfallet kan bli noll. Beslutad ändring ska offentliggöras i samband med SEB:s första finansiella rapport efter beslutet.

Styrelsen, eller om den så beslutar styrelsens ersättningskommitté, bemyndigas att besluta om de närmare villkoren för programmen baserat på de föreslagna principerna. Det totala antalet aktier kan fördelas mellan programmen såsom styrelsen eller kommittén beslutar. Styrelsen eller kommittén bemyndigas också att göra ändringar i programmen från tid till annan, om så anses tillrådligt av styrelsen eller kommittén, och förutsatt att programmen efter sådana ändringar ligger inom ramen för programmens sammanlagda totala antal aktier, totala antal aktier i förhållande till det totala antalet aktier i banken och högsta beräknade kostnad.

### **Beskattning**

Programmen har utformats så att deltagarna normalt beskattas för förmånen av att erhålla aktier först det inkomstår då aktierna erhålls. Det skattepliktiga förmånsvärdet som uppkommer beräknas som senaste betalkurs den dag aktierna erhålls. Förmånsvärdet beskattas hos innehavarna som inkomst av tjänst innebärande att, i flertalet fall, sociala avgifter kommer att debiteras arbetsgivaren.

### **Kostnad för programmen**

Den *högsta* årliga kostnaden för den uppskjutna delen av resultatandelsprogrammet, dvs. aktier och kontanter justerade för totalavkastningen i SEB:s A-aktie som kan belasta resultaträkningen är 155 Mkr, av vilket 34 Mkr utgör sociala avgifter. Den beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen för det *förväntade* utfallet är 66 Mkr, av vilket 14 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 264 Mkr.

Den *högsta* årliga kostnaden för aktieprogrammet som kan belasta resultaträkningen är 230 Mkr, av vilket 53 Mkr utgör sociala avgifter. Den beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen för det *förväntade* utfallet är 195 Mkr, av vilket 45 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 785 Mkr.

Beräkningen av den högsta årliga kostnaden utgår från att kursen på en A-aktie i SEB är 85 kronor och att ingen deltagare i programmet lämnar SEB under programmets tre första år. Om kursen på SEB-aktien skulle öka från den antagna kursen på 85 kronor, ökar den högsta beräknade årliga kostnaden med cirka 3 Mkr för varje krona som kursen ökar. Den del av programmen som löses med kontanter (till skillnad mot aktier) kommer att skapa en volatilitet i resultaträkningen eftersom skulden i resultaträkningen kontinuerligt omvärderas till aktuell aktiekurs.

Den förväntade årliga kostnaden i resultaträkningen för de två programmen motsvarar cirka 1,8 procent av SEB-koncernens totala personalkostnader.

**Säkringsåtgärder och överlåtelse av aktier**

Programmen innebär vissa finansiella risker för banken beroende på kursutvecklingen i bankens aktie. Dessa risker avses säkras med återköp av egna aktier (punkt 19 b på dagordningen för årsstämman) eller med så kallade swapavtal med tredje part. Sociala kostnader säkras inte. Baserat på dagens räntenivå, beräknas den årliga räntekostnaden för säkringsarrangemanget för programmen uppgå till cirka 5 Mkr.

Det finns olika metoder för genomförande av överlåtelsen av aktier till deltagarna under programmen, såsom överlåtelse av egna aktier eller avtal med tredje part där den tredje parten överlåter aktier till deltagarna i programmen. Styrelsen anser att överlåtelse av egna aktier är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden. Detta föreslås därför som huvudalternativ (punkt 19 c på dagordningen för årsstämman).

**Styrelsens förslag till beslut angående långfristiga aktieprogram för 2016 (punkt 18 a - b på dagordningen)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om långfristiga aktieprogram för 2016 i den omfattning och enligt de huvudprinciper som anges ovan i form av:

- a) ett vinstdelningsprogram, SEB Resultatandel 2016, för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet, och
- b) ett SEB Aktieprogram 2016 för verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna biträder besluten.

Stockholm i februari 2016

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

STYRELSEN