

Punkt 17 a) – c)**Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 26 mars 2019 angående långfristiga aktieprogram för 2019**

Bakgrund

SEB vill attrahera och behålla engagerade och kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga framgång. Ersättning ska uppmuntra goda prestationer, sunda och ansvarstagande beteenden samt ett risktagande som är anpassat efter SEB:s värderingar och av styrelsen fastställda risknivå. Den ska främja ett långsiktigt engagemang bland medarbetarna för att skapa hållbara värden för kunder och aktieägare. Ersättning baseras på erfarenhet, ansvar och 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 2018.

Långfristiga aktieprogram 2019

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

Utvärderingen har, utifrån förra årets främst regelverksdrivna förändring av programstrukturen, fokuserat på att behålla samma struktur som förra året, och på samma gång beaktat tilldelningskriterierna såväl som effektiviteten, attraktiviteten och konkurrenskraften i bankens program. Vidare tas hänsyn till marknads- och samhällstrender, aktieägarnas preferenser samt den interna- och externa kommunikationen kring programmen. Resultatet av utvärderingen återrapporteras till styrelsen och diskuteras med de största aktieägarna tillsammans med de förslag som föreslås utifrån slutsatserna.

Mot bakgrund av denna utvärdering och diskussioner med bankens större ägare föreslår styrelsen att årsstämman för 2019 beslutar om följande tre långfristiga aktieprogram med samma struktur som förra året:

- a) SEB Resultatandel 2019, för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet,
- b) SEB Aktieprogram 2019 för verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner, och
- c) SEB Villkorade Aktieprogram 2019 för vissa anställda i valda affärsenheter.

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 2019 (17 a)

SEB Resultatandel 2019 är ett vinstandelsprogram 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 SEB A-aktier eller kontanter justerade för totalavkastningen i SEB:s A-aktie utanför Sverige. SEB Resultatandel 2019 kräver, med undantag, vid t.ex. pension, sjukdom och planerad avveckling, att deltagaren är anställd under tre år från tilldelning för att vara berättigad till betalning. Den individuella maximala tilldelningen i programmet föreslås vara begränsad, till 75 000 kronor i Sverige, 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 2019 framställs på årsstämman 2020. Skulle det totala utfallet under SEB Resultatandel 2019 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 6,1 miljoner aktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 2,2 miljoner aktier.

SEB Aktieprogram 2019 (17 b)

SEB Aktieprogram 2019 är ett program för verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner, totalt cirka 1 000 personer. Deltagarna 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 regelefterlevnad (compliance), medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och riskhantering 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 100 procent av äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår inskränkningen av förfoganderätten under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. För att ytterligare förenkla och förstärka aktieägandet är perioden under vilken aktierätterna kan lösas för den verkställande ledningen förlängd så länge som personen ingår i verkställande ledningen. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en SEB A-aktie.

För de deltagare som finns i länder huvudsakligen utanför SEB:s europeiska verksamheter skjuts utfallet upp och utbetalas kontant justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie, exkluderande aktieutdelningen. Hälften av det uppskjutna beloppet utbetalas efter fyra år och hälften efter sex

år för ledande befattningshavare. För övriga deltagare i dessa länder utbetalas hela det uppskjutna beloppet efter fyra år.

SEB Aktiesparprogram 2019 kräver, med undantag vid t.ex. pension, sjukdom och planerad avveckling, att deltagaren är anställd under tre år från tilldelning för att vara berättigad till betalning. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall för personer i verkställande ledningen och andra ledande beslutsfattare är att de äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp, för verkställande ledningen motsvarande en nettoårslön. Aktierna ska förvärvas senast under den inledande treårsperioden. Om dessa krav inte uppfylls kan aktierättigheterna förverkas.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna efter kvalifikationsperioden. Antalet aktierätter/det uppskjutna beloppet omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits respektive år och efter kvalifikationsperioden, med beaktande av utdelningen.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 3,6 miljoner aktier.

SEB Villkorade Aktieprogram 2019 (17c)

SEB Villkorade Aktieprogram 2019 är ett program för utvalda anställda på nivån under ledande befattningshavare, totalt cirka 1 000 deltagare. Deltagarna beviljas ett individuellt antal aktierätter baserade på uppfyllandet av förutbestämda mål på koncern-, affärsenhets- och individuell nivå som beskrivs i SEB:s affärsplan. Målen fastställs årligen som en blandning av finansiella och icke-finansiella mål.

Ägandet av aktierätterna överförs till deltagarna under en treårsperiod i antingen fyra (med början 2019) eller tre (med början 2020) årliga andelar. Aktierätten är föremål för restriktioner i form av t.ex. vissa villkor, förverkanden och anställningskrav under perioden mellan den ursprungliga tilldelningen och överlåtelsen av äganderätten.

Efter överlåtelsen av äganderätten finns ytterligare en inskränkning av förfoganderätten om ett år, varefter aktierätterna kan konverteras till aktier och överförs till deltagaren. Varje aktierätt ger rätt att få en SEB A-aktie.

För deltagare i länder som främst ligger utanför SEB:s europeiska verksamheter kan utfallet skjutas upp och betalas kontant justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie, exklusive aktieutdelningen. Det uppskjutna beloppet utbetalas efter varje respektive innehavsperiod.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 3,8 miljoner aktier.

Tilldelning under programmen

Det högsta antalet aktier som kan komma att tilldelas under programmen är 13,4 miljoner aktier. Det beräknade, förväntade utfallet är cirka 8,8 miljoner aktier. Det högsta antalet aktier under programmen motsvarar cirka 0,61 procent inklusive och 0,33 procent exklusive SEB Resultatandel (förväntat utfall motsvarar cirka 0,40 procent inklusive och 0,30 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 2020.

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 förvärvas under programmen är SEB A-aktier med rätt till utdelning. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan.

Övrigt

Innan slutligt utfall av SEB Resultatandel 2019, SEB Aktieprogram 2019 och SEB Villkorade Aktieprogram 2019 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 SEB Resultatandel 2019, SEB Aktieprogram 2019 och SEB Villkorade Aktieprogram 2019 programmen baserat på de föreslagna principerna. Det totala antalet aktier kan fördelas mellan programmen såsom styrelsen eller kommittén beslutar.

Styrelsen, eller om den så beslutar, styrelsens ersättningskommitté bemyndigas att göra ändringar i SEB Resultatandel 2019, SEB Aktieprogram 2019 och SEB Villkorade Aktieprogram 2019 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 normalt 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 SEB Resultatandel 2019, dvs. aktier och kontanter justerade för totalavkastningen i SEB:s A-aktie som kan belasta resultaträkningen är 150 Mkr, av vilket 32 Mkr utgör sociala avgifter. Den beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen för det *förväntade* utfallet är 63 Mkr, av vilket 14 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 250 Mkr.

Den *högsta* årliga kostnaden för SEB Aktieprogram 2019 som kan belasta resultaträkningen är 105 Mkr, av vilket 25 Mkr utgör sociala avgifter. Den beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen för det *förväntade* utfallet är 90 Mkr, av vilket 20 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 360 Mkr.

Baserat på strukturen för SEB Villkorade Aktieprogram 2019, där en del av ägandet överförs omedelbart och en del fördelas pro rata, kommer den årliga kostnaden att variera varje år under programmets löptid. Den *högsta* årliga kostnaden för SEB Villkorade Aktieprogram 2018 som kan påverka resultaträkningen är 245 Mkr det första året och 25 Mkr det sista året, varav 55 Mkr respektive 6 Mkr är relaterade till sociala avgifter. Den årliga kostnaden i resultaträkningen för det *förväntade* beräknade resultatet enligt programmet beräknas uppgå till 240 Mkr respektive 23 Mkr, varav 55 Mkr respektive 5 Mkr är relaterade till socialavgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 426 Mkr.

Beräkningen av den högsta årliga kostnaden utgår från att kursen på en SEB A-aktie är 90 kronor och att ingen deltagare i programmet lämnar SEB under anställningsperioden. Om kursen på SEB-aktien skulle öka från den antagna kursen på 90 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 genomsnittliga årliga kostnaden i resultaträkningen för de tre programmen motsvarar cirka 1,8 procent av SEB-koncernens totala personalkostnader.

Säkringsåtgärder och överlåtelse av aktier

SEB Resultatandel 2019, SEB Aktieprogram 2019 och SEB Villkorade Aktieprogram 2019 innebär vissa finansiella risker för banken beroende på kursutvecklingen i bankens aktie. Dessa risker avses säkras med återköp av egna aktier (punkt 18 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 vara försumbar.

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 18 c på dagordningen för årsstämman).

Styrelsens förslag till beslut angående långfristiga aktieprogram för 2019 (punkt 17 a - c på dagordningen)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om långfristiga aktieprogram för 2019 i den omfattning och enligt de huvudprinciper som anges ovan i form av:

- a) SEB Resultatandel 2019, för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet,
- b) SEB Aktieprogram 2019 för verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner, och
- c) SEB Villkorade Aktieprogram 2019 för vissa anställda i valda affärsenheter.

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

Stockholm i februari 2019

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

STYRELSEN