

Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 25 mars 2014 angående långfristiga aktieprogram för 2014

Bakgrund

SEB har som mål att attrahera och behålla kompetenta och engagerade medarbetare på de marknader där SEB verkar. Goda prestationer och sunda beteenden belönas. Ersättningen stödjer kombinationen av ett professionellt förhållningssätt och ett balanserat risktagande, till förmån för kundernas och därmed aktieägarnas bästa.

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 och det skapar 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 årsstämorna. Omfattningen av de utestående programmen framgår av årsredovisningen för 2013.

Långfristiga aktieprogram 2014

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

Inför årsstämman 2014 har en fördjupad utvärdering genomförts. Utvärderingen har bland annat visat att:

- Programmen ses som värdefulla för att behålla kompetenta medarbetare,
- Deltagande i programmen stärker engagemanget för SEB:s långsiktiga utveckling och uppmuntrar deltagarna att bli långsiktiga aktieägare,
- Komplexitetsnivån har minskat under de senaste åren men ytterligare förenklingar ses som eftersträvansvärt,
- Det finns en förståelse för att regelkraven ökar komplexiteten,
- Programmen uppfattas som konkurrensförmåga i förhållande till konkurrenterna,
- Prestationskraven uppfattas som lämpliga och väl balanserade.

Mot bakgrund av denna utvärdering och diskussioner med aktieägare som representerar en stor andel av aktieägandet i SEB, föreslår styrelsen att årsstämman för 2014 beslutar om tre långfristiga aktieprogram som i allt väsentligt överensstämmer med föregående års program:

- a) SEB Aktieprogram 2014 för verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare,

- b) SEB Aktiematchningsprogram 2014 för utvalda affärskritiska befattningshavare och
- c) SEB Resultatandel 2014 för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet.

De föreslagna programmen ger utrymme för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker och slutligt utfall kan därför i efterhand sättas ned delvis eller helt i enlighet med Finansinspektionens anvisningar, 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 Remuneration and Human Resources Committee. Styrelsens och kommitténs bedömning är att förslaget ger en bra balans mellan att motivera medarbetarna och att ge en långfristig, väl avvägd och konkurrenskraftig compensation.

SEB Aktieprogram 2014 (18 a)

Verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare, totalt cirka 600 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 både de finansiella målen räntabilitet på eget kapital/räntabilitet på allokaterat kapital och kostnadsutveckling och det icke finansiella målet kundnöjdhet. För verkställande ledningen ska den initiala tilldelningen inte överstiga 100 procent av den fasta lönen.

Äganderätten till 50 procent av aktierätterna övergår efter tre år, 50 procent efter fem år. Efter respektive intjänandeperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter 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 intjänandeperioden.

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

Deltagare i SEB Aktieprogram 2014 deltar inte i SEB Aktiematchningsprogram 2014 (punkt 18 b).

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 4,5 miljoner aktier.

SEB Aktiematchningsprogram 2014 (18 b)

Ett antal om cirka 200 utvalda affärskritiska befattningshavare deltar i ett aktieköpsprogram med egen investering med möjligheter att erhålla aktierätter och därutöver prestationsbaserade aktierätter. Investeringsbeloppet, vilket är baserat på föregående års prestationer och förutbestämt och begränsat för varje deltagare, tas från utfallet av den kortfristiga kontantbaserade ersättningen och innehålls i tre år. Ett bestämt antal innehavsrätter tilldelas varje deltagare. En innehavsrätt motsvarar det genomsnittliga marknadspriset för en A-aktie i SEB under en i förväg bestämd

period. Efter den treåriga prestationsperioden får deltagaren en aktierätt i utbyte mot varje innehavs rätt och en matchande aktierätt och högst tre prestationsbaserade aktierätter i SEB för varje innehavs rätt. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En ytterligare förutsättning är att deltagaren är kvar inom SEB under prestationsperioden.

Programmet har en prestationsperiod på tre år följt av en lösenperiod på fyra år.

För att motivera innehavarna att behålla sina aktierätter efter den tidpunkt då de första gången kan utnyttjas, kompenseras innehavarna för utdelning som lämnas till aktieägarna efter prestationsperioden. Antalet aktierätter omräknas årligen under lösenperioden, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen.

Utfallet av programmet, dvs det antal prestationsbaserade aktierätter som deltagarna får, beror på hur två förutbestämda prestationskrav uppfylls.

Prestationskraven

För att fullt utfall av prestationsbaserade aktierätter ska uppnås måste två prestationskrav uppfyllas; totalavkastningen (aktieägarnas nominella totala avkastning beräknad som aktiens värdestegring och utdelning, TSR) i förhållande till SEB:s konkurrenter (1/3 av det högsta totala utfallet) och TSR i förhållande till den långa riskfria räntan (LTIR) (2/3 av det högsta totala utfallet).

- 1) **TSR i förhållande till SEB:s konkurrenter** ger ett utfall om SEB:s TSR per år motsvarar utvecklingen av ett vägt bankindex (75 procent nordiska banker och 25 procent FTSEurofirst300 Banks Index). Då blir utfallet 20 procent av fullt utfall enligt detta prestationskrav. Däröver ökar antalet prestationsbaserade aktierätter, med linjär fördelning inom intervallet, upp till ett tak vid 7 procent per år utöver valt bankindex. Vid den nivån blir det fullt utfall enligt detta prestationskrav (dvs 1/3 av det högsta totala utfallet). Prestationskravet mäts baserat på genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2014 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2017.
- 2) **TSR i förhållande till LTIR** ger ett utfall om SEB:s TSR motsvarar LTIR + 2 procent per år. Då blir utfallet 20 procent av fullt utfall enligt detta prestationskrav. Däröver ökar antalet prestationsbaserade aktierätter, med linjär fördelning inom intervallet, upp till ett tak om TSR motsvarar LTIR + 11 procent per år. Vid den nivån blir det fullt utfall enligt detta prestationskrav (dvs 2/3 av det högsta totala utfallet). Prestationskravet mäts baserat på genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2014 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2017.

Deltagare i SEB Aktiematchningsprogram 2014 deltar inte i SEB Aktieprogram 2014 (punkt 18 a).

Tak för SEB Aktiematchningsprogram 2014

Värdet på programmet har ett tak vid fullt utfall under de båda prestationskraven och en dubblering av aktiekursen från den i förväg fastställda aktiekursen.

Om aktiekursen har mer än dubblats vid prestationsperiodens slut begränsas antalet aktierätter och prestationsbaserade aktierätter i motsvarande mån så att värdet motsvarar det till den dubbla aktiekursen begränsade värdet.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 3 miljoner aktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 50 procent.

SEB Resultatandel 2014 (18 c)

SEB Resultatandel 2014 är ett program 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 är begränsad och utfallet baseras på hur förutbestämda mål på koncernnivå enligt affärsplan har uppfyllts, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet). Utfallet är villkorat av att förslag till utdelning till aktieägarna för 2014 framställs på årsstämman 2015. 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 cirka 2,6 miljoner aktier i Sverige. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 1,2 miljoner aktier.

Tilldelning under programmen

Det högsta antalet aktier som kan komma att tilldelas under programmen (aktier som deltagarna själva investerar i undantagna) är 10,1 miljoner aktier. Det beräknade, förväntade utfallet är cirka 6,9 miljoner aktier. Det högsta antalet aktier under programmen motsvarar cirka 0,46 procent inklusive och 0,34 procent exklusive SEB Resultatandel (förväntat utfall motsvarar cirka 0,32 procent inklusive och 0,26 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 2015.

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-aktier av serie A med rätt till utdelning. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan.

Övrigt

Innan antalet aktierätter och prestationsbaserade aktierätter slutligt bestäms, ska styrelsen, eller om den så beslutar styrelsens Remuneration and Human Resources Committee, 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 Remuneration and Human Resources Committee, bemyndigas att besluta om de närmare villkoren för programmen baserat på de föreslagna principerna. Det totala antalet aktier för programmen för 2014 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 programmets 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 aktieprogrammet och aktiematchningsprogrammet, beräknad enligt nedan, som kan belasta resultaträkningen är 205 Mkr, av vilket 55 Mkr utgör sociala avgifter. Med undantag för de vid lösen utbetalade sociala avgifterna, belastar inte den högsta beräknade årliga kostnaden det egna kapitalet. Den *förväntade* beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen är 177 Mkr, av vilket 41 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 625 Mkr.

Beräkningen av den högsta årliga kostnaden enligt ovan utgår från att kursen på en A-aktie i SEB är 85 kronor, att ingen deltagare i något av de föreslagna programmen lämnar SEB under intjänandeperioderna och att de prestationskrav som styr utfallet av programmen uppfylls helt. 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 *högsta* årliga kostnaden för den uppskjutna delen av resultatandelsprogrammet, dvs. aktier och kontanter justerade för totalavkastningen i SEB:s A-aktie, beräknad enligt ovan, som kan belasta resultaträkningen är 112 Mkr, av vilket 24 Mkr utgör sociala avgifter. Den *förväntade* beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen är 51 Mkr, av vilket 11 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade aggregerade kostnaden i resultaträkningen under programmets totala löptid är 204 Mkr.

Den förväntade årliga kostnaden i resultaträkningen för de tre programmen motsvarar cirka 1,6 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 11 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 2014 (punkt 18 a - c på dagordningen)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om långfristiga aktieprogram för 2014 i den omfattning och enligt de huvudprinciper som anges ovan i form av:

- a) SEB Aktieprogram 2014 för verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare,
- b) SEB Aktiematchningsprogram 2014 för utvalda affärskritiska befattningshavare och
- c) SEB Resultatandel 2014 för alla medarbetare i de flesta länder där SEB bedriver verksamhet.

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

Stockholm i februari 2014

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

STYRELSEN