

Punkt 18 a) – b)**Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 24 mars 2011 angående långfristiga aktiebaserade program för 2011**

Bakgrund

SEB strävar efter en sund och dynamisk kultur som uppmuntrar beteenden som främjar en sund riskhantering och goda prestationer och styr mot vad som är bäst för kunderna. Över tid ger det bankens aktieägare den bästa avkastningen.

Som ett medel för att attrahera och behålla befattningshavare med den kompetens som erfordras och skapa ett långsiktigt engagemang i SEB bland deltagarna, utgör långfristigt aktiebaserad rörlig ersättning en del av SEB:s totala ersättningsstruktur. SEB:s långfristiga program ger deltagarna möjlighet att ta del av SEB:s långsiktiga framgång och värdeskapande och skapar ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB.

SEB introducerade långfristiga aktiebaserade program 1999; personaloptionsprogram mellan 1999 till 2004 och program baserade på performance shares 2005 - 2010. Från och med 2008 introducerades ett aktiesparprogram och från och med 2009 ett aktiematchningsprogram. Information om programmen har bland annat lämnats i årsredovisningarna och vid årsstämorna. Omfattningen av programmen framgår av årsredovisningen för 2010.

Genomgång och utvärdering

Under hösten 2010 genomfördes en omfattande genomgång och utvärdering av den nuvarande programstrukturen. Utvärderingen gjordes från ett aktieägar-, arbetsgivar-, medarbetar- och legalt perspektiv av en utomstående rådgivare till styrelsen och styrelsens Remuneration and Human Resources Committee. Utvärderingen har visat att:

- Programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.
- Programmen är en viktig faktor för att attrahera och behålla medarbetare med den kompetens som erfordras.
- Det är önskvärt att programmen görs mindre komplicerade och därmed mer överskådliga. Det gäller i synnerhet performance shareprogrammen.
- Aktiesparprogrammen möter syftet genom att främja "One SEB", höja engagemanget och ha en kvarhållande effekt och uppfattas som ett bra sätt att spara.
- Cirka 50 procent av alla inbjudna medarbetare deltar i ett eller flera av de långfristiga aktiebaserade programmen (cirka 65 procent av medarbetarna i Sverige).

Som ett resultat av utvärderingen och efter diskussioner med aktieägare som representerar en stor andel av aktieägandet i SEB, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om två långfristiga aktiebaserade program för 2011; ett aktiesparprogram och ett aktiematchningsprogram. Syftet är att bättre tillmötesgå önskemål om mindre komplicerade program som därmed blir mer överskådliga. Aktiesparprogrammet har behållits oförändrat och båda programmen har samma plattform. Programmen är aktiebaserade och deltagandet kräver en egen investering. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat med förutbestämda kvantitativa prestationskrav.

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 kompensation på ett väl avvägt och konkurrenskraftigt sätt.

Långfristiga aktiebaserade program för 2011

En plattform - två program

De föreslagna långfristiga aktiebaserade programmen för 2011 är:

- ett aktiesparprogram för alla medarbetare och
- ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda ledande befattningshavare, anställda med särskild betydelse för SEB:s affärsresultat och andra nyckelpersoner.

Utfallet av aktiematchningsprogrammet riskjusteras och sätts ned helt eller delvis i extraordinära fall.

Prestationsmått som används i aktiematchningsprogrammet är nominell totalavkastning inklusive utdelning (TSR), i förhållande till SEB:s konkurrenter och TSR i förhållande till marknadens avkastningskrav baserat på räntan på den svenska statens tioåriga obligation, dvs. den långa riskfria räntan (LTIR).

Aktiesparprogram (18 a))

Samtliga medarbetare erbjuds att, under en tolv månaders period från införandet av programmet, av sin lön spara ett belopp motsvarande upp till fem procent av den fasta bruttolönen och för beloppet till gällande börskurs köpa A-aktier i SEB. Om aktierna sedan behålls under tre år räknat från dagen för köpet och deltagaren vid den tidpunkten fortfarande är kvar inom SEB, får deltagaren en A-aktie i SEB av banken för varje behållen aktie. Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 2,75 miljoner aktier.

Aktiematchningsprogram (18 b))

Ett antal om cirka 500 särskilt utvalda ledande befattningshavare, anställda med särskild betydelse för SEB:s affärsresultat och andra nyckelpersoner erbjuds att delta i ett utvidgat aktiesparprogram med en högre egen investering i A-aktier i SEB med möjligheter att erhålla matchningsaktier och därutöver prestationsbaserade matchningsaktier. Investeringsbeloppet är förutbestämt och begränsat för varje deltagare. Efter tre år får deltagaren en A-aktie i SEB för varje behållen aktie förutsatt att deltagaren är kvar inom SEB under treårsperioden. Därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts, högst tre prestationsbaserade matchningsaktier för varje behållen aktie (verkställande direktören och ledamöter av den verkställande ledningen högst fyra prestationsbaserade matchningsaktier för varje behållen aktie).

För deltagare som erhåller kortfristig kontantbaserad rörlig ersättning för 2010 och av banken är definierade som risktagare, innehålls investeringsbeloppet från den kortfristiga kontantbaserade rörliga ersättningen obligatoriskt i tre år. De innehållna medlen avsätts till en pool och ett för varje deltagare i förhållande till innehållna medel bestämt antal innehavsrätter registreras i poolen. Därvid skall en innehavsrätt motsvara det genomsnittliga marknadspriset för en A-aktie i SEB under en i förväg bestämd period om tio bankdagar. Efter tre år får varje deltagare en A-aktie i SEB och en matchningsaktie för varje innehavsrätt. Därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts och deltagaren

är kvar inom SEB under treårsperioden, högst tre prestationsbaserade matchningsaktier för varje innehavs rätt.

Utfallet av programmet, dvs det antal prestationsbaserade matchningsaktier som deltagarna får, beror på hur två förutbestämda prestationskrav uppfylls. Prestationskraven mäts under en treårig prestationsperiod.

Prestationskraven

För att fullt utfall av prestationsbaserade matchningsaktier skall uppnås måste två prestationskrav uppfyllas; TSR i förhållande till SEB:s konkurrenter (1/3 av det högsta totala utfallet) och TSR i förhållande till marknadens avkastningskrav baserat på räntan på den svenska statens tioåriga obligation, dvs 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 matchningsaktier, 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 2011 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2014.
- 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 matchningsaktier, 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 2011 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2014.

Deltagare i 2011 års aktiematchningsprogram deltar inte i 2011 års aktiesparprogram.

Tak för aktiematchningsprogrammet

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

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

Om aktiekursen överstiger taket under en uthållig period, men värdet därefter sjunker under ovan angivna dubbla aktiekurs under kvarvarande delen av prestationsperioden, har deltagarna ändå rätt att få fullt utfall av prestationsbaserade matchningsaktier under det prestationskrav som avser TSR i förhållande till LTIR. Detsamma gäller om prestationskravet TSR i förhållande till SEB:s konkurrenter under en uthållig period överstiger vägt bankindex med 50 procent. Skulle aktiekursen fortsätta att stiga över ovan nämnda tak skall antalet prestationsbaserade matchningsaktier minska i motsvarande mån.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 15 miljoner matchningsaktier/prestationsbaserade matchningsaktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 56 procent.

Tilldelning under de två programmen

Det högsta antalet aktier som kan komma att tilldelas under de två programmen (aktier som deltagarna själva investerar i undantagna) är 17,75 miljoner. Det beräknade förväntade utfallet är cirka 11 miljoner aktier. Det högsta antalet aktier under programmen motsvarar cirka 0,8 procent (förväntat utfall motsvarar 0,5 procent) av det totala antalet aktier i banken. Leverans av aktier föreslås ske med befintliga aktier. Tilldelning skall ske före årsstämman 2012.

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

Vid full tilldelning under programmen beräknas verkställande ledningen, inklusive verkställande direktören, tilldelas högst 5,5 procent (verkställande direktören cirka 1,1 procent och övriga ledamöter i verkställande ledningen cirka 4,4 procent) av det högsta antalet aktier under programmen.

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.

Matchningsaktier/prestationsbaserade matchningsaktier och aktier som förvärvas under programmen är SEB-aktier av serie A med rätt till utdelning. Innehavsrätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan.

Övrigt

Innan antalet matchningsaktier/prestationsbaserade matchningsaktier i aktiematchningsprogrammet slutligt bestäms, skall 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. I extraordinära fall kan utfallet bli noll. Vid denna bedömning skall styrelsen agera rimligt så att varje förändring görs med intentionen att det inte skall vara vare sig lättare eller svårare att uppnå prestationskraven än ursprungligen var avsett. Beslutad ändring skall 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 2011 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 först det inkomstår då matchningsaktierna/de prestationsbaserade matchningsaktierna erhålls. Det skattepliktiga förmånsvärdet som uppkommer beräknas som senaste betalkurs den dag matchningsaktierna/de prestationsbaserade matchningsaktier 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, beräknad enligt nedan, för de två programmen som kan belasta resultaträkningen är 280 Mkr. Med undantag för de vid lösen utbetalade sociala avgifterna, som beräknats till 87 Mkr, belastar inte den högsta beräknade årliga kostnaden det egna kapitalet. Den *förväntade* beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen är 229 Mkr, av vilket 53 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade kostnaden i resultaträkningen, 229 Mkr, motsvarar cirka 1,5 procent av SEB-koncernens totala personalkostnader.

Beräkningen av den högsta kostnaden enligt ovan utgår från att:

- kursen på en A-aktie i SEB är 55 kronor,
- att ingen deltagare i något av de föreslagna programmen lämnar SEB under den treåriga prestationsperioden,
- att de prestationskriterier som styr utfallet av aktiematchningsprogrammet uppfylls helt, samt
- att det faktiska sparandet i aktiesparprogrammet är detsamma som för 2010.

Om kursen på SEB-aktien skulle öka från 55 kronor, ökar den högsta beräknade årliga kostnaden med cirka 4 Mkr för varje krona som kursen ökar.

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 18 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 aktiebaserade program för 2011 (punkt 18 a)-b) på dagordningen)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om långfristiga aktiebaserade program för 2011 i form av a) ett aktiesparprogram och b) ett aktiematchningsprogram i den omfattning och enligt de huvudprinciper som anges ovan.

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

Stockholm i februari 2011

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

STYRELSEN