

Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 29 mars 2012 angående långfristiga aktieprogram för 2012

Bakgrund

SEB:s ersättningsstrategi främjar en god kultur i vilken korrekt beteende och ett balanserat risktagande hos medarbetarna till förmån för kundernas bästa uppmuntras. Ersättningsstrukturen återspeglar också en god riskhantering med hänsyn tagen till det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

Aktiebaserad rörlig ersättning utgör ett medel för att attrahera och behålla befattningshavare med den kompetens som erfordras och skapa ett långsiktigt engagemang i SEB. SEB:s långfristiga aktieprogram 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 aktieprogram 1999. Information om programmen har bland annat lämnats i årsredovisningarna och vid årsstämmorna. Omfattningen av programmen framgår av årsredovisningen för 2011.

Genomgång och utvärdering

Utvecklingen av programmen utvärderas kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall rapporteras och diskuteras kvartalsvis. Styrelsens Remuneration and Human Resources Committee 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 beslutar om tre långfristiga aktieprogram för 2012:

- a) ett aktiesparprogram för alla medarbetare i utvalda länder,
- b) ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner och
- c) ett aktieprogram för verkställande direktören, verkställande ledningen och vissa andra exekutiva ledningspersoner.

Utgångspunkten har varit att så långt möjligt behålla nuvarande struktur men göra nödvändiga justeringar för att ersättningsstrukturen ska överensstämma med nya regelverk och tillgodose olika intressenters önskemål om mer transparenta och mindre komplicerade program.

Det föreslagna aktiematchningsprogrammet och aktieprogrammet 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 kompensation.

Aktiesparprogram 2012 (19 a)

Programmet löper under fyra år. Medarbetarna erbjuds att investera ett belopp motsvarande högst fem procent av den fasta bruttolönen under ett år och för beloppet, till gällande börskurs, köpa A-aktier i SEB. Om aktierna behålls under tre år räknat från dagen för köpet och deltagaren vid den tidpunkten fortfarande är kvar inom SEB, får deltagaren motsvarande antal A-aktier i SEB av banken. Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 2,5 miljoner aktier.

Aktiematchningsprogram 2012 (19 b)

Ett antal om cirka 400 särskilt utvalda ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner erbjuds att delta i ett utvidgat aktiesparprogram med en högre egen investering med möjligheter att erhålla aktierätter och därutöver prestationsbaserade aktierätter. Investeringsbeloppet är förutbestämt och begränsat för varje deltagare och kan tillskjutas genom kontanter eller innehavda aktier. Efter den treåriga prestationsperioden får deltagaren en aktierätt och högst tre prestationsbaserade aktierätter i SEB för varje behållen aktie. 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 (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 2012 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2015.

- 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 2012 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2015.

Deltagare i 2012 års aktiematchningsprogram deltar inte i 2012 års aktiesparprogram eller 2012 års aktieprogram.

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 dubblerats 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 16 miljoner aktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 53 procent.

Aktieprogram för verkställande direktören, verkställande ledningen och vissa andra exekutiva ledningspersoner 2012 (19 c)

Verkställande direktören, verkställande ledningen och vissa andra exekutiva ledningspersoner, totalt cirka 100 personer, tilldelas ett individuellt bestämt antal aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella och icke finansiella.

50 procent av aktierätterna levereras efter en intjänandeperiod om tre år, 50 procent efter en intjänandeperiod om fem år. 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. Aktierna ska förvärfvas senast pro-rata under den inledande treåriga intjänandeperioden.

Efter respektive intjänandeperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningsen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB.

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 aktieprogrammet deltar inte i 2012 års aktiesparprogram eller 2012 års aktiematchningsprogram.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 3,5 miljoner aktier.

Tilldelning under de tre programmen

Det högsta antalet aktier som kan komma att överföras under de tre programmen (aktier som deltagarna själva investerar i undantagna) är 22 miljoner. Det beräknade förväntade utfallet är cirka 14 miljoner aktier. Det högsta antalet aktier under programmen motsvarar cirka 1,0 procent (förväntat utfall motsvarar 0,64 procent) av det totala antalet aktier i banken. Leverans av aktier föreslås ske med befintliga aktier. Tilldelning under programmen ska ske före årsstämman 2013.

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 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 2012 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 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, beräknad enligt nedan, för de tre programmen som kan belasta resultaträkningen är 289 Mkr. Med undantag för de vid lösen utbetalade sociala avgifterna, som beräknats till 90 Mkr, belastar inte den högsta beräknade årliga kostnaden det egna kapitalet. Den *förväntade* beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen är 235 Mkr, av vilket 54 Mkr utgör sociala avgifter. Den förväntade kostnaden i resultaträkningen, 235 Mkr, motsvarar cirka 1,7 procent av SEB-koncernens totala personalkostnader.

Beräkningen av den högsta kostnaden enligt ovan utgår från att:

- kursen på en A-aktie i SEB är 45 kronor,
- ingen deltagare i något av de föreslagna programmen lämnar SEB under intjänandeperioderna,
- de prestationskriterier som styr utfallet av aktiematchningsprogrammet uppfylls helt,
- aktieprogrammet får fullt utfall, samt
- det faktiska sparandet i aktiesparprogrammet är detsamma som för 2011.

Om kursen på SEB-aktien skulle öka från den antagna kursen på 45 kronor, ökar den högsta beräknade årliga kostnaden med cirka 6 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 20 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 20 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 20 c) på dagordningen för årsstämman).

Styrelsens förslag till beslut angående långfristiga aktieprogram för 2012 (punkt 19 a) - c) på dagordningen)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om långfristiga aktieprogram för 2012 i den omfattning och enligt de huvudprinciper som anges ovan i form av:

- a) ett aktiesparprogram,
- b) ett aktiematchningsprogram och
- c) ett aktieprogram för verkställande direktören, verkställande ledningen och vissa andra exekutiva ledningspersoner.



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

Stockholm i februari 2012

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

STYRELSEN