

Punkt 18 a) – c)**Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 21 mars 2013 angående långfristiga aktieprogram för 2013**

Bakgrund

SEB har som mål att attrahera och behålla de mest lämpade och kompetenta medarbetarna på de marknader där SEB verkar. Sunda beteenden belönas och ersättningarna 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.

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 2012.

Långfristiga aktieprogram 2013

Utvecklingen av 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 beslutar om tre långfristiga aktieprogram för 2013:

- a) SEB Aktieprogram 2013 för verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare,
- b) SEB Aktiematchningsprogram 2013 för utvalda affärskritiska befattningshavare och
- c) SEB Resultatandel 2013 för alla medarbetare i utvalda länder.

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 kompensation.

SEB Aktieprogram 2013 för verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare (18 a)

Verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare, totalt cirka 300 personer, tilldelas ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på hur förutbestämda mål på koncern- och individnivå enligt SEB:s affärsplan har uppfyllts. Mål sätts årligen och är både finansiella (räntabilitet på eget kapital/räntabilitet på allokert kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet).

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 förfoganderättsinskränkningen 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 SEB Aktieprogram 2013 deltar inte i SEB Aktiematchningsprogram 2013 (punkt 18 b).

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 5,8 miljoner aktier.

SEB Aktiematchningsprogram 2013 (18 b)

Ett antal om cirka 200 utvalda affärskritiska befattningshavare erbjuds att delta i ett aktieköpsprogram med en egen investering med möjligheter att erhålla aktierätter och därutöver prestationsbaserade aktierätter. Investeringsbeloppet är baserat på föregående års prestationer och är förutbestämt och begränsat för varje deltagare. 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 2013 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2016.
- 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 2013 jämfört med genomsnittlig kurs under perioden 1 januari – 31 mars 2016.

Deltagare i SEB Aktiematchningsprogram 2013 deltar inte i SEB Aktieprogram 2013 (punkt 18 a).

Tak för SEB Aktiematchningsprogram 2013

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 dubblrats 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 4,5 miljoner aktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 50 procent.

SEB Resultatandel 2013 (18 c)

Mot bakgrund av beslut att ej förnya aktiesparprogrammet efter fem år och för att förenkla SEB:s nuvarande kollektiva erbjudande till medarbetarna, föreslås att det nuvarande kollektiva kontantbaserade resultatandelsprogrammet, SEB Resultatandel omvandlas till ett program där 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och utbetalas i form av aktier. Aktierna förloras normalt om anställningen upphör under treårsperioden. Den 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 årsstämman beslutar om utdelning till aktieägarna för det året. Skulle det totala utfallet under programmet understiga en nivå motsvarande cirka 20 procent av det maximala utfallet får hela utfallet betalas

ut kontant. I länder utanför Sverige kan det uppskjutna beloppet komma att utbetalas kontant justerat för TSR i SEB:s A-aktie. Programmet är kostnadsneutralt jämfört med tidigare aktiesparprogram och tidigare SEB Resultatandel.

Programmet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera cirka 7,1 miljoner aktier. Det förväntade utfallet för programmet är cirka 3,2 miljoner aktier.

Tilldelning under programmen

Det högsta antalet aktier som kan komma att överföras under programmen (aktier som deltagarna själva investerar i undantagna) är 17,4 miljoner. Det beräknade förväntade utfallet är cirka 11,0 miljoner aktier. Det högsta antalet aktier under programmen motsvarar cirka 0,8 procent inklusive och 0,5 procent exklusive SEB Resultatandel (förväntat utfall motsvarar cirka 0,5 procent inklusive och 0,3 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 2014.

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 2013 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, beräknad enligt nedan, för programmen som kan belasta resultaträkningen är 193 Mkr. Med undantag för de vid lösen utbetalade sociala avgifterna, som beräknats till 53 Mkr, belastar inte den högsta beräknade årliga kostnaden det egna kapitalet. Den *föväntade* beräknade årliga kostnaden i resultaträkningen är 166 Mkr, av vilket 38 Mkr utgör sociala avgifter. Den föväntade kostnaden i resultaträkningen, 166 Mkr, motsvarar cirka en procent av SEB-koncernens totala personalkostnader. Kostnaden för SEB Resultatandel beräknas vara lika stor som kostnaden för det tidigare aktiesparprogrammet och tidigare SEB Resultatandel men med en annan intjänandeperiod. Kostnaden ingår inte i de ovan angivna beloppen.

Beräkningen av den högsta kostnaden enligt ovan utgår från att:

- kursen på en A-aktie i SEB är 60 kronor,
- ingen deltagare i något av de föreslagna programmen lämnar SEB under intjänandeperioderna,
- de prestationskriterier som styr utfallet av programmen uppfylls helt och programmen får fullt utfall, samt
- investeringarna i SEB Aktiematchningsprogram 2013 är desamma som för 2012.

Om kursen på SEB-aktien skulle öka från den antagna kursen på 60 kronor, ökar den högsta beräknade årliga kostnaden med cirka 3 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 13 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 2013 (punkt 18 a - c på dagordningen)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om långfristiga aktieprogram för 2013 i den omfattning och enligt de huvudprinciper som anges ovan i form av:

- a) SEB Aktieprogram 2013 för verkställande ledningen och vissa andra ledande och verksamhetskritiska befattningshavare,
- b) SEB Aktiematchningsprogram 2013 för utvalda affärskritiska befattningshavare och
- c) SEB Resultatandel 2013 för alla medarbetare i utvalda länder .

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

Stockholm i februari 2013

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

STYRELSEN