

2013-03-21

## SEB:s Årstämma 2013

### Ordförandes anförande om styrelsens arbete

---

Ärade stämmodeltagare,

Styrelsens arbete fortsätter att vara intensivt.

Banker utgör som likviditetshanterare samhällets blodomlopp. Vi känner omedelbart av störningar i omloppet som skapas av reella eller befarade orosmoln när risktermometern går upp en grad. Det gör också våra kunder.

Vi ser det därför som centralt att vi genom att fortsätta att sätta kunderna i centrum också skapar trygghet för deras kapital- och likviditetsförsörjning, hanterar deras betalningsflöden och bistår med riskhantering och aktiv rådgivning.

För även om SEB:s finansiella styrka är fortsatt god och det svenska banksystemet robust och välkapitaliserat ser vi ... som jag tog upp i min inledning ... att väglaget inte är riskfritt. Bara de senaste dagarna har vi sett förnyad oro... denna gång med anledning av krispaketet för Cypern.

Det är en bräcklig stabilisering av omvärldsläget, och en stabilisering som varit fortsatt beroende av utländska centralbankers likviditetsåtgärder... i Europa framförallt från ECB:s obegränsade likviditetsstöd. Dessa åtgärder har varit nödvändiga för att skapa lugn på de finansiella marknaderna.

Det senaste året har vi också fått ett antal efterfrågade beslut kring utformningen av de nya regelverken som banker ska arbeta med framöver. Inte alla pusselbitar är på plats, men fler än tidigare, och det står klart att Sverige för de större bankerna kommer att införa ett av de striktare regelverken internationellt sett.

Vi är fortsatt tveksamma till detaljrikedomen och att vi inte får en gemensam spelplan i Europa.

Så... det är mot den här fonden som bankens ledning har arbetat igenom de närmaste årens affärsplan utifrån de möjligheter och hot som de ser framöver. De har testat planen för stressade scenarion och kvantifierat möjliga effekter.

Tillsammans med ledningen har vi i styrelsen diskuterat affärsplanen och kunnat konstatera att banken har en mycket robust finansiell position.

Bankens styrelse har ju det övergripande ansvaret för den verksamhet som bedrivs och beslutar om verksamhetens art och inriktning... strategi samt ramar och mål för detta.

Jag vill lyfta fram några viktiga byggstenar för hur vi ser på situationen för SEB framöver.

1. SEB har en god intjäningsförmåga och genom stärkta marknadspositioner i våra hemmamarknader fortsätter den att förstärkas.
2. SEB har en tydlig strategi som ligger fast vad gäller kundsegment och geografi.
3. SEB har en fortsatt hög och robust kreditkvalitet i sin kreditportfölj.
4. SEB uppfyller idag de regelkrav som ställs på banker internationellt ... det så kallade Basel III-regelverket ... såväl som de krav svenska banker åsätts genom ett tidigare och mer strikt införande i Sverige. Banken har också redan anpassat sig till de nya principerna vad gäller pensionsredovisning.

Det är mot bakgrund av detta som styrelsen och ledningen tydliggjort SEB:s finansiella mål.

Vår ambition är:

- att betala en årlig utdelning på 40 procent eller mer av vinst per aktie,
- att hålla en kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III på 13 procent, och
- och att generera en konkurrenskraftig räntabilitet.

Det här betyder att vi över tid strävar efter att nå en avkastning på eget kapital på 15 procent.

Vi tror att ett förtydligande av de finansiella målen skapar en ökad transparens visavi er aktieägare och era förväntningar på SEB. Ett långsiktigt mål att nå 15 procents avkastning ska sättas in i ett sammanhang: dels att starka och lönsamma banker åtnjuter ett starkt förtroende från de finansiella marknaderna som gör att likviditets- och kapitalförsörjning förbättras för bankens kunder, dels att det måste vara attraktivt för sparare och investerare att inte bara välja vilken bankaktie man ska investera i ... utan att överhuvudtaget äga bankaktier.

Vårt lönsamhetsmål innebär i ett första led att vi tydligt markerar att ägare i SEB ska förvänta sig en konkurrenskraftig avkastning, dvs en lönsamhet som är i nivå med våra konkurrenter.

Den reviderade utdelningspolicyn ska ses som en stark viljeinriktning från styrelsen att ge en god direktavkastning på bankens aktie, men ska alltid vägas mot omvärldssituationen och aldrig äventyra bankens fortsatta finansiella styrka.

Den nya policyn återspeglar bankens stabila finansiella situation och goda intjäningsförmåga och anger en lägsta nivå om 40 procent av vinst per aktie varje år.

Styrelsen strävar också efter att skapa utdelningstillväxt över tiden. Det är mot denna bakgrund som styrelsen anser att förslaget till utdelning – en höjning med en krona till 2 kronor och 75 öre per aktie – är väl avvägt med hänsyn taget till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet liksom bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

SEB är som sagt välkapitaliserat och har en god intjäningsförmåga. Därför är det en bra tidpunkt att precisera de finansiella målen. Det har varit en av flera huvuduppgifter för styrelsen under året.

Styrelsens arbete följer en av styrelsen fastställd arbetsordning som reglerar vår roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer; Risk- och Kapitalkommittén, Revisions- och Regelefterlevnadskommittén och Ersättningskommittén. Kommittéerna bereder vissa frågor för beslut i styrelsen.

En sådan fråga är att styrelsen har ansvaret för att föreslå stämman riktlinjer vad gäller ersättning till den verkställande ledningen. Och som ni har sett i stämmohandlingarna överensstämmer förslaget i allt väsentligt med de riktlinjer som stämman fattade beslut om för ett år sedan – fast lön, långfristig aktierelaterad ersättning och pension och andra förmåner.

Vi kommer idag också att fatta beslut om styrelsens förslag till långfristiga aktiebaserade program. Som ni har sett i stämmohandlingarna är det i allt väsentligt samma struktur och omfattning som tidigare år. Från styrelsens sida betonar vi långsiktighet, eget aktieäggande samt tydliga prestationer. Ett tydligt exempel på detta är det föreslagna Aktieprogrammet som sträcker sig så långt som över tio år. En förändring är dock att vi föreslår att vårt kollektiva Aktiesparprogram ersätts av SEB Resultatandel riktat till alla medarbetare.

För att belysa alla de komplexa frågor som utgör en banks verksamhet på ett mångfacetterat sätt behövs en styrelse med en bred sammansättning av kompetenser.

Jag vill därför avsluta med att tacka mina kollegor i styrelsen för det gångna året. Jag vill också å hela styrelsens vägnar rikta ett varmt tack till bankens ledning med VD Annika Falkengren i spetsen. Tillsammans har de under Annikas ledning genom sitt idoga arbete och kloka åtgärder agerat så att banken visat vinst kvartal för kvartal under hela den här utdragna perioden av oro och utmaningar i omvärlden.

SEB har idag en styrkeposition med en stark balansräkning i ryggen.

Tack!