

2011-03-24

## **MW Årsstämma**

### **Ordförandes anförande om styrelsens arbete**

---

Ärade stämmodeltagare,

SEB har en aktiv styrelse.

I den ekonomiska miljö banken verkar så förblir styrelsearbetet i SEB intensivt.

Under 2010 har vi haft 12 styrelsesammanträden och därutöver har styrelsens kommittéer haft sammanlagt 42 möten under året.

Arbetet följer en av styrelsen fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens 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.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den verksamhet som bedrivs i banken och koncernen och beslutar om verksamhetens art och inriktning... strategi ... samt ramar och mål för detta.

Styrelsen följer regelbundet upp och utvärderar verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna.

Vidare har styrelsen ansvaret för att se till att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att de ekonomiska förhållandena kontrolleras på ett betryggande sätt och att riskerna i verksamheten är identifierade och definierade samt mäts, följs upp och kontrolleras...

...allt i överensstämmelse med externa och interna regler, inklusive bankens bolagsordning.

Att utföra detta arbete är viktigt ... krävande ... och förtroendefullt.

Banker utgör ett finansiellt nav i samhället genom rollen som långivare, market maker, likviditetsförsörjare och betalningsförmedlare. Det betyder att finansiell stabilitet, förtroende och relationer är kritiska framgångsfaktorer.

Det är därför viktigt att vi i styrelsen och tillsammans med bankens ledning har en gemensam grundsyn på bankens strategiska utveckling utifrån en konservativ syn på risk och en djup förståelse för vilket förtroende en banks långsiktiga verksamhet vilar på.

Utöver den ordinarie arbetsordningen som innefattar utformning av strategisk inriktning,

...fastställande av policies och instruktioner, ...finansiella rapporter,

...kapital- och finansieringsfrågor, ... koncernens risktagande, ...

genomgång av revisionsarbetet, ...

riktlinjer för ersättning till verkställande ledningen och så vidare...

...så har vi under 2010 särskilt haft att hantera några frågor som jag närmare vill belysa.

För det första har vi haft att hantera framväxten av ett internationellt nytt regelverk.

Sammantaget har syftet varit att skapa ett finansiellt system som är stabilare, mer genomlyst med bättre, global, tillsyn.

Det är positivt.

Ett mer adekvat regelverk kan åstadkomma mycket, men kan inte i sig ensamt säkerställa ett sunt banksystem.

Det är också en fråga om att kontinuerligt utveckla den interna styrningen, riskhanteringen och företagskulturen.

SEB:s styrelse har nogsamt följt framväxten av de internationella regelverken för kapitalstruktur, likviditet och finansiering, samt ersättningar.

Vår utgångspunkt i detta arbete är att kraven ska vara lika mellan länderna.

Bankverksamheten på 2000-talet är mycket internationell och verksamheten bedrivs inom såväl filialer som dotterbolag.

Konkurrens mellan regelverk leder allt som oftast till att konkurrensen snedvrids...bristande transparens ... och till att regleringarna inte får avsedd effekt.

Intentionerna uppfylls inte.



Ett särskilt strängt eller tidigarelagt införande av regelverk i Sverige vore olyckligt.

Det mest effektiva sättet att undvika nya finanskriser är därför att kräva av de mest utsatta bankerna i Europa stärker sin kapitalnivå och sina buffertar. Dit hör inte de svenska bankerna.

En kombination av god kapitalstyrka och god likviditet tillsammans med samsyn med tillsynsorganen på vad som utgör god riskhantering och bolagsstyrning är en bättre väg att slå in på.

Det leder mig in på det andra området i styrelsearbetet som jag vill lyfta fram.

Som ett tecken på vikten av bankens riskhantering har styrelsen under 2010 samlat bevakningen av risktagande och risknivåer under en funktion.

Denna funktion leds av en Chief Risk Officer som med en koncerngemensam och prioriterad syn på riskfrågor rapporterar till den verkställande direktören och som dessutom föredrar dessa frågor i såväl styrelsens risk- och kapitalkommitté som i den samlade styrelsen.

Vi anlägger också en övergripande syn på samtliga risker och samverkan mellan olika risktyper eftersom en viktig erfarenhet av finanskrisen var att motpartsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker, marknadsrisker etc samverkade i en negativ spiral.

Här vill jag uppmuntra er att läsa det utbyggda riskavsnittet på sidorna 38 till 54 i Årsredovisningen. Avsnittet ger en god inblick i de för en bank viktiga risk- och kapitalfrågorna.

Det tredje området som jag vill beröra här är framväxten av ett nytt regelverk kring ersättningar som bygger på inlåsning, riskjustering och transparens. Tomas Nicolin, som är ordförande i styrelsens ersättningskommitté kommer senare att redogöra för styrelsens arbete med denna fråga.

Det fjärde och sista området är självklart utvecklingen i vår omvärld och hur banken och våra kunder kan klara eventuella påfrestningar från oväntade händelser.

Jämfört med det ekonomiska klimatet vid föregående års stämma så kan man förhastat dra slutsatsen att vi lever i en mer stabil värld idag.

Vi kan bland annat glädjas åt de svenska företagens exportframgångar och en sjunkande svensk arbetslöshet.

Vi kan vidare imponeras av handlingskraften hos de baltiska invånarna som gjort att ekonomierna vänt upp efter ett par mycket mödosamma år.

Allt detta gör att vi på hemmaplan talar om tillväxtplaner, låga kreditförluster och stigande ränteläge.

Samtidigt är vi en del av den globala ekonomin och där kvarstår stora obalanser.

Skörheten i den globala ekonomiska återhämtningen illustreras av de senaste månadernas utveckling.

Jordbävningen i Stilla havet som på flera plan skakar om det japanska samhället med mänskliga tragedier som följd. Som alltid är de långsiktiga ekonomiska effekterna svårbedömda.

Vad jag vill säga med detta är att det nästan alltid är det oväntade som sätter agendan för dagen.

Inom SEB har vi därför bedömt att det bästa sättet att verka i ett klimat som präglas av osäkerhet är att fortsatt ha mycket god motståndskraft och flexibilitet.

Det är nyckelorden för bankens arbete.

Genom 2009 års nyemission då ni aktieägare gav banken ert tydliga förtroende, men också genom andra kapitalåtgärder har SEB idag en av Europas starkaste kapitalrelationer.

De kapitalförstärkande åtgärderna bidrog till att SEB under hela finanskrisen kunde stå på egna ben.

Bankens så kallade primärkapitalrelation stärktes ytterligare under 2010 till strax under 15 procent inberäknat kapitaleffekterna från försäljningen av den tyska kontorsrörelsen.

Därmed ligger SEB mycket långt över nu gällande kapitalkrav. Även i skenet av det nya regelverket – det så kallade Basel III – uppnår SEB väl kapitalkraven. SEB har en mycket stark balansräkning.

Från styrelsens sida eftersträvar vi en ändamålsenlig kapitalstyrka som skapar motståndskraft och som samtidigt är finansiellt försvarbar. Kapitalets storlek ska möjliggöra en god avkastning på insatt kapital i bankverksamheten.

Det är mot denna bakgrund som styrelsen anser att förslaget till utdelning 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.

Den föreslagna utdelningen på 1 krona och 50 öre per aktie är en återgång till bankens utdelningspolicy – 40 procent av vinst per aktie under en konjunkturcykel.



Utdelningens storlek motsvarar 49 procent av vinst per aktie för verksamhetsåret 2010.

Styrelsen föreslår också att stämman ska besluta om ett mandat för styrelsen att återköpa aktier motsvarande högst 10 procent av antalet aktier i SEB i enlighet med svenska lagregler.

Detta mandat, som också skall ses som en återgång till ett mer normalt läge, skapar flexibilitet för styrelsen att agera för att långsiktigt ha en ändamålsenlig kapitalstruktur för oss aktieägares bästa.

Det är ett viktigt verktyg i verktygslådan.

När vi nu lägger 2010 till handlingarna och vi som aktieägare har att ta ställning till fastställande av årshandlingarna efter att ha hört externrevisorernas utlåtande och koncernchefens anförande, så vill jag avsluta med att varmt tacka mina kollegor i styrelsen för det gångna året.

Till sist vill jag rikta ett tack till bankens ledning och alla dedikerade medarbetare. De har genom sitt idoga arbete och kloka åtgärder agerat för att ge SEB en styrkeposition med en stark balansräkning i ryggen.

Tack!

