

Punkt 19 a) – d)**Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 11 maj 2010 om förvärv och överlåtelse av egna aktier**

Syftet med förslagen till beslut avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår i punkterna 19 a) – d) på dagordningen att årsstämman skall besluta om ett antal åtgärder relaterade till förvärv och överlåtelse av bankens egna aktier. Förslagen syftar sammantaget till att skapa:

- förutsättningar för värdepappershandel i bankens egen aktie (punkt 19 a)),
- ett effektivt säkringsarrangemang för de föreslagna långfristiga aktiebaserade programmen för 2010 och för tidigare års program (punkt 19 b)),
- en möjlighet att över børsen sälja aktier som av olika skäl, t.ex. att befattningshavare slutar före utnyttjandeperioden, inte längre behövs för säkring av de långfristiga aktiebaserade programmen (punkt 19 b)),
- en möjlighet att överlåta förvärvade aktier i säkringsarrangemanget till deltagarna i 2010 års långfristiga aktiebaserade program (punkt 19 c)) samt
- förutsättningar för att skapa bättre flexibilitet i arbetet med bankens kapitalstruktur genom förvärv av egna aktier fram till årsstämman 2011 med en möjlighet att kunna använda de förvärvade aktierna som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelse (punkt 19 d)).

Förslag till beslut

Förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen

19 a) Styrelsens förslag angående förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att banken, under tiden fram till och med årsstämman 2011, i sin värdepappersrörelse löpande får förvärva egna aktier enligt 7 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden till ett antal som vid var tid innebär att innehavet av sådana aktier inte överstiger tre procent av samtliga aktier i banken. Priset för förvärvade aktier skall motsvara vid var tid gällande marknadspris.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Syftet med förslag 19 a)

Förslaget om förvärv av egna aktier i bankens värdepappersrörelse är en förutsättning för att banken skall kunna bedriva en ändamålsenlig värdepappersrörelse. Enligt lag krävs bolagsstämmans beslut för bankens handel med egna aktier i värdepappersrörelsen.

Säkringsarrangemang för långfristiga aktiebaserade program

19 b) Styrelsens förslag angående förvärv och överlåtelse av egna aktier över børs för långfristiga aktiebaserade program

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie A, varvid följande villkor skall gälla.

1. Förvärv och överlåtelse av aktier får ske endast på NASDAQ OMX Stockholm AB till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2011.
3. Högst 39,1 miljoner aktier får förvärvas och överlåtas, vilket motsvarar cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier i banken.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

19 c) Styrelsens förslag angående överlåtelse av egna aktier till innehavare under 2010 års långfristiga aktiebaserade program

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 28,3 miljoner förvärvade aktier av serie A i banken får överlåtas/tilldelas enligt följande.

1. Företrädesrätt att förvärva/tilldelas aktierna skall tillkomma de deltagare som är berättigade att förvärva/få aktier enligt 2010 års långfristiga aktiebaserade program, med rätt för envar deltagare att förvärva/få högst det antal aktier som följer av villkoren för programmen. Vidare skall dotterbolag inom SEB-koncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådant dotterbolag inom ramen för villkoren i programmen skall vara skyldigt att omgående överlåta aktierna till deltagarna.
2. Deltagarnas rätt att förvärva/få aktier kan utövas under den tid som deltagarna äger förvärva/få aktier enligt programmen.
3. Betalning för aktierna under Performance Shareprogrammet och andra villkor för förvärv/tilldelning framgår av villkoren för programmen. Priset för varje A-aktie i Performance Shareprogrammet skall vara 10 kronor.
4. Antalet A-aktier, som varje performance share ger rätt att förvärva, omräknas årligen under utnyttjandeperioden, efter det att årsstämman hållits varje år, med beaktande av utdelning per aktie i banken. Priset under Performance Shareprogrammet och det antal aktier varje deltagare i de tre programmen kan förvärva/få kan även bli föremål för omräkning enligt villkoren för programmen till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Syftet med förslag 19 b) och c)

De föreslagna långfristiga aktiebaserade programmen för 2010 (punkt 18 på dagordningen) består, liksom 2009, av ett Aktiesparprogram, ett Performance Shareprogram och ett Aktiematchningsprogram. Det beräknas att dessa program kommer att omfatta högst 28,3 miljoner aktier.

Behovet av egna aktier i säkringssyfte kan beräknas uppgå till högst 39,1 miljoner för samtliga långfristiga aktiebaserade program med utgångspunkt av det maximala antalet aktier för 2010 års program och tidigare års program samt befintligt säkringsarrangemang för de sistnämnda programmen.

Det finns olika metoder för genomförande av överlåtelsen av aktier till deltagarna under programmen, såsom överlåtelse av egna aktier och aktieswapavtal med tredje part. Styrelsen anser att överlåtelse av egna aktier är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden. Styrelsen föreslår därför att de av banken återköpta aktierna för långfristiga aktiebaserade program, får överlåtas till/tilldelas de deltagare som är berättigade att förvärva/tilldelas aktier enligt 2010 års program. För att få största möjliga flexibilitet och skatteeffektivitet kan lokala program komma att användas, dvs avtal mellan deltagarna och deras lokala arbetsgivare. Beslutet föreslås därför innefatta en rätt för bankens dotterbolag att förvärva aktier för vidare transport till deltagarna.

Återköpta aktier kan användas för säkring av och leverans till deltagarna under samtliga program. På detta sätt skapas möjlighet för banken att på ett kostnads- och kapitaleffektivt sätt säkra samtliga långfristiga aktiebaserade program. Det kan noteras att när de beslutade aktiebaserade programmen kan lösas och återköpta aktier levereras till innehavarna, reduceras bankens innehav av egna aktier i motsvarande mån. Aktier, som inte längre behövs som säkringsarrangemang för programmen t.ex. på grund av att deltagarna har lämnat banken innan lösenperioden börjat, föreslås kunna säljas på börsen. Sammantaget föreslås mandatet att sälja egna aktier över börsen omfatta 39,1 miljoner aktier.

Den 31 december 2009 hade banken cirka 0,8 miljoner egna aktier som säkring för de långfristiga aktiebaserade programmen.

Ändamålsenlig kapitalstruktur

19 d) Styrelsens förslag angående förvärv och överlåtelse av egna aktier för att bland annat skapa bättre flexibilitet i arbetet med bankens kapitalstruktur

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie A och/eller C, varvid följande villkor skall gälla.

1. Förvärv av aktier får ske endast på NASDAQ OMX Stockholm AB till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
2. Överlåtelse av aktier får ske dels på NASDAQ OMX Stockholm AB, dels utanför NASDAQ OMX Stockholm AB, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt, för att användas som likvid vid förvärv av företag eller verksamhet eller för att finansiera förvärv av företag eller verksamhet. Vid överlåtelse utanför NASDAQ OMX Stockholm AB skall ersättningen för sålda aktier motsvara ett bedömt marknadsvärde och kunna utgöras av annat än kontant ersättning.
3. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2011.
4. Högst 48.000.000 aktier, dock maximalt till en sammanlagd köpeskilling om 2.000.000.000 kronor, får förvärvas och överlåtas, vilket motsvarar cirka 2,2 procent av det totala antalet aktier i banken. Förvärv kan betalas med medel ur fond avsatt enligt beslut av årsstämman 2005 i samband med nedsättning av aktiekapitalet genom indragning av tidigare återköpta aktier. Dessa medel uppgår till 174 010 490 kronor.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Syftet med förslag 19 d)

Styrelsens förslag om förnyat bemyndigande att förvärva egna aktier i syfte att skapa bättre flexibilitet i arbetet med bankens kapitalstruktur är beloppsmässigt i samma storleksordning som

det som beslutades vid årsstämman 2009. Det bemyndigande som erhöles 2009 har inte utnyttjats av styrelsen. Emellertid är det styrelsens bedömning att ett bemyndigande ger styrelsen ett nödvändigt redskap för att skapa flexibilitet i arbetet med bankens kapitalstruktur och ge återbäring till aktieägarna om andra alternativ, såsom organisk tillväxt, bedöms vara mindre fördelaktiga.

I syfte att skapa en vid varje tidpunkt ändamålsenlig kapitalstruktur och samtidigt behålla möjligheten att genomdriva den av styrelsen fastlagda strategin att växa genom bland annat mindre, kompletterande förvärv, föreslås återköpta aktier förvärvade under återköpsprogrammet kunna överlåtas, dels på NASDAQ OMX Stockholm AB, dels utanför NASDAQ OMX Stockholm AB för att användas som likvid eller finansiering vid eventuella framtida förvärv av företag eller verksamheter.

Sammanlagt innehav

Bankens sammanlagda innehav av egna aktier får inte vid något tillfälle uppgå till mer än tio procent av det totala antalet aktier i banken.

Förslagets beredning

Förslagen har beretts av styrelsen och styrelsens Risk and Capital Committee.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Bankens och SEB-koncernens ekonomiska ställning

Bankens och SEB-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2009 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2009. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslagen till återköp av egna aktier (punkterna 19 a) – d) på dagordningen) innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bankens innehav av egna aktier inte uppgår till mer än en tiondel av samtliga aktier i banken.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att de föreslagna återköpsbemyndigandena, dels för att skapa ett effektivt säkringsarrangemang för de föreslagna aktiebaserade programmen och för tidigare års program, dels för att skapa flexibilitet i arbetet med bankens kapitalstruktur, är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bankens och koncernens egna kapital liksom på bankens och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 1 krona per aktie.

Stockholm i april 2010

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

STYRELSEN