

**Punkt 22 a) – d)****Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 6 mars 2009 om förvärv och överlåtelse av egna aktier****Syftet med förslagen till beslut avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier**

Styrelsen föreslår i punkterna 22 a) – d) på dagordningen att bolagsstämman 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 22 a)),
- ett effektivt säkringsarrangemang för de föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammen för 2009 och för tidigare års program (punkt 22 b)),
- en möjlighet att över börsen sälja aktier som av olika skäl, t.ex. att befattningshavare slutar före utnyttjandeperioden, inte längre behövs för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen 2002-2009 (punkt 22 b)),
- en möjlighet att överlåta förvärvade aktier i säkringsarrangemanget till deltagarna i 2009 års långsiktiga incitamentsprogram (punkt 22 c)) samt
- förutsättningar för att hantera bankens kapitalstruktur genom förvärv av egna aktier fram till årsstämman 2010 med en möjlighet att kunna använda de förvärvade aktierna som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelse (punkt 22 d)).

*Syftet med förslag 22 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.

*Syftet med förslag 22 b) och c)*

Styrelsen föreslår att högst 7,6 miljoner egna aktier får förvärvas för de långsiktiga incitamentsprogrammen 2009.

De föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammen för 2009 (punkt 21 på dagordningen) består av ett Aktiesparprogram, ett Performance Shareprogram och ett Aktiematchningsprogram.

Aktiesparprogrammet föreslås innebära en skyldighet för banken att leverera upp till cirka 2 300 000 aktier till deltagarna.

Performance Shareprogrammet innebär att cirka 1 500 000 performance shares kan tilldelas ledande befattningshavare, vilket i sin tur ger dessa en villkorad rätt att förvärva en A-aktie för varje performance share. Därtill kommer rätten för innehavarna att efter prestationsperioden (tre år) erhålla kompensation för av bolagsstämman beslutad utdelning så länge innehavaren inte utnyttjat sin performance share. Kompensationen sker genom att det antal A-aktier som varje performance share ger rätt att förvärva årligen omräknas under utnyttjandeperioden med beaktande av utdelningen. Utdelningskompensationen, omräknat till antal aktier, kan enligt styrelsens bedömning med hänsyn taget till nuvarande utdelningspolicy uppgå till cirka 450 000 aktier om samtliga prestationskrav blir fullt uppfyllda och samtliga innehavare väntar till sista möjliga tillfälle med att utnyttja sina performance shares.

Under Aktiematchningsprogrammet skall en aktie levereras till deltagarna i utbyte mot varje innehavd innehavsrätt, totalt cirka 1 020 000 aktier. Vidare föreslås programmet innebära en skyldighet för banken att leverera upp till cirka 3 300 000 matchningsaktier.

Styrelsen föreslår att de av banken återköpta aktierna för incitamentsprogram, får överlåtas till/tilldelas de deltagare som är berättigade att förvärva/tilldelas aktier enligt 2009 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.

Eftersom bankens skyldighet att utge aktier till deltagarna i 2008 års Aktiesparprogram är beroende av antalet aktier som förvärvas av deltagarna under 2009, kvarstår behovet av ett mandat för att förvärva egna aktier för detta program. På grund av att aktiekursen har sjunkit under 2008 kan vidare antalet aktier som förvärvas av deltagarna under programmet förväntas överstiga det högsta antal matchningsaktier som har beslutats av årsstämman 2008. För att sålunda ha möjlighet att förvärva och leverera matchningsaktier motsvarande antalet av deltagarna förvärvade aktier, föreslår styrelsen att högst 3,5 miljoner egna aktier får förvärvas för 2008 års Aktiesparprogram samt att mandatet att tilldela aktier till deltagarna även innefattar fler aktier att tilldelas deltagarna i 2008 års Aktiesparprogram.

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 långsiktiga incitamentsprogram. Det kan noteras att när de beslutade incitamentsprogrammen 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.

Den 31 december 2008 hade banken cirka 2,2 miljoner egna aktier som säkring för de långsiktiga incitamentsprogrammen. Sammantaget föreslås mandatet att sälja egna aktier över börsen omfatta 13,3 miljoner aktier.

*Syftet med förslag 22 d)*

Styrelsens förslag om förnyat bemyndigande att förvärva högst 20 000 000 egna aktier för en sammanlagd maximal köpeskilling om SEK 2 000 000 000 i syfte att hantera bankens kapitalstruktur är i samma storleksordning som det som beslutades vid årsstämman 2008. Det bemyndigande som erhöles 2008 har inte utnyttjats av styrelsen på grund av den fortsatta tillväxten i affärsrörelsen. Emellertid är det styrelsens bedömning att ett bemyndigande ger styrelsen ett nödvändigt redskap för att hantera 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 börsen, dels utanför börsen 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 2008 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2008. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslagen till återköp av egna aktier (punkterna 22 a) – d) på dagordningen)

innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bankens innehav av egna aktier uppgår till mindre 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 incitamentsprogrammen och för tidigare års program, dels för att skapa flexibilitet i arbetet med att hantera 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. Förslaget att inte ge någon kontantutdelning har härvid beaktats.

#### **Förslag till beslut**

##### *Förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen*

#### **22 a) Styrelsens förslag angående förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen**

Enligt lag krävs bolagsstämmans beslut för bankens handel med egna aktier. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar att banken, under tiden fram till och med årsstämman 2010, 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.

##### *Säkringsarrangemang för långsiktiga incitamentsprogram*

#### **22 b) Styrelsens förslag angående förvärv och överlåtelse av egna aktier över börs för långsiktiga incitamentsprogram**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman 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 börsen.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2010.
3. Högst 11,1 miljoner aktier får förvärfas och högst 13,3 miljoner aktier får överlåtas, vilket motsvarar cirka 1,6 respektive 1,9 procent av det totala antalet aktier i banken.
4. För det fall beslut om nyemission fattas, ska det högsta antalet aktier som får förvärfas eller överlåtas omräknas med beaktande av förändringen av det totala antalet aktier i banken som följer av nyemissionen.
5. Förvärv och överlåtelse av aktier får ske endast till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Ett återköp enligt förslaget under denna punkt 22 b) skulle för år 2008 ha inneburit att räntabiliteten på eget kapital ökat till 13,2 procent från 13,1 procent och att vinsten per aktie ökat till 14,78 kronor från 14,66 kronor. Samtidigt skulle primärkapitalrelationen ha minskat till 8,3 procent från 8,4 procent och den totala kapitaltäckningsrelationen ha varit oförändrad på 10,6 procent.

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.

**22 c) Styrelsens förslag angående överlåtelse av egna aktier till innehavare under 2008 och 2009 års långsiktiga incitamentsprogram**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att högst 11 100 000 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 2009 års långsiktiga incitamentsprogram och 2008 års Aktiesparprogram, 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 årsstämma 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.
5. För det fall beslut om nyemission fattas, ska det högsta antalet aktier som får överlåtas/tilldelas omräknas med

beaktande av förändringen av det totala antalet aktier i banken som följer av nyemissionen.

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.

*Ändamålsenlig kapitalstruktur*

**22 d) Styrelsens förslag angående förvärv och överlåtelse av egna aktier för att bland annat skapa förutsättningar för att hantera bankens kapitalstruktur**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman 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 börsen.
2. Överlåtelse av aktier får ske dels på börsen, dels utanför börsen, 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.
3. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2010.
4. Högst 20 000 000 aktier, dock maximalt till en sammanlagd köpeskilling om 2 000 000 000 kronor, får förvärvas och överlåtas, vilket motsvarar cirka tre 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.

5. För det fall beslut om nyemission fattas, ska det högsta antalet aktier som får förvärvas eller överlåtas omräknas med beaktande av förändringen av det totala antalet aktier i banken som följer av nyemissionen.
6. Förvärv och överlåtelse av aktier på börsen får ske endast till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Vid överlåtelse utanför börsen skall ersättningen för sålda aktier motsvara ett bedömt marknadsvärde och kunna utgöras av annat än kontant ersättning.

Ett återköp enligt förslaget under denna punkt 22 d) skulle, vid fullt utnyttjande för år

2008, ha inneburit att räntabiliteten på eget kapital hade ökat från 13,1 procent till 13,2 procent och vinsten per aktie hade ökat från 14,66 kronor till 14,88 kronor. Samtidigt skulle primärkapitalrelationen ha minskat från 8,4 procent till 8,2 procent och den totala kapitaltäckningsrelationen ha minskat från 10,6 procent till 10,5 procent.

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.

Stockholm i februari 2009

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

STYRELSEN