

## **Punkt 18 a) – c)**

### **Styrelsens för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förslag till beslut vid årsstämman den 26 mars 2018 om förvärv och överlåtelse av egna aktier**

---

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

Styrelsen föreslår i punkterna 18 a) – c) 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 18 a)),
- förutsättningar att hantera bankens kapitalstruktur genom förvärv av egna aktier med en möjlighet att kunna använda de förvärvade aktierna som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller rörelse (punkt 18 b)),
- förutsättningar för att kunna förvärva egna aktier för de föreslagna långfristiga aktieprogrammen för 2018 och för tidigare års program i syfte att kunna fullgöra bankens åtaganden att leverera aktier till deltagare i dessa program samt säkra risken för kursförändringar (punkt 18 b)),
- en möjlighet att över börsen sälja aktier som av olika skäl, t.ex. att befattningshavare slutar före utnyttjandeperioden, inte längre behövs för de långfristiga aktieprogrammen (punkt 18 b)) samt
- en möjlighet att överlåta egna aktier till deltagarna i 2018 års långfristiga aktieprogram (punkt 18 c)).

#### **Förslag till beslut**

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att banken, under tiden fram till och med årsstämman 2019, 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 1,0 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  $\frac{2}{3}$  av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

##### *Syftet med förslag 18 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.

**18 b) Styrelsens förslag angående förvärv och överlåtelse av egna aktier för kapitaländamål och för de långfristiga aktieprogrammen**

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 Stockholm 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 på NASDAQ Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får också ske utanför NASDAQ Stockholm, 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 Stockholm 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 2019.
4. Banken får förvärva högst så många aktier att bankens sammanlagda innehav av egna aktier inklusive bankens egna aktier i värdepappersrörelsen uppgår till maximalt tio procent av det totala antalet aktier i banken. Alla förvärvade aktier får överlåtas.

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.

*Syftet med förslag 18 b)*

Syftet med förslaget är att skapa förutsättningar att hantera bankens kapitalstruktur och möjliggöra förvärv och överlåtelse av bankens egna aktier för de långfristiga aktieprogrammen.

Bemyndigandet att återköpa egna aktier ger styrelsen ett effektivt 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 återköpsbemyndigandet kunna överlåtas, dels på NASDAQ Stockholm, dels utanför NASDAQ Stockholm för att användas som likvid eller finansiering vid eventuella framtida förvärv av företag eller verksamheter.

De långfristiga aktieprogrammen är förenade med viss finansiell risk för banken som har sin grund i kursförändringar. Styrelsen föreslår att denna risk säkras genom förvärv av egna aktier. Det föreslås även att återköpta aktier som inte längre behövs för de långfristiga

aktieprogrammen, exempelvis på grund av att befattningshavare slutar före utnyttjandeperioden, kan säljas.

De föreslagna långfristiga aktieprogrammen för 2018 (punkt 17 på dagordningen) består av ett Resultatandelsprogram, ett Aktieprogram och ett Villkorat Aktieprogram. Antalet aktier som behövs för dessa program och för tidigare års långfristiga aktieprogram kan beräknas uppgå till högst 45,2 miljoner.

Den 31 december 2017 hade banken cirka 27,1 miljoner egna aktier som säkring för de långfristiga aktieprogrammen.

### **18 c) Styrelsens förslag angående överlåtelse av egna aktier till deltagarna i 2018 års långfristiga aktieprogram**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 12,7 miljoner förvärvade aktier av serie A i banken får överlätas/tilldelas enligt följande.

1. Företrädesrätt att förvärva/tilldelas aktierna skall tillkomma de deltagare som är berättigade att förvärva/få aktier enligt 2018 års långfristiga aktieprogram, 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.

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 18c)*

Det maximala antalet aktier som behövs för 2018 års långfristiga aktieprogram har beräknats till 12,7 miljoner.

För att kunna genomföra överlåtelsen av aktier till deltagarna på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att de av banken återköpta aktierna för långfristiga aktieprogram, får överlätas till/tilldelas de deltagare som är berättigade att förvärva/tilldelas aktier enligt 2018 års program. För att få största möjliga flexibilitet och skatteeffektivitet kan lokala program komma att användas, dvs. avtal mellan deltagarna och deras lokala arbetsgivare kan ingås. Beslutet föreslås därför innefatta en rätt för bankens dotterbolag att förvärva aktier för vidare transport till deltagarna.

### **Sammanlagt innehav**

Bankens sammanlagda innehav av egna aktier får enligt lag 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 2017 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

*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 möjliggöra leverans av aktier till deltagarna i de föreslagna aktieprogrammen och för tidigare års program samt att skapa ett effektivt säkringsarrangemang för alla aktieprogrammen, 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 5,75 kronor per aktie.

Stockholm i februari 2018

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

STYRELSEN