



Stockholm 21 februari 2002

Bokslutskommuniké för 2001

Fjärde kvartalets resultat bättre än andra och tredje kvartalen

- **Intäkterna ökade under fjärde kvartalet**
- **Kostnadsprogrammet började ge märkbara resultat**
- **Kostnadsmålen nu omsatta i aktiviteter**
- Det operativa rörelseresultatet* minskade med 10 procent på jämförbar basis till 7 153 Mkr
- Totala kostnader uppgick till 22 679 Mkr, på jämförbar basis en minskning med 7 procent.
- Räntenettot ökade till 13 053 Mkr, en ökning med 5 procent på jämförbar basis.
- Provisionsnettot minskade till 11 576 Mkr, på jämförbar basis en minskning med 20 procent.
- Kreditförlusterna uppgick till 547 Mkr (815).
- Räntabiliteten på eget kapital 11,9 procent (16,9).
- Vinsten per aktie 7,17 kr (9,43).
- Utdelningen föreslås bli 4,00 kr (4,00).
- Det operativa rörelseresultatet för fjärde kvartalet exklusive omstruktureringskostnader uppgick till 1 860 Mkr (1 694 Mkr, tredje kvartalet 2001 samt 1 729 Mkr fjärde kvartalet 2000).

VD-kommentarer

2001 var ett turbulent år för SEB-koncernen. Börserna var svaga och den ekonomiska nedgången i de flesta av världens länder accentuerades av terrorattackerna i USA den 11 september.

SEB har en stark ställning inom aktierelaterade produkter och tjänster och påverkades därför mer av den kraftiga nedgången än många konkurrenter.

I februari förra året presenterades den föreslagna fusionen med Förenings-Sparbanken i avsikt att skapa en nordisk bank som skulle kunna delta aktivt i omvandlingen av den europeiska finansiella sektorn. EU-kommissionen ställde emellertid så hårda krav att vi tillsammans beslutade oss för att dra tillbaka vår ansökan.

Vi bestämde oss därför för att utnyttja vår egen potential genom att starta ett program för att

- förnya vår ledningsgrupp
- dra igång ett kostnadseffektivitetsprogram som ska spara 2,5 miljarder netto de närmaste 18 månaderna
- införa ett förändringsprogram som vi kallar "3 C", vilket står för **C**ustomer satisfaction, **C**ross-servicing och **C**ost efficiency.

"3 C" innebär en förändringsprocess i hela koncernen för att säkra en långsiktig lönsamhet.

* I det operativa rörelseresultatet ingår pensionsavräkning med 1 002 Mkr (943). *Exklusive* pensionsavräkning uppgår *det legala rörelseresultatet* för helåret till 6 151 Mkr (8 800).

Kundnöjdhet, är nyckeln till långsiktig framgång. I många delar av koncernen har vi höga kundbetyg i relation till våra konkurrenter, exempelvis i SEB Germany och Merchant Banking. Men externa undersökningar visar att kundnöjdheten har minskat bland våra hushållskunder i Sverige. Detta har vi nu tagit itu med, bl a genom att stärka kontorens ställning och förtydliga deras kundansvar.

Cross-servicing utgör en stor potential när det gäller att öka intäkterna och öka våra marknadsandelar med hjälp av befintliga kunder. Ett fördjupat samarbete inom koncernen kommer dessutom att samtidigt ge våra kunder en bättre service.

De program för *kostnadseffektivitet* som nu pågår i SEB:s olika delar speglar behovet av anpassning till en svagare marknad men också till att skapa en kultur av långsiktigt kostnadstänkande i koncernen. Totalt uppgår SEB:s kostnadsprogram - som främst gäller staber och administrativa funktioner - till 3 miljarder kronor brutto. Nettoeffekten uppgår till 2,5 miljarder kronor per år från och med början av 2003 - allt annat lika.

Vi har redan fattat beslut som ger besparingar på 1 miljard kronor per år. Dessutom har vi i konkreta projekt - identifierat ytterligare 2 miljarder. Koncernens affärsområden har bundit sig för att nå dessa mål, som också framgår tydligt i deras respektive affärsplaner.

Resultatet för fjärde kvartalet var bättre än för de tidigare kvartalen, delvis till följd av de starkare börserna. Kostnaderna för den operativa verksamheten minskade, men samtidigt har vi tagit en del direkta kostnader för omstruktureringar i samband med det pågående neddragningsprogrammet. Dessa har till största delen tagits under 2001, men kommer delvis också att påverka 2002.

En stor del av koncernens resultat kommer från *Corporate & Institutions*, där *Merchant Banking* visar starka intäkter tack vare en god utveckling för de kundrelaterade affärerna. *Enskilda Securities* resultat försämrades, liksom för de flesta investmentbanker, och åtgärder för att minska kostnaderna har vidtagits.

I *SEB Germany* minskade intäkterna till följd av den svaga tyska ekonomin. Detta kompensades dock till stor del av ytterligare kostnadsbesparingar inom ramen för det pågående omstruktureringsprogrammet.

De *baltiska bankerna* fortsätter att växa och visar goda resultat.

Nordic Retail & Private Banking led av den negativa börsutvecklingen, men lyckades hålla kostnaderna under kontroll. I den internationella delen av *Private Banking* vidtogs en del omfattande åtgärder för att reducera kostnaderna och anpassa verksamheten till marknadsklimatet. Antalet internetbankskunder uppgick vid årets slut till 1 128 000 (800 000) och har ökat i både Sverige, Tyskland och Baltikum.

Kreditvolymerna var i stort sett oförändrade. Vi noterade ökningarna inom den nordiska företagssektorn, Baltikum och bolån till de svenska hushållen. Kreditförlusterna var låga och osäkra fordringar brutto minskade något. Nu har

emellertid ratinginstituten graderat ned ett antal företag och det är inte orimligt att förvänta sig en högre kreditförlustnivå generellt inom banksektorn.

Sammantaget kan vi i resultattermen konstatera att 2001 var ett tufft år. Under rådande omständigheter känner jag mig ändå bekväm med tanke på de åtgärder vi satt in.

Eftersom vare sig aktiemarknaden eller det allmänna ekonomiska läget ännu inte visar några tecken på tillfrisknande är kostnadsprogrammen av yttersta betydelse för vår framtid. Och programmen har högsta prioritet inom alla delar av koncernen!

Koncernen

Resultat för fjärde kvartalet

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 7 701 Mkr, en ökning med 8 procent från tredje kvartalet 2001, men en minskning jämfört med sista kvartalet 2000.

Kostnaderna för fjärde kvartalet exklusive omstruktureringskostnader uppgick till 5 559 Mkr att jämföra med 5 331 Mkr för tredje kvartalet, 5 611 Mkr för andra kvartalet och 6 519 Mkr för fjärde kvartalet 2000. Utvecklingen för de två senaste kvartalen innebär en positiv trend vad avser kostnadsbesparingar.

De totala fusions- och omstruktureringskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 413 Mkr.

Kreditförlusterna under fjärde kvartalet uppgick till 181 Mkr (112).

Resultatet för fjärde kvartalet före omstruktureringskostnader uppgick till 1 860 Mkr, vilket var bättre än andra och tredje kvartalen 2001 och även bättre än fjärde kvartalet 2000. Efter omstruktureringskostnader var rörelseresultatet 1 447 Mkr.

Resultaträkning, Mkr	2001	2000	Förändring, procent	Förändring på jämförbar basis, procent
Räntenetto	13 053	11 616	12	5
Provisionsnetto	11 576	13 846	-16	-20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 964	3 552	-17	-16
Övriga rörelseintäkter	2 627	3 644	-28	4
Summa intäkter	30 220	32 658	-7	-8
Personalkostnader	-12 353	-12 761	-3	-8
Pensionsavräkning	1 002	943	6	6
Övriga kostnader	-8 763	-8 751	0	-4
Fusions- och omstruktureringskostnader	-716	0		
Avskrivningar	-1 849	-1 763	+5	+1

Summa kostnader	-22 679	-22 332	2	-7
Kreditförluster och nedskrivningar	-616	-890	-31	-51
Andelar i intresseföretags resultat	-29	95	-131	
Sakförsäkringsrörelsen	257	212	21	
Operativt rörelseresultat	7 153	9 743	-27	-10

Resultat för helåret 2001

Jämförelserna med föregående år har påverkats av engångseffekter och konsolideringen av Vilniaus Bankas under sista kvartalet 2000. Dessutom påverkas jämförelserna av valutakursdifferenser till följd av den svaga svenska kronan samt omstruktureringskostnader.

Intäkter

Koncernens intäkter för helåret 2001 minskade med 7 procent till 30 220 Mkr (32 658). På jämförbar basis sjönk intäkterna med 8 procent.

Räntenettet förbättrades stadigt kvartal för kvartal och steg under helåret 2001 med 12 procent till 13 053 Mkr (11 616). Kostnaden för den statliga insättningsgarantin sjönk med 207 Mkr. Justerat för jämförelsestörande poster ökade räntenettet med 5 procent. Förbättringen förklaras främst av ökade volymer och förbättrade marginaler.

Provisionsnettot minskade, trots en återhämtning under fjärde kvartalet, med 16 procent till 11 576 Mkr (13 846). Provisionsintäkterna från kort steg med 17 procent, medan värdepappersrelaterade provisioner sjönk med 23 procent jämfört med 2000. Justerat för jämförelsestörande poster sjönk provisionsnettot under helåret 2001 med 20 procent. Provisionsnettots utveckling är starkt relaterat till utvecklingen på aktiemarknaden, såväl värde- som aktivitetsmässigt. (Se vidare not sid 22).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner sjönk med 17 procent till 2 964 Mkr (3 552). Justerat för jämförelsestörande poster minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 16 procent. (Se vidare not sid 22).

Övriga intäkter uppgick till 2 627 Mkr (3 644). Realisationsvinster och engångsposter svarade för 1 024 Mkr (1 277). Av dessa kom 512 Mkr från försäljning av aktier i OM och 248 Mkr från försäljning av aktier i Deutsche Börse – bägge betraktas som engångsintäkter under första kvartalet. Resterande kapitalvinster betraktas som normal verksamhet. Justerat för engångseffekter, valutakursdifferenser och övriga jämförelsestörande poster ökade Övriga intäkter med 4 procent.

Kostnader

Programmen för ökad kostnadseffektivitet har börjat ge resultat. Kostnaderna inklusive omstruktureringskostnader på 716 Mkr uppgick till 22 679 Mkr, (22 332). Justerat för omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster minskade kostnaderna med 7 procent.

Personalkostnaderna brutto minskade under året med 3 procent till 12 353 Mkr (12 761). Personalkostnaderna netto minskade med 4 procent till 11 351 Mkr (11 818). Kompensationen för pensionskostnaderna, som ingår i personalkostnaderna brutto,

ökade till 1 002 Mkr (943), inklusive det tjänstepensionsavtal som ersatt det tidigare vinstandelssystemet.

Justerat för jämförelsestörande poster sjönk personalkostnaderna med 8 procent. Nedgången uppnåddes genom effektivitetshöjande åtgärder inom främst Nordic Retail & Private Banking och SEB Germany, vilka även kompenserat för den allmänna lönekostnadsökningen. Dessutom ledde minskade intäkter till lägre resultatrelaterade ersättningar (- 646 Mkr jämfört med 2000).

Per den 31 december hade antalet anställda minskat med 584 till 20 696.

SEB:s pensionsstiftelsers förmögenhet uppgick per den 31 december till 18,5 miljarder kronor (23,2) medan förpliktelserna uppgick till 9,1 miljarder kronor (8,0). Övervärdet vid utgången av 2001 var således 9,4 miljarder (15,2).

De totala IT-kostnaderna kunde - i enlighet med vad som utlovades i årsredovisningen 2000 - hållas på en oförändrad nivå mot föregående år: 4,7 miljarder kronor (4,8). Begreppet IT-kostnader definieras här som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet och inkluderar egen personal inom IT-sektorn. Av dessa kalkylerade kostnader var 2 221 Mkr (2 338) externa kostnader.

Avskrivningarna uppgick till 1 849 Mkr (1 763), varav goodwill svarade för 733 Mkr (671).

Fusions- och omstruktureringskostnader

De totala fusions- och omstruktureringskostnaderna uppgick till 716 Mkr. Av totalen svarade 225 Mkr för kostnader för den planerade och avbrutna fusionen med FöreningsSparbanken och integrationsarbetet i samband med detta. 491 Mkr var omstruktureringskostnader. Av dessa är 358 Mkr reserverade för åtgärder som kommer att vidtas inom kostnadseffektivitetsprogrammet under 2002.

Ytterligare aktiviteter har eller kommer att beslutas i syfte att skapa ett omfattande program för kostnadsreducering. Kostnaden för omstruktureringen beräknas uppgå till ytterligare cirka 200 Mkr, som kommer att kostnadsföras under 2002.

Vid förvärvet av BfG i januari 2000 uppstod en skillnad mellan eget kapital och förvärvspris. Allokering och utnyttjande av den negativa goodwillen beskrivs i *Appendix 1*.

Av den omstruktureringsreserv som upprättades i samband med förvärvet av Trygg Hansa 1997 återstår 29 Mkr sedan 227 Mkr tagits i anspråk under 2001.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Koncernens *kreditförluster*, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 547 Mkr netto (815), varav 480 Mkr (781) i SEB Germany. Förbättringen berodde huvudsakligen på lägre kreditförluster och till viss del på högre återvinningar under 2001. Kreditförlustnivån uppgick till 0,09 procent (0,12).

Den estniska dotterbanken Eesti Ühispank gjorde *nedskrivningar* på 69 Mkr i sin investmentportfölj.

Osäkra fordringar brutto uppgick till 15 822 Mkr (16 437). 8 161 Mkr (9 368) av de osäkra fordringarna är nödlidande lån och 7 661 Mkr (7 069) är icke nödlidande (lån där räntor och amorteringar betalas). Osäkra fordringar netto efter avdrag för generell reserv uppgick till 7 769 (7 280). Reserveringsgraden för osäkra fordringar inklusive generell reserv var 50,9 procent (55,7). Reserveringsgraden var 54,7 procent för nödlidande lån och 33,7 procent för icke nödlidande lån. (Se vidare bilagor.) Andelen osäkra fordringar, netto, uppgick till 1,37 (1,35).

Volymen övertagna panter uppgick till 265 Mkr (213).

Sakförsäkring och run-off

Resultatet för sakförsäkring, huvudsakligen s k run-off-verksamhet, uppgick till 257 Mkr (212). I resultatet ingår realisationsvinster på 126 Mkr i samband med försäljning ur obligationsportföljen under första kvartalet. Koncernens sakförsäkringsverksamhet påverkades inte av terrorattacken i september.

Engångseffekter

Intäkter av engångskaraktär under 2001 uppgick till 886 Mkr. Kostnader av engångskaraktär för fusionsarbete och omstrukturering var 716 Mkr, varav 413 Mkr under fjärde kvartalet. Nettoeffekten av engångsposterna var således + 170 Mkr. Föregående år påverkades resultatet positivt totalt med 2 306 Mkr i poster av engångskaraktär.

Operativt rörelseresultat

Det operativa rörelseresultatet för 2001 minskade med 27 procent till 7 153 Mkr (9 743). Justerat för jämförelsestörande poster, främst ovanstående engångseffekter, var resultatminskningen 10 procent.

Förändringar av övervärden i livförsäkringsverksamheten är inte inkluderade i det operativa rörelseresultatet och legala redovisningen. Livförsäkringsverksamheten ska värderas utifrån det värde som skapas i pågående verksamhet och dess framtida effekter på lång sikt. Därför återfinns en detaljerad redovisning av SEB Trygg Livs verksamhet, inklusive förändringar i övervärden (se *Appendix 2*).

Skatter

Koncernens resultat före skatt uppgår till 7 153 Mkr (9 743). Skatt på årets resultat uppgår till 1 990 Mkr (2 710). Av årets skattekostnad utgör 1 161 Mkr (1 730) aktuell skatt och 829 Mkr (980) uppskjuten skatt. Den vägda skattesatsen uppgår till 27,8 procent (27,8), för aktuell skatt uppgår skattesatsen till 16,2 procent (17,8). Därutöver belastas resultatet med 68 Mkr (146) i skatt avseende tidigare år.

Kapital under förvaltning

Per den 31 december 2001 hade SEB-koncernen totalt 871 miljarder kronor under förvaltning (910). Uppgången på aktiemarknaden under fjärde kvartalet förklarar ökningen med 7 procent jämfört med tredje kvartalet. 567 miljarder (591) förvaltas av SEB Asset Management, 113 miljarder (110) av SEB Germany och resterande inom Private Banking.

Kreditportföljen

SEB:s utestående lån inklusive leasing men exklusive repor uppgick per den 31 december till 718 miljarder kronor (690).

Den totala kreditportföljen omfattar förutom lån också ansvarsförbindelser som rembursar, garantier och kreditlöften lika väl som kreditexponering från derivatkontrakt. Totalt ökade kreditportföljen under 2001 med cirka 29 miljarder kronor till 955 miljarder (926). En viktig faktor bakom ökningen är omräkningseffekter till följd av försvagningen av den svenska kronan.

Fördelningen mellan olika sektorer var stabil. Inom hushållssektorn stod bolån i Sverige för merparten av ökningen. Ut-låningen till företagssektorn ökade också något, främst inom Merchant Banking.

SEB AG:s kreditexponering, mätt i euro, minskade under året med cirka 1,5 miljarder euro, medan den ökade med cirka 4 miljarder i svenska kronor. De tre baltiska dotterbankernas kreditexponering ökade till 30 miljarder kronor (24), varav huvuddelen är relaterad till företagssektorn.

Exponeringen mot telekommunikationsindustrin (operatörer och tillverkande bolag) ökade något och uppgick vid utgången av året till cirka 15 miljarder kronor, 1,5 procent av kreditportföljen. Utlåningen till IT-sektorn minskade något och uppgick vid årsslutet till cirka 4 miljarder kronor.

SEB:s exponering mot emerging markets uppgick vid utgången av året till 9,7 miljarder kronor (11,5), efter avdrag för reserv för befarade förluster (se vidare *Appendix 3*).

Risk- och kapitalstyrning

För att utnyttja koncernens kapital på bästa möjliga sätt och bedöma lönsamheten i de olika affärsområdena med större precision använder SEB en styrmodell baserad på ekonomiskt kapital, Capital at Risk (CAR). CAR utgör värderingen av den risk för oväntade förluster som koncernens affärer medför vid varje givet tillfälle och bygger på statistiska sannolikhetsberäkningar av bankens olika typer av risk, dvs kredit- och marknadsrisk, försäkringsrisk samt operationell- och affärsrisk. CAR ligger väl i linje med de kommande förändringarna i kapitaltäckningsreglerna. Av allokerat kapital för divisionerna är CAR liksom kapitalkravet för riskvägda tillgångar viktiga parametrar. Vid beräkning av räntabiliteten för divisionerna ställs resultaten efter schablon-skatt, 28 procent, i relation till det allokerade kapitalet.

Riskenivån för varje risktyp, utan hänsyn till diversifiering mellan risktyper, är summerad i följande tabell (miljarder kronor):

	31 december 2001	31 december 2000
Marknadsrisk	5	3
Kreditrisk	34	32
Försäkringsrisk	6	5
Operationell och affärsrisk	8	9
Diversifiering	-14	-13
Koncernens CAR	39	36

Koncernens risktagande i tradingverksamheten (s k Value at Risk, VaR), har under 2001 varit i genomsnitt 133 Mkr; dvs med 99 procents sannolikhet förväntas koncernen inte förlora mer än 133 Mkr under en 10-dagars period. Under året varierade denna risk mellan 80 Mkr och 165 Mkr. Följande tabell visar risken uppdelad per risktyp (Mkr):

	Min	Max	Genom -snitt	31 december 2001	31 december 2000
Ränterisk	66	168	126	146	98
Valutarisk	12	58	26	14	19
Aktierisk	4	24	15	12	30
<u>Diversifiering</u>			<u>-34</u>	<u>-29</u>	<u>-61</u>
Total	80	165	133	143	86

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet per den 31 december 2001 skulle medföra en värdeminskning av koncernens räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 2 200 Mkr (1 600 Mkr).

Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen (dvs exklusive försäkringsbolag) uppgick vid utgången av 2001 till 54,4 miljarder kronor (53,3). Primärkapitalet utgjorde 38,7 miljarder kronor (36,5), varav 1,9 miljarder är s k primärkapitaltillskott. Beräkningen av kapitalbasen framgår av *Appendix 4*. De riskvägda tillgångarna uppgick till 501 miljarder kronor (496). Högre utfall i riskvägda tillgångar från ökad utlåning och försvagad svensk krona har bemötts med fortlöpande kapitaleffektivisering inom framförallt SEB AG. Därtill har Finansinspektionens god-kännande av bankens interna Value-at-Risk-modell i december 2001 bidragit till att minska riskvägda tillgångar med drygt 5 miljarder kronor.

Primärkapitalrelationen uppgick till 7,71 procent (7,37) och den totala kapitaltäckningsgraden till 10,84 procent (10,76). Koncernens långsiktiga mål om att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10,5 procent är därmed uppfyllda.

Under året har SEB fortsatt att vara aktivt i arbetet med att besvara och bedöma Baselkommitténs och EU-kommissionens förslag till förändrade kapitaltäckningsregler. Banken har deltagit i två konsekvensundersökningar ("Quantitative Impact Studies") som Baselkommittén genomfört i syfte att utvärdera effekterna av det nya regelverket. Arbetet har givit god insikt i de förändringar som förväntas. Koncernen kommer löpande att bevaka det nya regelverkets utformning och som ett led i detta överväga koncernens kapitalsituation för att vara förberedda när reglerna träder i kraft.

Rating

SEB-koncernens rating var oförändrad under 2001. Hos Moody's är betyget för SEB:s långfristiga upplåning A2, hos Standard & Poor's A- och hos Fitch A+. Dotterbolaget SEB BoLån fick betyget A+ för sin långfristiga upplåning av Fitch i december 2001.

Personaloptionsprogram

Styrelsen har beslutat om ett incitamentsprogram baserat på maximalt 7 000 000 personaloptioner, på likartade villkor som föregående års program, till cirka 1000 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Vid tilldelningen beräknas verk-

ställande ledningen erhålla 1 500 000 personaloptioner, cirka 400 andra ledande befattningshavare 3 700 000 personaloptioner och cirka 600 nyckelpersoner och experter 1 800 000 personaloptioner. Varje option berättigar till förvärv av en A-aktie till ett pris motsvarande 110 procent av den genomsnittliga betalkursen vid börsens stängning under perioden 21 februari - 6 mars 2002. Personaloptionerna kan utnyttjas under tiden från och med tre år till och med sju år efter tilldelning.

Inklusive årets beslutade personaloptionsprogram, omfattar det totala antalet utestående personaloptioner (1999 - 2002) cirka 19 miljoner, vilket motsvarar 2,6 procent av antalet utestående aktier.

Befintliga personaloptionsprogram är skyddade genom s.k. swapavtal avseende såväl personaloptionens kursökning som den därmed sammanhängande socialkostnadskomponenten. Personaloptionsprogrammet 2002 föreslås initialt säkras på liknande sätt. Kostnaden för säkringsarrangemanget av såväl personaloptionerna som de sociala kostnaderna beräknas som skillnaden mellan SEB-aktiens utdelningsnivå och löpande finansieringskostnad för antalet underliggande aktier. Vid en kursuppgång i SEB-aktien om 10 kronor skulle de sociala kostnaderna uppgå till cirka 15 miljoner kronor. Säkringsarrangemanget leder till att eget kapital kompenseras fullt ut och förblir intakt.

Återköp av egna aktier

SEB:s styrelse har beslutat att föreslå den ordinarie bolagsstämman att ge styrelsen ett bemyndigande att under tiden fram till den ordinarie bolagsstämman 2003 besluta om återköp av egna aktier över börsen för att skydda banken mot kostnaden av 2002 års personaloptionsprogram. Återköpta aktier kommer att ersätta det swapavtal för personaloptionens kursökning som styrelsen beslutat om.

Bemyndigandet omfattar förvärv av högst 7 miljoner aktier av serie A, motsvarande cirka 1 procent av samtliga aktier i banken. Bolagsstämmans beslut föreslås även innefatta en möjlighet att överlåta återköpta aktier till personaloptionsinnehavarna under 2002 års program enligt villkoren för programmet och ett mandat för styrelsen att under tiden fram till den ordinarie bolagsstämman 2003 över börsen överlåta de återköpta aktier som inte utnyttjas för leverans till optionsinnehavarna. Förvärv och överlåtelse av aktier över börsen får endast ske till ett pris inom det på Stockholmsbörsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Därutöver har styrelsen beslutat att liksom tidigare år och i enlighet med 4 kap. 5 § lagen (1991:981) om värdepappersrörelse föreslå bolagsstämman att besluta att banken, under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, i sin värdepappersrörelse löpande får förvärva egna aktier av serie A och C till ett antal som vid var tid innebär att innehavet av sådana aktier inte överstiger fem procent av samtliga aktier i banken. Priset för förvärvade aktier skall motsvara vid var tid gällande marknadspris.

Förslagen till återköp av egna aktier ryms inom de maximala 10 procent av utestående aktievolum som gällande lagstiftning medger.

Utdelning

Utdelningens storlek avgörs i SEB av koncernens finansiella position och tillväxtpotentialer. SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig tillväxt baserad på en kapitalbas som inte får understiga en primär kapitalrelation på 7 procent.

Utdelningen per aktie ska, över en konjunkturcykel, motsvara cirka 40 procent av resultatet per aktie, beräknad på basis av rörelseresultatet efter skatt.

Årets resultat per aktie uppgick till 7:17 (9:43). Styrelsen föreslår en utdelning om kronor 4.00 (4:00) per A- och C-aktie. Förslaget motsvarar 56 procent (40,9) av vinsten per aktie. Den totala utdelningssumman uppgår till 2 818 Mkr (2 818). Aktien handlas utan rätt till utdelning från och med den 11 april 2002.

Stockholm den 21 februari 2002

Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef

Ekonomisk information under 2002:

7 maj Delårsrapport för januari-mars
22 augusti Delårsrapport för januari-juni
7 november Delårsrapport för januari-september

Bolagsstämma

Skandinaviska Enskilda Bankens ordinarie bolagsstämma hålls onsdagen den 10 april 2002 kl. 12.30 på Cirkus, Djurgårdsslätten, Stockholm.

En mer detaljerad bokslutskommuniké finns tillgänglig på Internet

www.seb.net.

Där finns även resultaten för de nya divisionerna omräknade per kvartal 2000-2001.

Ytterligare upplysningar lämnas av

Gunilla Wikman, koncerninformationschef, tel. 08-763 81 25
Annika Halldin, ansvarig finansiell information tel. 08-763 85 60
Per Anders Fasth, chef för Investor Relations, tel. 08-763 95 66
Laurence Westerlund, Investor Relations, tel 08-763 86 27

DIVISIONER OCH AFFÄRSOMRÅDEN

SEB:s verksamhet är sedan december 2001 organiserad i följande sex divisioner: Nordic Retail & Private Banking, Corporate & Institutions, SEB Germany, SEB Asset Management, SEB Trygg Liv samt The Baltic & Poland.

Operativt rörelseresultat per division och affärsområde

Mkr	2001	2000	Förändring procent
Nordic Retail & Private Banking	2 226	2 920	-24
Retail Banking	1 266	1 338	-5
Private Banking	497	1 112	-55
SEB Kort	463	470	-1
Corporate & Institutions	4 675	5 382	-13
Merchant Banking (inkl. Mid Corporate och Securities Services)	4 306	4 288	0
Enskilda Securities	369	1 094	-66
SEB Germany	895	787	14
SEB Asset Management	593	809	-27
SEB Trygg Liv	-79	86	-192
SEB Baltic & Poland	547	370	48
Total samtliga divisioner	8 857	10 354	-14
Koncerngemensamt inkl. realisationsvinster och Elimineringar	-1 704	-611	179
Operativt rörelseresultat	7 153	9 743	-27

Nordic Retail & Private Banking

Divisionen bildades i december 2001 genom en sammanslagning av de tidigare divisionerna Personal Banking Sweden och Personal Banking International samt delar av affärsområdet Mid Corporate.

Syftet är att ytterligare öka kundorienteringen och stärka SEB:s lokala närvaro i Sverige. Men också att bevara och utveckla den ledande positionen inom private banking-området; liksom att förbättra samarbetet mellan enheter i Sverige och Norden samt mellan olika försäljnings- och servicekanaler.

Konkret har det inneburit att ett samlat kund- och resultatansvar återinförts på de drygt 200 bankkontoren. Telefon- och internetenheterna har samtidigt förts samman till ett nytt affärsområde.

Divisionen har cirka 1,5 miljoner privatkunder samt 120 000 mindre och medelstora företagskunder, varav cirka 25 000 tidigare ingick i affärsområde Mid Corporate.

Verksamheten kan indelas i tre huvudsakliga affärsområden: **Private Banking** med Enskilda Banken i Sverige och private bankingverksamheter i bl a Luxemburg, Norge, England och Schweiz; **Retail Banking**, med kontorsrörelse, telefon- och internetbank i Sverige och Danmark; samt **SEB Kort** med verksamhet i fyra nordiska länder.

För helåret 2001 redovisar Nordic Retail & Private Banking ett resultat på 2 226 Mkr, en minskning med 24 procent jämfört med föregående år. Allokerat kapital, 7 Mkr var 22,9 procent. Riskvägda tillgångar uppgick till 100 miljarder kronor.

Bakom resultatförsämringen ligger framför allt en 22-procentig nedgång av provisionsintäkterna, kopplad till nedgången på aktiemarknaden. Samtidigt har dock intäkterna från räntenettet haft en positiv utveckling, främst tack vare ökade marginaler.

På utlåningsområdet fortsätter pressen på marginalerna. Denna utveckling har dock delvis vägts upp av ökade volymer. På bolånemarknaden har SEB fortsatt att växa i såväl volymer som marknadsandelar.

I den tidigare Personal Banking International-verksamheten gjordes flera kraftiga omstruktureringar under 2001.

- I Norge har den tidigare planerade e-banking satsningen avvecklats. Där kommer divisionen nu att koncentrera sig på förmögenhetsförvaltning och fondverksamhet.
- Under tredje kvartalet stängde SEB sin e-bankingverksamhet i Storbritannien.

Retail Banking

I retail-verksamheten ingår bland annat kontorsrörelsen samt den sammanslagna enheten för telefon och internet. Området redovisar för 2001 ett resultat på 1 266 Mkr (1 338).

Sparandemarknaden har en avgörande betydelse inte bara för private banking-verksamheten, utan också för retailområdet. På den svenska sparandemarknaden har SEB stärkt sin position under 2001. Sett till totalt sparande har SEB störst andel, 16,8 procent (september 2001).

I Sverige fortsatte den stadiga tillströmningen av nya internetkunder – till och med över bankens egna mål. Vid årsskiftet hade divisionen cirka 660 000 e-bankskunder i Sverige. Nästan varannan kund som *själv* anger SEB som sin huvudbank är nu också internetkund.

I Danmark har SEB cirka 25 000 kunder.

Private Banking

Resultatet för Private Banking, som betjänar privatpersoner med placerbar förmögenhet samt stiftelser, 497 Mkr (1 112), har i hög grad påverkats av börsnedgången under 2001 – även om utvecklingen började vända under hösten. I SEB

Enskilda Banken har den vikande marknaden mötts med ökad aktivitet mot kunderna, vilket också till del vägt upp den generella utvecklingen.

Förvalt kapital inom Private Banking minskade under året med 6 procent till 252 miljarder kronor, samtidigt som borsindex föll med 16 procent.

Kompetens är en avgörande faktor inte minst inom private banking. En illustration till SEB:s ansträngningar är att det enbart inom Enskilda Banken vid årets slut beviljats närmare 800 av de nya svenska värdepappersrådgivarlicenserna. Totalt har SEB fått cirka 1 500 licenser under 2001 – den klart största andelen på den svenska marknaden.

I Luxemburg lanserades en Internettjänst som mottagits väl av de befintliga kunderna.

SEB Kort

Rörelseresultatet försämrades med 1 procent till 463 Mkr. Intäkterna ökade med 5 procent, främst till följd av den ökade kort- och inlösenolymer. Kostnaderna steg med 4 procent, främst till följd av ökade volymer. Under 2001 har emellertid vissa poster redovisats brutto, vilket påverkat såväl intäkter som kostnader (inkomster +9 procent, kostnader +12 procent). Kreditförlusterna ökade med 57 procent till 108 Mkr. Ökningen beror främst på konstaterade förluster och bedrägerier - dock på en i ett internationellt perspektiv låg nivå.

Diners Club Danmark tilldelades även i år första priset i Teleperformance Grand Prix för bästa call-center - Diners Club Norge tilldelades tredje pris.

Kostnadsbesparingsprogram

Under 2001 minskade Nordic Retail & Private Bankings kostnader med 3 procent – från 6 216 Mkr till 6 000 Mkr. Effektiviseringsarbetet fortsätter. Divisionens del av koncernens kostnadsreduceringsprogram fram till 2003 är cirka 1 000 Mkr.

Personalminskningen blir under samma tid cirka 300 befattningar. Under 2001 minskade Nordic Retail & Private Bankings personalstyrka med 5 procent till 4 898 (5 144). 2001 uppgick divisionens kostnader för omstruktureringen till 184 Mkr.

Corporate & Institutions

Divisionen Corporate & Institutions, som ansvarar för medelstora och stora företag samt finansiella institutioner, består av affärsområdena Merchant Banking (som sedan december 2001 även omfattar Securities Services och delar av Mid Corporate) och Enskilda Securities.

Divisionens operativa resultat för 2001 blev 4 675 Mkr (5 382). "Gamla" Merchant Banking visade ett resultat i nivå med rekordåret 2000, medan Enskilda Securities och Securities Services resultat påverkades negativt av marknadsklimatet.

Avkastning på eget kapital, 15 500 Mkr var 21,7 procent. Riskvägda tillgångar uppgick till 208 miljarder kronor.

Divisionens fokus på kapitaleffektivitet fortsätter och arbetet med kostnads-effektivitet har intensifierats. Några program för ökad effektivitet pågår och ytterligare aktiviteter kommer att initieras under 2002. Ett exempel på pågående aktiviteter är det inom Enskilda Securities som syftar till att minska kostnaderna med 15 procent. Andra exempel är den fortsatta utvecklingen av internetlösningar för att rationalisera både kundernas och bankens egna processer samt ett antal pågående projekt för att lägga ut relevanta processer inom Merchant Banking. Bruttobesparingen från dessa åtgärder uppskattas till 325 Mkr på årsbasis med full effekt första kvartalet 2003.

Merchant Banking

Resultatet för det utvidgade Merchant Banking, dvs inklusive Securities Services och Mid Corporate, uppgick till 4 306 Mkr (4 288).

Sedan slutet av 2001 består Merchant Banking av affärsområdena Merchant Banking, Securities Services och Mid Corporate. I samband med förändringen har ett antal företagskunder flyttats från Mid Corporate till division Nordic Retail & Private Banking. Detta innebär att Mid Corporate nu ansvarar för relationer med 3 450 företagskunder samt, som tidigare, för SEB Finans.

Merchant Banking, exklusive de nya enheterna, visade ett fortsatt starkt resultat under fjärde kvartalet, vilket innebär att resultatet för helåret slutade i nivå med rekordåret 2000, 3 052 Mkr (3 036). Intäkterna från den kundrelaterade affären fortsatte att öka, + 9 procent jämfört med 2000, medan intäkterna från treasury verksamheten minskade med 20 procent. Ökningen av kundrelaterade intäkter hänför sig dels till fortsatta framgångar inom tradingverksamheten, dels till expansion inom utvalda tillväxtområden som t ex Structured Finance.

Merchant Banking har sedan flera år arbetat aktivt med kostnadseffektivitet för att möjliggöra investeringar på utvalda tillväxtområden. Trots stora investeringar i dessa områden har den underliggande kostnadsnivån, dvs kostnader exklusive resultatrelaterade ersättningar och valutakurseffekter, minskat med 4 procent jämfört med föregående år. Det innebär att den underliggande kostnadsnivån minskar för fjärde året i rad.

Under 2001 har ett flertal kundundersökningar bekräftat Merchant Bankings ledande ställning på sina nyckelmarknader.

Securities Services resultat uppgick till 517 Mkr (661), vilket är 22 procent lägre än rekordåret 2000 men 7 procent bättre än 1999. Securities Services påverkades i hög grad av den negativa utvecklingen på världens värdepappersmarknader under 2001. Detta står i stark kontrast till de senaste årens kraftiga volym- och värdetillväxt. Securities Services starka marknadsposition är oförändrat hög med andelar på mellan 30 och 75 procent inom olika marknader.

Resultatet för *Mid Corporate*, inklusive SEB Finans, ökade med 25 procent till 758 Mkr (605). Affärsområdets resultat, exklusive SEB Finans, uppgick till 521 Mkr (279). Resultatförbättringen förklaras främst av ökade intäkter och markant sjunkande kreditförluster.

SEB Finans redovisade ett resultat på 237 Mkr (326), till följd av lägre provisionsintäkter och ökade kreditförluster. Samtidigt har dock företagets försäljningsvolym ökat.

Enskilda Securities

Såväl det samlade börsvärdet som omsättningen sjönk på alla nordiska börser i jämförelse med 2000. Aktiviteten på aktiemarknaderna var den lägsta sedan hösten 1999 och antalet börsintroduktioner har varit få under året.

Enskilda Securities lyckades behålla sin starka position på de nordiska aktiemarknaderna. I Sverige och Norge har Enskilda Securities bibehållit sin förstaplats; i Finland och Danmark är Enskilda Securities nummer 2 respektive 3. Enskilda Securities omsättning på andrahandsmarknaden för aktier var oförändrad jämfört med 2000, men med en avmattning mot årets slut.

Enskilda Securities totala intäkter sjönk med 34 procent i förhållande till föregående år. Samtliga produktområden har haft fallande intäkter. Framförallt var det intäkterna från börsintroduktioner och emissioner, M&A (fusioner och förvärv) samt trading som drabbades av det ogynnsamma och osäkra marknadsklimatet. Även courtageintäkterna, som är den enskilt viktigaste inkomstkällan, sjönk i tredje kvartalet till följd av lägre volymer, men återhämtade sig under årets sista kvartal.

De totala kostnaderna sjönk med 20 procent, vilket huvudsakligen var en effekt av lägre bonusreservering till följd av det lägre resultatet. Kostnaderna före bonus steg med 10 procent, varav merparten till följd av högre IT-kostnader. Ett program för att reducera kostnaderna pågår. Programmet omfattar även en bantning av personalstyrkan och målet är att kostnaderna skall minska med 15 procent med full effekt under 2003. Årets resultat har belastats med omstruktureringskostnader på 24 Mkr.

Efter en förlust i tredje kvartalet på 17 Mkr blev rörelseresultatet för fjärde kvartalet en vinst på 81 Mkr. För helåret visade Enskilda Securites ett resultat på 369 Mkr (1 094).

SEB Germany

Resultatet för SEB Germany uppgick till 895 Mkr (787). Resultatet för fjärde kvartalet, 202 Mkr, är bättre än den genomsnittliga operativa intjäningen under årets tre första kvartal på grund av lägre kostnader under fjärde kvartalet.

Försvagningen av den svenska kronan har påverkat resultaträkningen. De totala intäkterna för SEB Germany sjönk med 10 procent i euro och med 2 procent i svensk valuta. De totala kostnaderna sjönk med 9 procent i euro och med 1 procent i svensk valuta.

Räntenettot på 4 119 Mkr är stabilt om man beaktar att minskningen av de riskvägda tillgångarna gjort det möjligt att reducera allokerat eget kapital med 400 miljoner euro (cirka 3 700 Mkr), vilket i sin tur minskat räntenettot från eget kapital med över 100 Mkr jämfört med 2000.

Provisionsintäkterna sjönk med 20 procent till 1 365 Mkr till följd av svaga aktiemarknader.

Under första kvartalet sålde SEB AG sina aktier i Deutsche Börse, vilket genererade en realisationsvinst på 26,8 miljoner euro (cirka 248 Mkr).

Avkastning på eget kapital, 10 800 Mkr, var 6,0 procent. Riskvägda tillgångar uppgick till 146 miljarder kronor. De riskvägda tillgångarna har, sedan SEB:s förvärv, minskats med nästan 65 miljarder kronor (närmare -30 procent), varav 17 miljarder under 2001.

Under det fjärde kvartalet har fondbolagen SEB Invest och SEB ImmoInvest genererat ökade positiva nettoinflöden på 2,3 miljarder kronor, att jämföra med 3,7 miljarder under de första nio månaderna. Det förvaltade kapitalet, som minskade under de tre första kvartalen, har nu återigen stigit till 112 miljarder kronor, vilket är 3 procent över nivån vid utgången av 2000.

Antalet e-bankskunder har under året ökat med 62 procent till totalt 236 000. Aktiviteten bland Internetkunderna har också ökat. I dag görs 23 procent av betalningarna, 38 procent av aktieaffärerna och 45 procent av kontoförfrågningarna via Internet.

Omstruktureringsarbetet fortskrider planerligt och har resulterat i reduktioner av riskvägda tillgångar, antal heltidsbefattningar och kostnader. Under rådande marknadsförutsättningar har fokus i omstruktureringsarbetet oförändrat legat på fortsatt kostnadsreducering. Antalet heltidsanställda vid årets slut var 3 852, vilket är mer än 200 lägre än målet för året. Under 2002, kommer SEB successivt att lägga mer kraft även på att öka intäkterna.

Trots de senaste årens omstruktureringsprogram har SEB lyckats hålla tätt positionen när det gäller kundnöjdhet i Tyskland. Namnbytet från BfG till SEB under våren var också framgångsrikt och togs emot väl av kunderna.

Den tidigare SEB-enheten i Tyskland, Skandinaviska Enskilda Banken AG, har under november fusionerats med SEB AG. (Denna del ingår i Merchant Banking, inom SEB AG, och redovisas således ej i affärsområdet SEB Germany). I samband med denna fusion, har en vidare omstrukturering av stabs- och stödfunktioner skett, vilken ytterligare reducerat SEB:s kostnader i Tyskland. Kostnadsreduktionen fram till första kvartalet 2003 beräknas sammantaget uppgå till 40,5 miljoner euro eller 400 Mkr.

Affärsområdet SEB Germany innefattar inte de delar (Företagskunder, Trading och "gamla" Skandinaviska Enskilda Banken AG) som internt ingår i affärsområdet Merchant Banking. Som tilläggsinformation återfinns därför i *Appendix 1* hela den juridiska enheten SEB AG Group redovisad i euro. Siffrorna för 2000 har, liksom för SEB Germany ovan, justerats för interna köp respektive försäljning av Skandinaviska Enskilda Banken i Tyskland och BfG Luxemburg. Justering har dock ej skett för de externa företagsförsäljningar som SEB AG genomförde under 2000.

SEB Asset Management (SEB Invest)

Den 21 februari 2002 återtog division SEB Invest namnet SEB Asset Management för att förstärka profilen på marknaden som en ledande leverantör av förvaltnings-

expertis och tjänster till företag, institutioner och privatpersoner. SEB Asset Management har starka marknadspositioner i såväl Sverige som Finland och Danmark. Över 100 förvaltare och analytiker arbetar inom divisionen i Norden och USA.

Divisionen visade ett rörelseresultat på 593 Mkr (809), en nedgång med 27 procent.

Intäkterna minskade med 15 procent till 1 631 Mkr (1 868), framförallt till följd av den negativa börsutvecklingen. Kostnaderna reducerades med 2 procent till 1 038 Mkr (1 059). De underliggande kostnaderna minskade dock väsentligt mer då de påverkats av den försvagade kronan (47 Mkr) samt av omstruktureringskostnader (54 Mkr). Under året har verksamheten i Hongkong, Tokyo och Oslo lagts ned samt beslut fattats om att flytta verksamheten i London till Stockholm. Totalt beräknas kostnadsbesparingarna uppgå till drygt 100 Mkr per år med full effekt från första kvartalet 2003. Avkastning på eget kapital 1 700 Mkr uppgick till 25,1 procent.

Per den 31 december 2001 förvaltade SEB Asset Management totalt 567 miljarder kronor (591), varav 181 miljarder (197) kronor i fonder. Sedan årsskiftet 2000-2001 har det totala förvaltade kapitalet minskat med 4 procent

Marknadsandelen för divisionen på den nordiska fondmarknaden är fortsatt stark. Andelen av den totala fondförmögenheten i Sverige är 18,4 procent (19,6), i Finland 8,2 procent (9,1) och i Danmark 1,0 procent (0,6). Divisionen är också en av de ledande på marknaden för institutionell förvaltning i Norden.

Under 2001 var nettoinflödet till fondbolagen i Sverige 57,3 miljarder kronor, varav SEB svarade för 3,6 miljarder eller 6,4 (8,9) procent. I siffrorna ingår inte koncernens försäljning av externa fonder, som startade under senare delen av 2000.

Som förste aktör på den nordiska marknaden startade SEB i oktober räntefonder med inriktning på företagsobligationer, som investerar i både USA och EU: SEB Corporate Bonds – Euro och SEB Corporate Bonds – SEK.

SEB Trygg Liv

Resultatet från den löpande verksamheten uppgick till 1 162 Mkr (1 317). Resultatet innebär en avkastning på allokerat kapital om 21,5 procent. Det totala nettoresultatet påverkas dock av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändringar i antaganden. Dessa faktorer medförde att det totala nettoresultatet uppgick till 583 Mkr (423).

Rörelseresultatet, dvs före förändring av övervärden uppgick till – 79 Mkr (86). En detaljerad redogörelse över SEB Trygg Livs verksamhet redovisas i *Appendix 3*. Lägre marknadsvärde på fondförmögenheten ledde till att intäkterna minskade med 10 procent.

Kostnaderna för drift och övrigt minskade med 5 procent, exklusive omstruktureringskostnader om 55 Mkr. Bland åtgärder som syftar till att minska kostnaderna kan nämnas avveckling av försäljningsverksamheten i Finland och Norge, avveckling av egen telefonförsäljning samt översyn av bemanning inom alla funktioner.

Totalt beräknas kostnadsbesparingarna uppgå till drygt 100 Mkr per år från och med första kvartalet 2003.

Försäljningen, dvs nyteckning samt extra insättningar på befintliga försäkringar, mätt som vägd försäljning minskade med 9 procent. En stor del av minskningen inträffade under första kvartalet och är främst hänförlig till engångsbetald kapitalförsäkring, som är känslig för rådande marknadsläge. Premieinkomsten (totalt inbetalda premier) minskade med 16 procent till 15 528 Mkr (18 532).

Enligt Försäkringsförbundets statistik uppgick SEB Trygg Livs marknadsandel för helåret 2001 på den totala livförsäkringsmarknaden till 13,0 (14,9) procent. Marknaden för engångsbetald kapitalförsäkring har minskat kraftigt, vilket påverkat alla bankägda försäkringsbolag negativt. SEB Trygg Livs produktmix innehåller förutom engångsbetald kapitalförsäkring även en betydande andel tjänstepension, vilket gjort att SEB Trygg Liv i jämförelse med övriga bankägda försäkringsbolag bättre kunnat försvara sin marknadsposition.

SEB Trygg Livs ambition är att fortsätta att utveckla tjänstepensionssidan och övriga tjänster och produkter som upphandlas via arbetsgivare samt att befästa positionen på privatsidan. Fokus ligger på fondförsäkring, som står för merparten av försäljningen.

I slutet av 2001 bildades enheten Valfärdsanalys för att kunna följa utvecklingen av det svenska välfärdssystemet och klargöra vilken roll och vilka behov SEB Trygg Liv som livbolag kan fylla på området.

SEB Baltic & Poland

Tillväxten i Baltikum var fortsatt mycket hög och länderna påverkades inte nämnvärt av den ekonomiska instabiliteten och den minskade efterfrågan, som präglade stora delar av världen under 2001. Inhemsk efterfrågan och ökad export bidrog till tillväxten, men också till en ökad efterfrågan på lån, leasingprodukter och sparande-produkter.

SEB har genom sina dotterbolag Eesti Ühispank, Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas en stark bas med stora marknadsandelar i de tre baltiska staterna. Resultatutvecklingen för bankerna var fortsatt mycket positiv under 2001. Justerat för Vilniaus Bankas, som konsoliderades först under sista kvartalet 2000, ökade intäkterna 24 procent jämfört med föregående år och K/I-talet minskade till 0,64.

Fokus har under året legat på att utveckla bankerna vad gäller kompetens, produkter och effektivitet. Samtliga tre banker erbjuder nu såväl privatrådgivning som försäljning av delar av SEB:s fonder och försäkringar. Samarbetet mellan respektive lokal bank och övriga SEB har varit framgångsrikt, vilket lett till såväl fler affärer som ökad kundnöjdhet.

Antalet kunder ökade med mer än 15 procent och sammantaget hade de tre bankerna närmare 1,2 miljoner kunder vid årsskiftet.

Vid samma tidpunkt använde mer än 220 000 kunder Internet för sina bankaffärer, vilket är en ökning med 100 procent sedan föregående år. I oktober utsågs för andra

året i rad Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas till bästa bank i Lettland respektive Litauen.

Den kraftiga tillväxten innebär också behov av utveckling, nya produkter och tjänster samt ökade aktiviteter. Kostnaden för detta kan, genom pågående effektiviserings-arbete och samordning, mötas med enbart några procents ökade kostnader.

Det sammanlagda resultatet för SEB:s verksamhet i Baltikum ökade med 54 procent till 570 Mkr (370). Proforma, med Vilniaus Bankas konsoliderat under hela 2000, ökade resultatet med 26 procent.

Efter förvärv av ytterligare aktier i den polska börsnoterade Bank Ochrony S Srodowiska, BOS S, under 2001 äger SEB 47 procent och är därmed den största enskilda ägaren.

Den ekonomiska tillväxten i Polen har under året minskat från 6 till 2 procent. Exporten har inte drabbats i särskilt hög grad, utan det är främst den minskade inhemska efterfrågan som dämpat tillväxten.

Satsningen på Scandinavian Clients Department, som främst vänder sig till skandinaviska företag, har varit framgångsrik och redan första året attraherat fler kunder än förväntat.

SEB:s kostnader för BOS uppgick under 2001 till 23 Mkr. Sammantaget uppgick därmed divisionens resultat till 547 Mkr (370). Avkastning på eget kapital 2 750 Mkr var 14,3 procent. De riskvägda tillgångarna uppgick till 35 miljoner kronor.

Operativ resultaträkning för koncernen

Mkr	2001	2000	Förändring procent
Räntenetto	13 053	11 616	12
Provisionsnetto	11 576	13 846	-16
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 964	3 552	-17
Övriga intäkter	2 627	3 644	-28
Summa intäkter	30 220	32 658	-7
Personalkostnader	-12 353	-12 761	-3
Pensionsavräkning	1 002	943	6
Övriga kostnader	-8 763	-8 751	0
Goodwillavskrivningar	- 733	- 671	9
Övriga avskrivningar	-1 116	-1 092	2
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 716		
Summa kostnader	-22 679	-22 332	2
Kreditförluster m m	- 547	- 815	-33
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 69	- 75	-8
Andelar i intresseföretags resultat	- 29	95	-131
Sakförsäkringsrörelsens resultat	257	212	21
Operativt rörelseresultat	7 153	9 743	-27
Aktuell skatt	-1 229	-1 876	-34
Uppskjuten skatt	- 829	- 980	-15
Minoritetens andel	- 44	- 245	-82
Årets resultat	5 051	6 642	-24

*Inkl värdeförändring på övertagen egendom

Resultatposter, genomsnittskurser

	2001	2000
SEK	1,000	1,000
EUR	9,252	8,446
USD	10,331	9,161

Balansposter, ultimokurser

	23-jun	2000
SEK	1,000	1,000
EUR	9,304	8,829
USD	10,567	9,499

Nyckeltal

	2001	2000
Räntabilitet på eget kapital, %	11,9	16,9
Årets resultat per aktie, kr	7,17	9,43
I/ K-tal, SEB-koncernen	1,33	1,46
I/ K-tal, bankrörelsen	1,30	1,42
K/ I-tal, SEB-koncernen	0,75	0,68
K/ I-tal, bankrörelsen	0,77	0,70
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,12
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	44,6	49,1
Andel osäkra fordringar, %	1,37	1,35
Kapitaltäckningsgrad, %	10,84	10,76
Primärkapitalrelation, %	7,71	7,37

Operativ resultaträkning, kvartalsvis utveckling

Mkr	2001:4	2001:3	2001:2	2001:1	2000:4
Räntenetto	3 507	3 312	3 164	3 070	2 898
Provisionsnetto	2 996	2 622	2 965	2 993	3 507
Nettoresultat av finansiella transaktioner	693	762	534	975	1 294
Övriga intäkter	505	446	521	1 155	598
Summa intäkter	7 701	7 142	7 184	8 193	8 297
Personalkostnader	-3 096	-3 021	-3 200	-3 036	-3 391
Pensionsavräkning	236	237	231	298	227
Övriga kostnader	-2 233	-2 080	-2 181	-2 269	-2 847
Goodwillavskrivningar	- 196	- 180	- 179	- 178	- 184
Övriga avskrivningar	- 270	- 287	- 282	- 277	- 324
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 413	- 233	- 70		
Summa kostnader	-5 972	-5 564	-5 681	-5 462	-6 519
Kreditförluster mm inklusive värdeförändring på övertagen egendom	- 181	- 135	- 52	- 179	- 112
Nedskrivningar	- 45	- 7	- 14	- 3	
Andelar i intresseföretags resultat	- 34	- 11	17	- 1	20
Sakförsäkringsrörelsens resultat	- 22	36	2	241	43
Operativt rörelseresultat	1 447	1 461	1 456	2 789	1 729

Provisionsnetto

Mkr	2001:4	2001:3	2001:2	2001:1	2000:4
Betalningsförmedling	282	270	259	283	286
Kort	471	445	479	445	426
Emissioner ¹⁾	108	145	130	49	114
Förvaltning och fonder	820	762	853	931	1 170
Kurtage aktier	513	419	541	662	659
Kurtage övrigt	68	39	34	47	47
Utlåning	74	96	116	105	116
Inlåning	19	15	17	16	1
Garantier	33	31	40	31	35
Rådgivning ¹⁾	144	52	207	89	241
Derivat	55	36	10	79	32
Övrigt	271	89	71	166	91
SEB AG och The Baltic	616	636	658	602	756
Provisionsintäkter	3 474	3 035	3 415	3 505	3 974
Betalningsförmedling	- 250	- 252	- 233	- 246	- 209
Värdepapper	- 59	- 38	- 26	- 102	- 59
Övrigt	- 126	- 63	- 88	- 58	- 69
SEB AG och The Baltic	- 43	- 60	- 103	- 106	- 130
Provisionskostnader	- 478	- 413	- 450	- 512	- 467
Betalningsförmedling	503	463	505	482	503
Värdepapper	1 450	1 327	1 532	1 587	1 931
Övrigt	470	256	373	428	447
SEB AG och The Baltic	573	576	555	496	626
Provisionsnetto	2 996	2 622	2 965	2 993	3 507

1) Retroaktiv omklassificering har skett i kvartal 2 med 47 Mkr.

Nettoresultat finansiella transaktioner

Mkr	2001:4	2001:3	2001:2	2001:1	2000:4
Skandinaviska Enskilda Banken	246	323	83	419	621
Enskilda Securities	85	- 12	32	121	145
SEB AG	- 34	42	19	49	64
Övrigt	1		9	37	12
Realiserat och orealiserat	298	353	143	626	842
Valutakursförändringar	387	409	391	349	448
Skuldinlösen	8				4
Nettoresultat finansiella transaktioner	693	762	534	975	1 294

Nordic Retail & Private Banking

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000
Räntenetto	1 088	1 039	5	4 328	4 072
Provisionsnetto	956	1 097	-13	3 645	4 684
Nettoresultat av finansiella transaktioner	38	37	3	184	204
Övriga intäkter	50	121	-59	202	214
Summa intäkter	2 132	2 294	-7	8 359	9 174
Personalkostnader	-744	-849	-12	-2 955	-3 180
Pensionsavräkning	81	117	-31	461	459
Övriga kostnader	-839	-1 095	-23	-3 239	-3 393
Fusions- och omstruktureringskostnader	-89			-184	
Goodwillavskrivningar		-1	-100		-2
Övriga avskrivningar	-17	-32	-47	-83	-100
Summa kostnader	-1 608	-1 860	-14	-6 000	-6 216
Kreditförluster mm *	-6	323	-102	-69	151
Andelar i intresseföretags resultat	-26	-53	-51	-64	-189
Sakförsäkringsrörelsens resultat					
Operativt rörelseresultat	492	704	-30	2 226	2 920

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Private Banking

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	152	146	4	508	526	-3
Provisionsnetto	332	408	-19	1 338	1 816	-26
Nettoresultat av finansiella transaktioner	30	39	-23	101	171	-41
Övriga intäkter	4	102	-96	25	106	-76
Summa intäkter	518	695	-25	1 972	2 619	-25
Personalkostnader	-184	-194	-5	-718	-717	0
Pensionsavräkning	13	-15	-187	83	71	17
Övriga kostnader	-234	-254	-8	-697	-693	1
Fusions- och omstruktureringskostnader	4			-42		
Goodwillavskrivningar		-1	-100		-2	-100
Övriga avskrivningar	2	-10	-120	-25	-29	-14
Summa kostnader	-399	-474	-16	-1 399	-1 370	2
Kreditförluster mm *	-1	26	-104	-12	52	-123
Andelar i intresseföretags resultat	-26	-53	-51	-64	-189	-66
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	92	194	-53	497	1 112	-55

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Retail Banking

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	900	864	4	3 682	3 415	8
Provisionsnetto	307	358	-14	1 107	1 699	-35
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-2		83	32	159
Övriga intäkter	17	18	-6	83	100	-17
Summa intäkter	1 232	1 238	0	4 955	5 246	-6
Personalkostnader	-454	-562	-19	-1 858	-2 115	-12
Pensionsavräkning	57	122	-53	338	349	-3
Övriga kostnader	-487	-718	-32	-2 031	-2 256	-10
Fusions- och omstruktureringskostnader	-93			-142		
Goodwillavskrivningar						
Övriga avskrivningar	-17	-17		-47	-54	-13
Summa kostnader	-994	-1 175	-15	-3 740	-4 076	-8
Kreditförluster mm *	28	317	-91	51	168	-70
Andelar i intresseföretags resultat						
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	266	380	-30	1 266	1 338	-5

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

SEB Kort

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	36	29	24	138	131	5
Provisionsnetto	317	331	-4	1 200	1 169	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner					1	-100
Övriga intäkter	29	1		94	8	
Summa intäkter	382	361	6	1 432	1 309	9
Personalkostnader	-106	-93	14	-379	-348	9
Pensionsavräkning	11	10	10	40	39	3
Övriga kostnader	-118	-123	-4	-511	-444	15
Fusions- och omstruktureringskostnader						
Goodwillavskrivningar						
Övriga avskrivningar	-2	-5	-60	-11	-17	-35
Summa kostnader	-215	-211	2	-861	-770	12
Kreditförluster mm *	-33	-20	65	-108	-69	57
Andelar i intresseföretags resultat						
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	134	130	3	463	470	-1

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Corporate & Institutions

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	1 076	954	13	4 007	3 983	1
Provisionsnetto	1 245	1 190	5	4 431	5 058	-12
Nettoresultat av finansiella transaktioner	474	1 034	-54	2 165	2 724	-21
Övriga intäkter	49	207	-76	168	565	-70
Summa intäkter	2 844	3 385	-16	10 771	12 330	-13
Personalkostnader	-1 027	-1 096	-6	-3 762	-4 292	-12
Pensionsavräkning	41	48	-15	218	198	10
Övriga kostnader	-638	-744	-14	-2 450	-2 305	6
Fusions- och omstruktureringskostnader	-35			-35		
Goodwillavskrivningar	-14	-14		-56	-51	10
Övriga avskrivningar	-43	-48	-10	-160	-154	4
Summa kostnader	-1 716	-1 854	-7	-6 245	-6 604	-5
Kreditförluster mm *	8	-326	-102	149	-344	-143
Andelar i intresseföretags resultat						
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	1 136	1 205	-6	4 675	5 382	-13

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Merchant Banking exklusive Mid Corporate och Securities Services

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	740	671	10	2 673	2 750	-3
Provisionsnetto	491	287	71	1 469	1 183	24
Nettoresultat av finansiella transaktioner	321	831	-61	1 803	1 941	-7
Övriga intäkter	29	182	-84	99	390	-75
Summa intäkter	1 581	1 971	-20	6 044	6 264	-4
Personalkostnader	-577	-554	4	-2 095	-2 001	5
Pensionsavräkning	30	39	-23	166	155	7
Övriga kostnader	-335	-355	-6	-1 253	-1 235	1
Fusions- och omstruktureringkostnader	-7			-7		
Goodwillavskrivningar						
Övriga avskrivningar	-21	-33	-36	-82	-103	-20
Summa kostnader	-910	-903	1	-3 271	-3 184	3
Kreditförluster mm *	87	-62		279	-44	
Andelar i intresseföretags resultat						
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	758	1 006	-25	3 052	3 036	1

*inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Enskilda Securities

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	1	-40	-103	-16	-166	-90
Provisionsnetto	570	696	-18	2 149	2 976	-28
Nettoresultat av finansiella transaktioner	80	153	-48	224	675	-67
Övriga intäkter	-5	-1		12	113	-89
Summa intäkter	646	808	-20	2 369	3 598	-34
Personalkostnader	-332	-418	-21	-1 200	-1 844	-35
Pensionsavräkning						
Övriga kostnader	-175	-225	-22	-657	-580	13
Fusions- och omstruktureringskostnader	-24			-24		
Goodwillavskrivningar	-14	-13	8	-56	-51	10
Övriga avskrivningar	-20	-12	67	-69	-42	64
Summa kostnader	-565	-668	-15	-2 006	-2 517	-20
Kreditförluster mm *				6	13	-54
Andelar i intresseföretags resultat						
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	81	140	-42	369	1 094	-66

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

SEB Germany

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	1 103	966	14	4 119	4 068	1
Provisionsnetto	308	449	-31	1 365	1 705	-20
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-8	54	-115	101	227	-56
Övriga intäkter	103	-45		551	236	133
Summa intäkter	1 506	1 424	6	6 136	6 236	-2
Personalkostnader	-606	-620	-2	-2 651	-2 645	0
Pensionsavräkning						
Övriga kostnader	-502	-488	3	-1 816	-1 861	-2
Fusions- och omstruktureringkostnader						
Goodwillavskrivningar						
Övriga avskrivningar	-91	-111	-18	-369	-362	2
Summa kostnader	-1 199	-1 219	-2	-4 836	-4 868	-1
Kreditförluster mm *	-132	-182	-27	-480	-781	-39
Andelar i intresseföretags resultat	27	58	-53	75	200	-63
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	202	81	149	895	787	14

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

SEB Asset Management

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	23	30	-23	100	102	-2
Provisionsnetto	383	550	-30	1 506	1 754	-14
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	4	50	14	7	100
Övriga intäkter	2			11	5	120
Summa intäkter	414	584	-29	1 631	1 868	-13
Personalkostnader	-129	-179	-28	-567	-592	-4
Pensionsavräkning	6	11	-45	46	43	7
Övriga kostnader	-113	-165	-32	-432	-481	-10
Fusions- och omstruktureringskostnader	-35			-54		
Goodwillavskrivningar	13	-2		-8	-7	14
Övriga avskrivningar	-4	-8	-50	-23	-22	5
Summa kostnader	-262	-343	-24	-1 038	-1 059	-2
Kreditförluster mm *						
Andelar i intresseföretags resultat						
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	152	241	-37	593	809	-27

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

SEB Trygg Liv

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	19	26	-27	94	119	-21
Provisionsnetto	12	-5		47	45	4
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-4	7	-157	-23	9	
Övriga intäkter	354	410	-14	1 375	1 479	-7
Summa intäkter	381	438	-13	1 493	1 652	-10
Personalkostnader	-138	-154	-10	-571	-542	5
Pensionsavräkning						
Övriga kostnader	-154	-291	-47	-872	-954	-9
Fusions- och omstruktureringskostnader	-55			-55		
Goodwillavskrivningar	-8	-8		-32	-33	-3
Övriga avskrivningar	-9	-8	13	-33	-28	18
Summa kostnader	-364	-461	-21	-1 563	-1 557	0
Kreditförluster mm *						
Andelar i intresseföretags resultat	4	-2		-9	-9	
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	21	-25	-184	-79	86	-192

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

SEB Baltic & Poland

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	Jan-dec 2001	Jan-dec 2000	Förändring procent
Räntenetto	352	280	26	1 183	653	81
Provisionsnetto	161	133	21	596	334	78
Nettoresultat av finansiella transaktioner	57	70	-19	197	163	21
Övriga intäkter	31	31		157	81	94
Summa intäkter	601	514	17	2 133	1 231	73
Personalkostnader	-176	-151	17	-673	-368	83
Pensionsavräkning		1	-100	2	3	-33
Övriga kostnader	-132	-132		-451	-309	46
Fusions- och omstruktureringskostnader						
Goodwillavskrivningar	-13	-19	-32	-49	-39	26
Övriga avskrivningar	-56	-61	-8	-217	-136	60
Summa kostnader	-377	-362	4	-1 388	-849	63
Kreditförluster mm *	-49	1		-200	-64	
Andelar i intresseföretags resultat	-23	3		2	52	-96
Sakförsäkringsrörelsens resultat						
Operativt rörelseresultat	152	156	-3	547	370	48

*Inklusive värdeförändring på övertagen egendom samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Legal resultaträkning för koncernen

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Intäkter						
Ränteintäkter	12 423	13 144	-5	53 616	51 196	5
Räntekostnader	-8 925	-10 257	-13	-40 605	-39 640	2
Räntenetto	3 498	2 887	21	13 011	11 556	13
Erhållna utdelningar	10	13	-23	95	877	-89
Provisionsintäkter	3 379	4 077	-17	13 039	15 132	-14
Provisionskostnader	- 478	- 670	-29	-1 853	-1 669	11
Provisionsnetto ¹⁾	2 901	3 407	-15	11 186	13 463	-17
Nettoreultat av finansiella transaktioner ²⁾	691	1 288	-46	2 987	3 544	-16
Övriga rörelseintäkter	318	409	-22	1 920	2 208	-13
Summa intäkter, bankrörelsen	7 418	8 004	-7	29 199	31 648	-8
Kostnader						
Personalkostnader	-2 963	-3 242	-9	-11 796	-12 234	-4
Övriga adm- och rörelsekostnader	-2 176	-2 688	-19	-8 282	-8 345	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 449	- 492	-9	-1 784	-1 703	5
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 358			- 661		
Summa kostnader, bankrörelsen	-5 946	-6 422	-7	-22 523	-22 282	1
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	1 472	1 582	-7	6 676	9 366	-29
Kreditförluster, netto ³⁾	- 206	- 61		- 549	- 858	-36
Värdeförändring på övertagen egendom				2	43	-95
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 20	- 51	-61	- 69	- 75	-8
Andelar i intresseföretags resultat	- 38	22		- 20	104	-119
Bankrörelsens resultat	1 208	1 492	-19	6 040	8 580	-30
Försäkringsrörelsens resultat ⁴⁾	3	10	-70	111	220	-50
Rörelseresultat	1 211	1 502	-19	6 151	8 800	-30
Pensionsavräkning	236	227	4	1 002	943	6
Resultat före skatt och minoritet	1 447	1 729	-16	7 153	9 743	-27
Aktuell skatt ⁷⁾	- 73	- 461	-84	-1 229	-1 876	-34
Uppskjuten skatt	- 293	- 152	93	- 957	- 980	-2
Minoritetens andel	- 18	- 36	-50	- 74	- 245	-70
Årets resultat ⁸⁾	1 063	1 080	-2	4 893	6 642	-26
*) Varav skatt avseende tidigare år	-40	-193		-68	-146	
*) Årets resultat per aktie, kr	1,50	1,54		6,94	9,43	
Antal aktier	704 557 680	704 557 680		704 557 680	704 557 680	

1) Provisionsnetto

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Betalningsförmedlingsprovisioner	681	912	-25	2 638	2 424	9
Värdepappersprovisioner	1 552	1 461	6	6 152	8 137	-24
Övriga provisioner	668	1 034	-35	2 396	2 902	-17
Provisionsnetto	2 901	3 407	-15	11 186	13 463	-17

2) Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Aktier/ andelar	69	- 169	-141	1 728	- 44	
Räntebärande värdepapper	238	183	30	975	413	136
Andra finansiella instrument	- 343	738	-146	-1 155	1 693	-168
Realisationsresultat	- 36	752	-105	1 548	2 062	-25
Aktier/ andelar	526	- 62		411	- 451	-191
Räntebärande värdepapper	- 243	12		- 322	105	
Andra finansiella instrument	52	140	-63	- 194	493	-139
Orealiserade värdeförändringar	335	90		- 105	147	-171
Valutakursförändringar	385	442	-13	1 536	1 360	13
Skuldinlösen	7	4	75	8	- 25	-132
Nettoresultat av finansiella transaktioner	691	1 288	-46	2 987	3 544	-16

3) Kreditförluster, netto

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
<i>Individuellt värderade fordringar</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 923	-1 982	-53	-2 691	-3 496	-23
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	648	1 651	-61	2 014	2 569	-22
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 573	- 526	9	-1 411	-1 552	-9
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	210	381	-45	573	612	-6
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	447	291	54	949	638	49
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	- 191	- 185	3	- 566	-1 229	-54
<i>Gruppvis värderade fordringar</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 35	9		- 114	- 57	100
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 5	2		- 22	- 8	175
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	7	- 4		28	24	17
Upplösning av reserv för kreditförluster						
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 33	7		- 108	- 41	163
Avsättning/ upplösning av reserv för länderrisker	- 7	69	-110	74	363	-80
Ansvarsförbindelser	25	48	-48	51	49	4
Kreditförluster, netto	- 206	- 61		- 549	- 858	-36

4) Försäkringsrörelsens resultat

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Sakförsäkringsrörelsen	- 22	43	-151	257	212	21
Livförsäkringsrörelsen	25	- 33	-176	- 146	8	
Försäkringsrörelsens resultat	3	10	-70	111	220	-50

Kassaflödesanalys

Mkr	2001	2000
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	-4 225	10 795
Ökad utlåning till allmänheten	-30 571	-36 262
Ökad inlåning från allmänheten	45 356	27 113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 560	1 646
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 201	41 291
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 321	-20 630
Periodens kassaflöde	-2 962	22 307
Likvida medel vid årets början	46 532	24 225
Periodens kassaflöde	-2 962	22 307
Likvida medel vid periodens slut	43 570	46 532

Balansräkning för koncernen

Mkr	31 december 2001	31 december 2000	Förändring procent
Utlåning till kreditinstitut	175 380	165 395	6
Utlåning till allmänheten	634 995	605 759	5
Räntebärande värdepapper	153 033	158 047	-3
- <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	4 094	4 736	-14
- <i>Finansiella omsättningstillgångar</i>	148 939	153 311	-3
Aktier och andelar	10 227	8 688	18
Tillgångar i försäkringsrörelsen	66 459	71 749	-7
Övriga tillgångar	123 221	113 172	9
Summa tillgångar	1 163 315	1 122 810	4
Skulder till kreditinstitut	221 686	217 364	2
In- och upplåning från allmänheten	465 243	419 887	11
Emitterade värdepapper m m	194 682	201 783	-4
Skulder i försäkringsrörelsen	64 111	66 932	-4
Övriga skulder och avsättningar	143 293	143 825	0
Efterställda skulder	30 008	31 410	-4
Eget kapital ¹⁾	44 292	41 609	6
Summa skulder och eget kapital	1 163 315	1 122 810	4

1) Förändring eget kapital

Mkr	31 december 2001	31 december 2000	Förändring procent
Ingående balans	41 609	33 006	26
Nyemission		4 067	-100
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 466	14
Resultatkonsekvens egna aktier	- 1	21	-105
Fusionsdifferens	194		0
Omräkningsdifferens	257	339	-24
Periodens resultat	5 051	6 642	-24
Utgående balans	44 292	41 609	6

Derivatkontrakt för koncernen

31 december 2001	Kontrakt på tillgångssidan		Kontrakt på skuldsidan		
	Mkr	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ränterelaterade		18 114	19 670	18 026	20 824
Valutarelaterade		33 559	34 257	32 007	32 055
Aktierelaterade		1 898	1 898	1 448	1 448
Övriga		6	6	6	6
Summa		53 577	55 831	51 487	54 333

Per den 31 december 2001 uppgick det nominella värdet på koncernens derivatkontrakt till 5 217 miljarder kronor (4 285 miljarder kronor den 31 december 2000).

Derivatinstrument ingående i tradingrörelsen är bokförda till sitt marknadsvärde.

De avvikelser mellan verkligt och bokfört värde som redovisas i tabellen ovan motsvaras av omvända avvikelser mellan marknads- och bokförda värden i den del av rörelsen som är föremål för säkringsredovisning.

Problemkrediter och egendom övertagen för skyddande av fordran

Mkr	31 december 2001	31 december 2000
Nödlidande fordringar	8 161	9 368
Fordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	7 661	7 069
Osäkra fordringar brutto	15 822	16 437
Reserv befarade kreditförluster ¹⁾	-7 049	-8 072
varav reserv för nödlidande fordringar	-4 464	
varav reserv för övriga osäkra fordringar	-2 585	
Osäkra fordringar netto ²⁾	8 773	8 365
Räntenedsatta fordringar	42	308
Summa problemkrediter	8 815	8 673
1) Generella reserver utöver ovanstående	-1 004	-1 085
2) I de fall krediter bedömts innebära förlustrisk har avsättning till reserv för befarad kreditförlust skett. Osäkra fordringar netto motsvarar den volym där förlust inte bedöms inträffa med hänsyn tagen till		
Andel osäkra fordringar	1,37	1,35
(Osäkra fordringar netto/ utlåning och leasing netto vid periodens slut, procent)		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar	44,6	49,1
(Reserv för befarade kreditförluster/ osäkra fordringar brutto, procent)		
<i>Reserveringsgrad för nödlidande fordringar</i>	<i>54,7</i>	
<i>Reserveringsgrad för övriga osäkra fordringar</i>	<i>33,7</i>	
Reserveringsgrad med hänsyn tagen till generella reserver	50,9	55,7
Övertagna panter		
Byggnader och mark	87	104
Aktier och andelar	178	109
Totalt övertagna panter	265	213

Koncernens mjuka lån ingår i räntenedsatta fordringar.

Intäktsbortfallet till följd av beviljade ränteanstånd var 6 Mkr (9), medan uteblivna räntebetalningar på oreglerade fordringar uppgick till 208 Mkr (271).

Per den 31 december 2001 hade koncernen 55 Mkr (107) i oreglerade fordringar i Sverige för vilka ränta intäktsförts. Dessa engagemang räknas inte in i problemkrediter, då säkerheterna täcker såväl ränta som kapitalskuld.

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Intäkter						
Ränteintäkter	5 919	7 324	-19	27 156	27 250	0
Leasingintäkter	149	114	31	595	459	30
Räntekostnader	-4 706	-6 313	-25	-22 664	-22 879	-1
Räntenetto ¹⁾						
Erhållna utdelningar ^{*)}	253	1 270	-80	634	2 157	-71
Provisionsintäkter	1 409	1 685	-16	5 192	6 958	-25
Provisionskostnader	-229	-247	-7	-836	-1 000	-16
Provisionsnetto ²⁾	1 180	1 438	-18	4 356	5 958	-27
Nettoreultat av finansiella transaktioner ³⁾	569	952	-40	2 341	2 298	2
Övriga rörelseintäkter	268	479	-44	1 504	1 990	-24
Summa intäkter	3 632	5 264	-31	13 922	17 233	-19
Kostnader						
Personalkostnader	-1 344	-1 756	-23	-5 408	-6 470	-16
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 095	-1 476	-26	-5 428	-5 267	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52	-83	-37	-311	-317	-2
Fusions- och omstruktureringskostnader	-575			-575		
Summa kostnader	-3 066	-3 315	-8	-11 722	-12 054	-3
Resultat före kreditförluster	566	1 949	-71	2 200	5 179	-58
Kreditförluster, netto ⁴⁾	-2	127	-102	191	144	33
Värdeförändring på övertagen egendom				-5	-8	-38
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-750	-549	37	-750	-658	14
Rörelseresultat	-186	1 527	-112	1 636	4 657	-65
Pensionsavräkning	142	227	-37	849	943	-10
Resultat före dispositioner och skatt	-44	1 754	-103	2 485	5 600	-56
Övriga bokslutsdispositioner ^{***)}	-458	-506	-9	-1 600	-2 307	-31
Aktuell skatt ^{*)}	-289	-31		-296	-491	-40
Uppskjuten skatt	328	-43		86	19	
Årets resultat	-463	1 174	-139	675	2 821	-76
*) Varav skatt avseende tidigare år	-18	27		-60	-155	
**) Koncernbidrag redovisas direkt mot eget kapital.						

1) Räntenetto

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Ränteintäkter	5 919	7 324	-19	27 156	27 250	0
Leasingintäkter	149	114	31	595	459	30
Räntekostnader	-4 706	-6 313	-25	-22 664	-22 879	-1
Leasingavskrivningar	-47	-38	24	-182	-148	23

2) Provisionsnetto

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Betalningsförmedlingsprovisioner	172	386	-55	676	1 416	-52
Värdepappersprovisioner	679	844	-20	2 669	3 580	-25
Övriga provisioner	329	208	58	1 011	962	5
Provisionsnetto	1 180	1 438	-18	4 356	5 958	-27

3) Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
Aktier/ andelar	363	59		1 648	65	
Räntebärande värdepapper	196	182	8	795	394	102
Andra finansiella instrument	- 472	195		-1 242	725	
Realisationsresultat	87	436	-80	1 201	1 184	1
Aktier/ andelar	- 10	- 3		- 23	- 15	53
Räntebärande värdepapper	- 134	- 34		- 278	- 199	40
Andra finansiella instrument	294	222	32	169	211	-20
Orealiserade värdeförändringar	150	185	-19	- 132	- 3	
Valutakursförändringar	332	331	0	1 272	1 117	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner	569	952	-40	2 341	2 298	2

4) Kreditförluster, netto

Mkr	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Förändring procent	2001	2000	Förändring procent
<i>Individuellt värderade fordringar</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 251	-1 173	-79	-1 041	-1 420	-27
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	217	1 148	-81	959	1 295	-26
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 159	- 239	-33	- 357	- 520	-31
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	94	289	-67	297	372	-20
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	167	26		316	164	93
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	68	51	33	174	- 109	
<i>Gruppvis värderade fordringar</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster		- 15	-100		- 52	-100
Årets reservering avseende befarade kreditförluster		- 2	-100		- 4	-100
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster		4	-100		22	-100
Upplösning av reserv för kreditförluster						
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar		- 13	-100		- 34	-100
Avsättning/ upplösning av reserv för länderrisker	- 84	81		- 6	279	-102
Ansvarsförbindelser	14	8	75	23	8	188
Kreditförluster, netto	- 2	127	-102	191	144	33

Kassaflödesanalys

Mkr	2001	2000
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	-9 382	7 813
Ökad (-)/ minskad (+) utlåning till allmänheten	-2 407	-31 782
Ökad (+)/ minskad (-) inlåning från allmänheten	37 088	15 923
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 299	-8 046
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 442	-19 546
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 076	-3 598
Periodens kassaflöde	23 665	-31 190
Likvida medel vid årets början	45 261	76 451
Periodens kassaflöde	23 665	-31 190
Likvida medel vid periodens slut	68 926	45 261

Balansräkning

Mkr	31 december 2001	31 december 2000	Förändring procent
Utlåning till kreditinstitut	227 364	184 849	23
Utlåning till allmänheten	223 357	220 493	1
Räntebärande värdepapper	113 355	118 418	-4
- <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	2 459	2 962	-17
- <i>Finansiella omsättningstillgångar</i>	110 896	115 456	-4
Aktier och andelar	44 352	44 485	0
Övriga tillgångar	95 952	94 112	2
Summa tillgångar	704 380	662 357	6
Skulder till kreditinstitut	203 701	198 618	3
In- o upplåning från allmänheten	271 738	234 650	16
Emitterade värdepapper m m	54 364	52 518	4
Övriga skulder och avsättningar	120 175	120 194	0
Efterställda skulder	26 832	28 207	-5
Eget kapital ¹⁾	27 570	28 170	-2
Summa skulder och eget kapital	704 380	662 357	6

Legal resultaträkning

		SEB Trygg Liv	Interna mellan- havanden bank- försäkring	Omklassi- ficering
Januari-december 2001, Mkr				
Räntenetto	13 011	42		
Erhållna utdelningar	95	2		- 97
Provisionsnetto	11 186		390	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 987	- 23		
Övriga rörelseintäkter	1 920	1 374	- 786	119
Summa intäkter, bankrörelsen	29 199	1 395	- 396	22
Personalkostnader	-11 796	- 569	12	
Administrations och rörelsekostnader	-8 282	- 865	384	1 002
		- 32		- 701
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 784	- 33		701
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 661	- 55		
Summa kostnader, bankrörelsen	-22 523	-1 554	396	1 002
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	6 676			
Kreditförluster, netto	- 549			2
Värdeförändring på övertagen egendom	2			- 2
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 69			
Andelar i intresseföretags resultat	- 20	- 9		
Bankrörelsens resultat	6 040			
Försäkringsrörelsens resultat	111	168		- 22
Rörelseresultat	6 151	0	0	1 002
Pensionsavräkning	1 002			
Resultat före skatt och minoritet	7 153			
Skatt	-2 058			
Minoritetens andel	- 44			
Periodens resultat	5 051	0	0	0

Operativ resultaträkning

13 053 Räntenetto
11 576 Provisionsnetto
2 964 Nettoresultat av finansiella transaktioner
2 627 Övriga intäkter
30 220 Summa intäkter
-12 353 Personalkostnader
1 002 Pensionsavräkning
-8 763 Övriga kostnader
- 733 Goodwillavskrivningar
-1 116 Övriga avskrivningar
- 716 Integrations och
-22 679 Summa kostnader
- 547 Kreditförluster m m
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar
- 69 anläggningstillgångar
- 29 Andelar i intresseföretags resultat
257 Sakförsäkringsrörelsens resultat
7 153 Operativt rörelseresultat
7 153 Resultat före skatt och minoritet
-2 058 Skatt
- 44 Minoritetsandel
5 051 Periodens resultat

SEB AG i SEB-koncernen

Appendix 1

Resultaträkning anpassad enligt svenska redovisningsprinciper

EUR M	2001:4	2001:3	2001:2	2001:1
Räntenetto	128	122	118	127
Provisionsnetto	40	44	45	41
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 3	6	5	7
Övriga intäkter	14	9	11	36
Summa intäkter	179	181	179	211
Personalkostnader	- 69	- 77	- 80	- 82
Övriga kostnader	- 70	- 66	- 62	- 65
Summa kostnader	- 139	- 143	- 142	- 147
Kreditförluster m m	- 14	- 14	- 15	- 10
Andelar i intresseföretags resultat		1		
'Extern vinst'	26	25	22	54
Engångsposter				- 27
'Normal' vinst	26	25	22	27

Vid ingången av 2001 uppgick befintliga reserver till EUR 463,5 M. Fördelningen av reserverna samt utnytt hittills under 2001 framgår av nedanstående tabell:

Allokering och utnyttjande av reserver

EUR M	Kreditförlust- reserver	Sozial plan	Omstrukture- rings-reserver
Ingående balans 2001	112,3	67,1	284,1
Utnyttjat kvartal 1		-23,4	-26,7
Utnyttjat kvartal 2	-0,6	-6,9	-27,6
Utnyttjat kvartal 3		-6,8	-34,7
Utnyttjat kvartal 4	-8,0	-5,2	-42,5
Utgående balans 2001-09-30	103,7	24,8	152,6

Av ianspråktagandet ur omstruktureeringsreserven (EUR 152,6 M) avser EUR 50,7 M kostnader för att ändra BfG:s varumärke till SEB.

Appendix 2

SEB Trygg Liv

SEB Trygg Liv är inriktat på försäljning och administration av fondförsäkringsprodukter samt motsvarande på uppdrag av de ömsesidiga traditionella livförsäkringsrörelserna i Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. De ömsesidiga bolagens resultat- och balansräkningar konsolideras inte i SEB Trygg Liv koncernen, men koncernen erhåller ersättning för utfört försäljnings- och administrationsuppdrag. Livförsäkringsverksamheten skiljer sig redovisningsmässigt från traditionell bankverksamhet varför en särskild redogörelse lämnas.

Försäkringsmarknaden har under året påverkats negativt av turbulensen på världens aktiemarknader. Den nedåtgående trenden sedan första kvartalet 2000 nådde sin botten under september 2001 varefter en stabilisering skett med en väsentlig uppgång under fjärde kvartalet. Osäkerheten om börsernas utveckling är dock fortfarande stor. Intresset för engångsbetalda kapitalförsäkringar har under året minskat i takt med börsutvecklingen och osäkra konjunkturprognoser medan marknaden för tjänstepensioner är mera stabil.

SEB Trygg Livs försäljning, mätt som vägd volym enligt Försäkringsförbundets principer (löpande premier multiplicerat med 10, plus engångspremier) uppgick till 28 645 Mkr (31 467), en minskning med 9 procent. En stor del av nedgången inträffade under första kvartalet. I likhet med marknaden som helhet är det främst engångsbetalda kapitalförsäkring som står för nedgången. Huvuddelen av försäljningen, 75 procent (89), avser fondförsäkring. Den minskade andelen fondförsäkring beror sannolikt på den oroliga marknadsutvecklingen som gynnat traditionell försäkring.

Premieinkomsten (inbetalda premier) minskade med 16 procent till 15 528 Mkr (18 532). Under fjärde kvartalet skedde en återhämtning på världens aktiemarknader och det förvaltade kapitalet ökade med 13 miljarder eller 7 procent. För helåret minskade det förvaltade kapitalet med 18 miljarder eller 7 procent till 227 miljarder (245) till följd av sjunkande marknadsvärden.

Intäkterna (ersättning förvaltningsavtal, fondrelaterade försäkringsavgifter samt räntenetto) minskade med 10 procent. Huvuddelen av minskningen beror på genomsnittligt lägre marknadsvärden på fondförmögenheten jämfört med föregående år.

Kostnaderna för drift och övrigt minskade med 5 procent exklusive strukturkostnader om totalt 55 Mkr för åtgärder syftande till sänkta kostnader och därmed ökad lönsamhet. Bland åtgärderna kan nämnas avveckling av försäljningsverksamhet i Finland och Norge, avveckling av egen telefonförsäljning för att i stället bättre utnyttja existerande telefonförsäljningskanaler inom SEB samt en översyn av bemanningen och utnyttjandet av externa konsulter. Efter avdrag för aktiverade anskaffningskostnader var kostnaderna i stort sett oförändrade.

Resultatet från den löpande verksamheten uppgick till 1 162 Mkr (1 317). Resultatet innebär en avkastning på allokerat om 21,5 procent. Det totala nettoresultatet påverkas dock av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändringar i antaganden. Dessa faktorer medförde att det totala nettoresultatet uppgick till 583 Mkr (423).

Rörelseresultatet, dvs före förändring av övervärden uppgick till – 79 Mkr (86).

De kostnader som uppkommer till följd av ett försäkringsavtal uppstår främst vid tecknandet. Intäkterna flyter däremot in löpande under den avtalade försäkringstiden. Under perioder då försäkringsbeståndet växer kommer de faktiska kostnaderna att överstiga intäkterna, vilket påverkar rörelseresultatet negativt. För att få en mer rättvisande bild av ett livförsäkringsbolags verksamhet redovisas därför även ett förvaltningsresultat där så kallade övervärden inkluderas. Övervärden i livförsäkringsverksamhet är nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade försäkringsavtal. (se vidare sid 3) Beräkningen av övervärden omfattar fondförsäkringsverksamheten samt, till en mindre del, uppdragsavtalen med de traditionella livförsäkringsbolagen.

När övervärdena i den försäkringsrelaterade fondstocken beräknas görs ett antagande om att avkastningen/värdetillväxten är 6 procent, dvs 1,5 procent per kvartal. En högre eller lägre faktisk avkastning på grund av kortsiktiga marknadsfluktuationer kommer att resultera i positiva eller negativa effekter när periodens förändring av övervärden beräknas. Under 2001 har värdeutvecklingen i den totala fondstocken varit -14 procent (-9), vilket medfört negativa finansiella effekter på totalt -1 199 Mkr.

Volymuppgifter Mkr	2001	2000
<u>Försäljning</u> , (vägd volym 10 x löpande + engångs)		
Traditionell liv	7 034	3 548
Fondförsäkring	21 611	27 919
Summa	28 645	31 467
<u>Premieinkomst</u>		
Traditionell liv	5 521	4 838
Fondförsäkring	10 007	13 694
Summa	15 528	18 532
<u>Sparandestock</u>	31 dec	31 dec
Traditionell liv	168 300	184 400
Fondförsäkring	58 200	61 000
Summa	226 500	245 400

Antaganden för beräkning av övervärden och deras förändring

Beräkningen av övervärden i livförsäkringsverksamhet baserar sig på antaganden om den framtida utvecklingen av de tecknade försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena är:

Diskonteringsränta	9 %
Annulation av avtal	5 %
Annulation av löpande premie	8 %
Värdeutveckling fondandelar	6 %
Inflation	2 %
Dödlighet	Branschens erfarenhet

Diskonteringsräntan har sänkts från 11 till 9 procent per den 31 december 2001, vilket är i linje med branschen i övrigt. Vidare har annullationsantagandet avseende löpande premier höjts från 5 till 8 procent. Nettoeffekten av förändringarna uppgår till 620 Mkr.

Känslighetsanalys

Beräkningen av övervärden är relativt känslig för förändringar i antaganden. Exempel per 31 december 2001: Förändring av diskonteringsräntan med 1 procentenhet: en effekt med ± 580 Mkr

Förändring av värdeutvecklingen i fondstocken med 1 procentenhet: en effekt med ± 500 Mkr.

Marginal i försäljningen

Ett sätt att följa försäljningsresultatet är att beräkna vinstmarginal i försäljningen. Försäljningsresultatet, dvs nuvärdet av försäljningen efter avdrag för faktiska försäljningskostnader sätts i relation till vägd försäljningsvolym. Såväl vägd volym som nuvärdet kan variera kraftigt beroende på produktmix. För år 2001 redovisas en lägre vägd volym men då andelen löpande försäkring varit högre blev nedgången i värde relativt liten. Marginalen har också utvecklats positivt pga lägre försäljningskostnader.

Mkr	2001	2000
Vägd försäljningsvolym (löpande + engångs/10 enl Internationell praxis)	2 865	3 147
Nuvärde av årets försäljning	1 222	1 307
Årets försäljningskostnad (före aktivering av anskaffningskostnader)	-1 029	-1 126
Försäljningsresultat	193	181
Vinstmarginal (11 % diskonteringsränta)	6,7 %	5,8 %
Vinstmarginal (9 % diskonteringsränta)	11,1 %	8,8 %
Resultaträkning, Mkr	2001	2000
Uppdragsavtal traditionell livförsäkring	378	349
Fondförsäkring	949	1 070
Riskrörelse och övrigt	166	232
Summa intäkter	1 493	1 651
Driftskostnader	-1 703	-1 707
Aktivering av anskaffningskostnad	231	275
Goodwill och övrigt	-100	-133
Summa kostnader	-1 572	-1 565
Rörelseresultat	-79	86
Förändring övervärden från verksamheten ¹⁾	1 241	1 231
Förvaltningsresultat från löpande verksamhet	1 162	1 317
Förändring i antaganden	620	-80
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	-1 199	-814
Förvaltningsresultat netto	583	423
Driftskostnadsprocent ²⁾	11,0 %	9,2 %
<u>Avkastning allokerat kapital</u> ³⁾		
Exklusive finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändringar i antaganden	21,5%	24,3%
Inklusive finansiella effekter av kortsiktiga		

marknadsfluktuationer och förändringar i antaganden 10,8% 7,8%

1) Efter avdrag för förändring i aktiverade anskaffningskostnader

2) Driftskostnad i procent av premieinkomst

3) Allokerat kapital 3 900 Mkr.

Förändring av övervärden per kvartal

Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och avskrivs enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.

Fr o m 2001 års aktivering tillämpas en avskrivningstid på 10 år, fram till och med 2000 5 år. Orsaken till förändringen är den ökande andelen tjänstepensioner med längre avtalstider.

Balans

(efter avdrag för aktiverade anskaffningskostnader)	0112	0109	0106	0103	0012
Övervärde i ingående balans	3 112	3 592	3 228	3 479	3 748
Nuvärdet av årets försäljning ¹⁾	214	292	405	311	391
Avkastning på avtal ingångna tidigare år	156	155	155	155	143
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	-177	-179	-196	-161	-188
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden ²⁾	129	179	-113	147	213
Resultat från verksamheten	322	447	251	452	559
Förändring i operativa antaganden	620	0	0	0	2
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer ³⁾	189	-903	159	-644	-753
Sammanlagd förändring av övervärden före avdrag för Aktiverad anskaffningskostnad	1 131	-456	410	-192	-192
Periodens aktivering av anskaffningskostnader	-178	-125	-149	-164	-155
Periodens avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	76	101	103	105	78
Summa redovisad förändring i övervärden ⁴⁾	1 029	-480	364	-251	-269
Övervärde i utgående balans ⁵⁾	4 141	3 112	3 592	3 228	3 479

1) Med försäljning avses nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt.

2) Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är förlängningar av avtalstiden och annullationer. Det faktiska utfallet av intäkter och administrationskostnader ingår däremot i sin helhet i rörelseresultatet.

3) Antagen värdetillväxt är 6 procent för helåret, dvs 1,5 procent för kvartalet. Det verkliga utfallet under det senaste året var -14 procent (-9) vilket resulterade i negativa finansiella effekter om totalt 199 Mkr (-814).

4) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och skrivs av enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering

- 5) och avskrivning.
6) Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i officiellt redovisad balansräkning.

Appendix 3

Kreditexponering* fördelad per bransch och sektor, SEK M
(före reserv för befarade kreditförluster)

	2001-12-31	%	varav SEB AG	%	2000-12-31	%	varav SEB AG	%
Företag och banker								
Bank ¹⁾	181 918	19,1	68 389	19,2	171 707	18,4	69 546	19,9
Finans och försäkring	48 835	5,1	7 255	2,0	44 330	4,8	8 664	2,5
Fastighetsförvaltning	116 575	12,2	71 261	20,0	113 888	12,3	62 896	17,9
Handel, hotell och restaurang	37 266	3,9	7 384	2,1	38 649	4,2	9 257	2,6
Transport	33 318	3,5	1 475	0,4	35 195	3,8	1 203	0,3
Övrig serviceverksamhet	42 400	4,4	12 831	3,6	24 977	2,7	91	0,0
Byggnadsindustri	10 909	1,1	2 903	0,8	10 110	1,1	3 541	1,0
Tillverkningsindustri	89 162	9,3	8 604	2,5	84 816	9,2	10 447	3,0
Övrigt	81 344	8,6	25 932	7,4	87 829	9,5	36 964	10,5
	641 727	67,2	206 034	58,0	611 501	66,0	202 609	57,7
<i>Offentlig förvaltning</i>								
Svenska kommuner och landsting	14 759	1,5	-	-	16 235	1,8	-	-
Svenska kommunägda bolag	28 793	3,0	-	-	26 993	2,9	-	-
Tyska och baltiska kommuner och delstater	53 566	5,7	52 779	14,8	48 928	5,3	48 924	13,9
	97 118	10,2	52 779	14,8	92 156	10,0	48 924	13,9
Hushåll								
Bostadskrediter (bolån) ²⁾	145 549	15,2	68 129	19,2	134 217	14,5	66 779	19,1
Övrig utlåning	70 471	7,4	28 546	8,0	73 431	7,9	32 666	9,3
	216 020	22,6	96 675	27,2	207 648	22,4	99 445	28,4
Ej sektor och branschfördelat	0	-	-	-	15 141	1,6	-	-
Summa kreditportfölj	954 865	100,0	355 488	100,0	926 446	100,0	350 978	100,0
Repor ³⁾								
Kreditinstitut	52 512	-			36 193	-		
Allmänhet	52 552	-			53 159	-		
	105 064	-			89 352	-		

* **Den totala kreditexponeringen omfattar, förutom utlåning till allmänheten, även exponering mot kreditinstitut och poster såväl inom som utom balansräkningen.**

- 1) Inklusive Riksgäldskontoret
- 2) Exklusive bostadskrediter via bankens baltiska dotterbolag som redovisas under Övrig utlåning
- 3) Repa (återköpsavtal), avser en transaktion där en part säljer ett värdepapper avista och samtidigt ingår avtal om återköp av samma slags värdepapper på termin.

Exponering på emerging markets, geografiskt fördelad, Mkr

	<i>Total</i>	<i>varav SEB AG</i>
Asien ¹⁾	3 340	293
Hong Kong	386	69
Kina	608	63
Övriga specificerade länder ²⁾	1 629	64
Latinamerika ³⁾	3 975	333
Brasilien	2 180	15
Argentina	263	36
Öst- och Centraleuropa ^{4,6)}	1 697	915
Ryssland	665	291
Afrika och Mellanöstern ⁵⁾	2 719	316
Turkiet	751	1
Total, brutto	11 731	1 857
Reserv	2 008	857
Total, netto	9 723	1 000

1. bl a Hongkong, Kina, Indien, Pakistan, Taiwan och Macao samt not 2

2. bl a Filippinerna, Malaysia, Thailand, Korea och Indonesien

3. bl a Brasilien, Argentina, Mexiko och Peru

4. bl a Ryssland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien, Slovakien, Rumänien, Ungern, Slovenien, Kroatien, Kazachstan och Ukraina

5. bl a Turkiet, Iran, Saudiarabien, Egypten, Israel, Sydafrika, Etiopien och Algeriet

6. Exponeringen via bankens Baltiska dotterbolag ingår ej i den redovisade exponeringen

Appendix 4

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

	<u>Dec</u> <u>2001</u>
Eget kapital enligt balansräkningen	44 292
./ . Föreslagen utdelning att fastställas av Bolagsstämman	-2 818
./ . Avdrag I den finansiella företagsgruppen	1) -1 139
<hr/>	
= Eget kapital I kapitaltäckningen	40 334
Primärkapitaltillskott	1 861
Minoritetsintresse	1 239
./ . Goodwill	2) - 4 775
<hr/>	
= Primärkapital (tier 1)	38 660
Tidsbundna förlagslån	11 146
./ . Avdrag för återstående löptid	-3 150
Eviga förlagslån	16 869
<hr/>	
= Supplementärkapital (tier 2)	24 864
./ . Avdrag för investeringar i försäkringsverksamhet	3) -8 610
./ . Avdrag för övriga investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-543
<hr/>	
= Kapitalbas	54 370

Att notera:

I avdraget (1) från eget kapital enligt koncernbalansräkningen ingår huvud-sakligen fria medel i dotterbolag (försäkringsbolag) som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen.

Minoritetsintresse och goodwill som ingår i kapitalbasen skiljer sig från be-
loppen som anges i balansräkningen på grund av att kapitaltäckningen inkluderar bolag som konsolideras i den finansiella företagsgruppen men inte i koncernens konsoliderade balansräkning.

I goodwill under (2) ingår endast goodwill i bolag inom den finansiella företagsgruppen, dvs inte försäkringsverksamhet. Goodwill i försäk-ringsverksamheten ingår i avdraget från kapitalbasen under (3).