



**Ökad kundnöjdhet, fördjupat samarbete inom koncernen
och ökad kostnadseffektivitet har högsta prioritet**

Innehåll

Viktiga händelser 2001	1
Styrelseordföranden har ordet	2
VD har ordet	3
Den ekonomiska utvecklingen	4
SEB i korthet	6
SEB i samhället	8
SEB-aktien	10
SEB-koncernens divisioner	
Nordic Retail & Private Banking	12
Corporate & Institutions	14
SEB Germany	19
SEB Asset Management	22
SEB Trygg Liv	24
SEB Baltic & Poland	27
Förvaltningsberättelse	29
Koncernens risk- & kapitalhantering	38
Redovisningsprinciper	44
Definitioner	47
Resultaträkningar	48
Balansräkningar	50
Kassaflödesanalys	51
Noter	52
Femårsöversikter	82
Förslag till vinstdisposition	84
Revisionsberättelse	85
Styrelse	86
Verkställande ledning och revisorer	87
Adresser	88

SEB:s finansiella information återfinns på www.seb.net

Ekonomisk information under 2002

Bokslutsmeddelande	21 februari
Årsredovisning	Slutet av mars
Bolagsstämma	10 april
Delårsrapport januari – mars	7 maj
Delårsrapport januari – juni	22 augusti
Delårsrapport januari – september	7 november

Kontaktpersoner:

Gunilla Wikman
Koncerninformationschef
Telefon: 08-763 81 25
E-mail: gunilla.wikman@seb.se

Per Anders Fasth
Chef Investor Relations
Telefon: 08-763 95 66
E-mail: investor.relations@seb.se

Boo Ehlin
Presschef
Telefon: 08-763 85 77
E-mail: boo.ehlin@seb.se

Laurence Westerlund
Investor Relations
Telefon: 08-763 86 27
E-mail: investor.relations@seb.se

Annika Halldin
Ansvarig Finansiell
Information/Aktieägarfrågor
Telefon: 08-763 85 60
E-mail: annika.halldin@seb.se

Viktiga händelser 2001

2001 var ett år präglad av ekonomisk nedgång både i Sverige och internationellt. Den globala börsnedgång som inleddes under 2000 fortsatte under större delen av året. Samtliga SEB:s hemmamarknader – med undantag för Baltikum och Norge – har drabbats av den försämrade konjunkturen.

FEBRUARI

Den 22 februari annonserar SEB och FöreningsSparbanken sina planer på att gå samman. Ett samgående mellan de bägge bankerna – som kompletterar varandra väl – bedöms ge goda förutsättningar för tillväxt och skapandet av en europeisk finanskoncern.

APRIL

SEB:s tyska dotterbank BfG byter namn till SEB. Namnbytet, som stöttas av reklamfilm på TV m m, blir mycket uppmärksammat och framgångsrikt.

MAJ

I början av maj döps bankens tävlingsbåt i Volvo Ocean Race till SEB av kronprinsessan Victoria. Nästan fem månader senare, den 23 september, startar Team SEB sin seglats från Southampton. Målgången i Kiel beräknas till den 8 juni 2002.

AUGUSTI

Antalet e-bankingkunder i SEB-koncernen passerar en miljon. Särskilt glädjande är den snabba ökningen i Baltikum, där de tre baltiska dotterbankerna vid slutet av året har 225 000 e-bankingkunder.

SEPTEMBER

Vid en gemensam presskonferens den 19 september meddelar SEB och FöreningsSparbanken att de bägge bankerna gemensamt beslutat avbryta fusionsarbetet. Skälet är att ett godkännande från EU-kommissionen förutsätter så långtgående eftergifter att värdet av fusionen skulle gå förlorat.

OKTOBER

Under oktober lanseras ett program för att utnyttja potentialen i SEB:s egen organisation och verksamhet. Huvuddragen i strategin är

- att öka kundnöjdheten
- att öka samarbetet och korsförsäljningen inom SEB samt
- att skapa en långsiktig kostnadsmedveten kultur.

Samtidigt lanseras ett kostnadseffektivitetsprogram som skall spara 2,5 miljarder kronor netto per år från och med 2003. Verkställande ledningen förnyas.

DECEMBER

För att stärka satsningen på privatkunderna i Norden slås divisionerna Personal Banking Sweden och Personal Banking International ihop till Nordic Retail & Private Banking. Samtidigt sätts kontoren i fokus för att höja kundnöjdheten. Även inom storföretagsdivisionen Corporate & Institutions sker förändringar: Securities Services (depåförvaltning) och Mid Corporate (medelstora företag) inordnas i Merchant Banking.

SEB starkt efter insatser



Sedan 1999 har SEB förändrats från att vara en nordisk bank – med den övervägande delen av anställda och kunder i Sverige – till en nordeuropeisk bank med mer än hälften av såväl medarbetare som kundstock utanför Sveriges gränser. Vår hemmamarknad inkluderar numera även Tyskland och de baltiska staterna.

Världsbilden förändrades efter den 11 september. Världsekonomin hade redan tidigare försvagats och en allmän osäkerhet efter terroristattacken i New York förstärkte den negativa trenden. Den ekonomiska tillväxten föll dramatiskt i USA.

Japan föll tillbaka till ytterligare en djup recession och i Argentina utlöstes en valutakris. Även inom EU krympte tillväxten. Storbritannien verkar dock hittills ha lyckats parera den ogynnsamma utvecklingen, medan Tyskland fortsätter att ha problem med tillväxten.

Inte heller Sverige har undkommit en ekonomisk tillbakagång. Den svenska ekonomin har varit extra utsatt på grund av hög exponering gentemot krisbranscherna telekom och IT samt en omfattande exportindustri.

Det är osannolikt att en vändning av det känsliga ekonomiska läget kommer före halvårsskiftet i år. Svaga företagsvinster, många nya arbetslösa och en hög privat skuldnivå i till exempel USA och Storbritannien kommer att hålla tillbaka konsumtionen. Introduktionen av eurosedlar och mynt som ägde rum den 1 januari i år kommer att behöva lite tid innan dess positiva inverkan blir verklighet. Vi lär få leva med en ekonomisk osäkerhet även om det finns tecken på att den amerikanska recessionen kan vara på väg att gå över.

I spåren av krympande ekonomier har företagen förändrat mer ambitiösa planer på expansion till mer koncentrerade satsningar. SEB fokuserar i högre grad sin verksamhet på norra Europa – inklusive Tyskland – och satsar på att utveckla sin egen potential inom existerande affärsverksamhet på hemmamarknaderna. Denna strategi har medfört att resultatet för det gångna året blev tillfredsställande, med undantag för aktierelaterade områden som lidit av den allmänna nedgången.

Trots det tuffa ekonomiska klimatet har banken kapacitet för att ytterligare förbättra sin position. Vi har dragit igång ett hårt besparingsprogram. Vår riskexponering är låg i en värld där spektakulära kreditförluster och företagskonkurser som till exempel Enron har uppstått. Vi har mycket begränsade engagemang i de mest drabbade länderna som Argentina.

SEB har en unik ställning som Nordens ledande företagsbank. Det är en av lärdomarna från arbetet med en fusion mellan SEB och FöreningsSparbanken. Andra erfarenheter är att kunderna och deras behov måste sättas mer i centrum och att vår kostnadseffektivitet behöver förbättras.

Utmaningarna framöver för SEB kommer inte att vara mindre än dem vi redan har mött. Vi lever just nu i en tid där förändringarna är synnerligen djupgående och omfattande. Den avreglering och globalisering som har pågått under det senaste decenniet fortsätter att förändra affärslivet på ett grundläggande sätt. Ett exempel på förändring är att pressen på företag att ta ett mer omfattande socialt ansvar ökar. För SEB:s del handlar den nya utvecklingen om att fortsätta skapa värde för aktieägarna, bland annat genom att väga in ett balanserat socialt ansvar i våra beslut.

Utveckling och förändringar går hand i hand. Förändringar föder nya möjligheter. Jag ser fram emot nya intressanta möjligheter som kan skapa lönsamma år för SEB.

Det gångna året har varit ett händelserikt år. Många har gjort enastående insatser under en utmanande period. Jag har under året sett många fina exempel på engagemang, hårt arbete och lojalitet. Låt mig å styrelsens vägnar framföra ett stort tack till SEB:s ledning och alla anställda för allt som har åstadkommit under det gångna året. Trots svåra marknadsomständigheter står SEB starkt med de insatser som nu genomförs!

Stockholm i februari 2002

Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande

2001 – ett turbulent år

2001 var ett turbulent år. 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 ifjol presenterade vi förslaget att gå samman med FöreningsSparbanken. Vi skulle ha kunnat skapa en stark nordisk bank som hade kunnat delta i omvandlingen av den europeiska finanssektorn. EU-kommissionen ställde emellertid så hårda krav för att godkänna ett samgående att vi tillsammans beslutade oss för att dra tillbaka vår ansökan.

Vi analyserade då omedelbart det vi lärt oss under integrationsarbetet och lanserade efter fem veckor ett program för att bättre utnyttja vår egen potential. Det innebär bland annat:

- En ny ledningsgrupp
- Genomförandet av ett kostnadseffektivitetsprogram som skall spara 2,5 miljarder netto de närmaste 15 månaderna
- Införandet av ett omfattande förändringsprogram som vi kallar "3 C", vilket står för Customer satisfaction, Cross-servicing och Cost efficiency. "3 C" innebär en förändringsprocess i hela koncernen för att säkra en långsiktigt hög lönsamhet.

Kundnöjdhet är en absolut förutsättning för långsiktig framgång. I många delar av koncernen har vi höga kundbetyg jämfört med våra konkurrenter, exempelvis i SEB Germany och Merchant Banking. Samtidigt ser vi ett behov av att öka kundnöjdheten bland våra hushållskunder i Sverige. Detta tar vi tag i nu, bl a genom att stärka kontorens ställning och förtydliga kundansvaret.

Cross-servicing av våra kunder mellan våra affärsenheter utgör en stor potential för att öka intäkterna och våra marknadsandelar hos våra befintliga kunder. Ett fördjupat samarbete inom koncernen kommer dessutom samtidigt att ge våra kunder en bättre service.

De program för *kostnadseffektivitet* som pågår i SEB:s olika delar speglar behovet av anpassning till en svagare marknad men syftar också till att skapa en kultur av långsiktig kostnadsmedvetenhet 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.

Det gläder mig att detta turbulenta år slutade väl och att 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 kostnadsbesparingsprogrammet. 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 kompenseras 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 reducera sina kostnader. I den internationella delen av *Private Banking* vidtogs 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. Ökningar skedde framförallt i Baltikum och för bolån till de svenska hushållen. Kreditförlusterna var låga och osäkra fordringar brutto minskade något. Nu har emellertid ratinginstitutens graderat ned ett antal företag och det är inte orimligt att förvänta sig en högre kreditförlustnivå generellt inom banksektorn.

Sammantaget kan vi konstatera att 2001 var ett tufft år. Under rådande omständigheter känns det ändå bra med tanke på de åtgärder vi satt in. Men eftersom vare sig aktiemarknaden eller det allmänna ekonomiska läget ännu inte visar några tecken på tillfrisknande är kostnadsbesparingsprogrammet av yttersta betydelse för vår framtid. Och 3C-programmen har högsta prioritet inom alla delar av koncernen!

Stockholm i februari 2002



Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef



Den ekonomiska utvecklingen

Efter den djupaste lågkonjunkturen på 20 år är nu en vändning i sikte.

År 2001 blev ett "annus horribilis" i världsekonomin. USA ledde världen nedåt i den djupaste globala lågkonjunkturen på över 20 år. Börserna föll. Även Tyskland och Sverige drogs med, långt mer än vad prognoserna i början av 2001 hade spått. När konjunkturbotten antligen började anas, kom terrordåden i september, som knuffade konsumentförtroendet och företagens framtidstro ytterligare en bit utför, både i USA och Europa. Först mot slutet av året kunde en vändning börja skönjas.

En rad faktorer samverkade till att göra den ekonomiska inbromsningen oväntat skarp. Näringslivet drog ned sina investeringar efter den spruckna IT-bubblan, vilket gav negativa spridningseffekter inom hela industrin. USA gick in i en klassisk lågkonjunktur, kännetecknad av överkapacitet och fallande investeringar. Europa påverkades negativt av minskad utrikeshandel och fallande börser. I Europas största ekonomi, Tyskland, fördjupades problemen av mul- och klövsjuka och stigande oljepriser, vilka negativt påverkade hushållens reallöner och bromsade tillväxten. Den tyska ekonomin växte sammantaget bara med 0,7 procent under 2001.

Samtidigt fördjupades också den japanska recessionen, varför världens tre stora ekonomier bromsade samtidigt. Denna samordnade nedgång medförde att lågkonjunkturen blev ännu djupare.

Federal Reserve lade snabbt om penningpolitiken, och inledde i januari en lång serie av räntesänkningar. Fallande börs och stor överkapacitet gjorde dock att dessa inledningsvis inte gav någon effekt på industriproduktionen, även om de höll uppe konsumtionen, inte minst genom att bostads-

lånen blev billigare. Eftersom effektiviteten i penningpolitiken var lägre än väntat, drevs Federal Reserve att sänka långt mer än vad någon förutspått. I Europa bidrog en förhållandevis hög inflation till att ECB intog en mer försiktig hållning.

Nervositeten på de finansiella marknaderna var stor, och botten nåddes den 21 september, då S&P 500 stod 25 procent under årsöppningen. Därefter började en förhållandevis snabb återhämtning, och USA-börsen stängde året 11 procent ned. Orsakerna till återhämtningen var att marknaden diskonterat de närmaste månadernas recession och i stället började prisa in en förväntad konjunkturuppgång under 2002. Osäkerheten är emellertid stor, och det finns risker för bakslag.

De internationella räntemarknaderna kännetecknades under 2001 av en markant penningpolitisk expansion. Med Fed i spetsen sänkte alla de större centralbankerna sina styrrentor, vilket drog ned korträntorna. Obligationsräntorna var mer stabila, vilket återspeglade låga inflationsförväntningar. Hösten medförde dock en betydande volatilitet, då obligationsräntorna såväl i USA som i Europa först föll kraftigt i efterdyningen av terrorattentaten, för att sedan snabbt stiga igen, då även obligationsmarknaderna började prisa in en stundande konjunkturuppgång.

Också Sverige, liksom andra nordiska länder, drogs med av den internationella nedgången. Den svenska exporten av i synnerhet telekommunikationsutrustning och fordon drabbades hårt av fallande investeringar i omvärlden. Exporten fick dock visst stöd av en svag krona, samtidigt som köp-

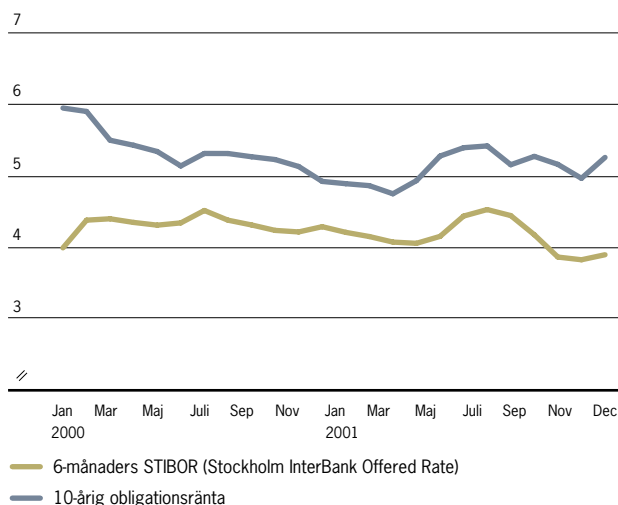
Kursutveckling

Svenska kronan mot euro och USD, dagsnoteringar



Ränteutveckling i Sverige

Månadsgenomsnitt, procent



kraften hölls uppe relativt väl, bland annat av skattesänkningar. Den svenska inbromsningen blev därför inte fullt så markerad som i Tyskland. BNP-tillväxten blev 1,2 procent. Inflationen steg påtagligt under våren, främst till följd av stigande olje- och livsmedelspriser. Men också stigande importpriser till följd av en svag krona bidrog.

Stockholmsbörsen föll kraftigt, med 35 procent från årets början till botten i slutet av september, varefter den följde omvärlden upp. Vid årets slut stod generalindex 16 procent under nivån vid årets inledning.

De korta räntorna föll något under 2001, dock efter att under sommarmånaderna ha dragits upp av en oväntad räntehöjning från Riksbanken, som både intervenerade på valutamarknaden och höjde styrräntan i ett försök att stärka kronan. Insatserna måste dock betecknas som föga framgångsrika, och efter terrorattackerna sänkte Riksbanken styrräntan igen. Obligationsräntorna förhöll sig tämligen stabila, vilket tyder på att marknaden trots den tillfälligt höga inflationen har förtröstan på att den långsiktiga inflationstakten ändå förblir låg.

Sammantaget blev den ekonomiska utvecklingen på SEB:s viktigaste marknader, och då framför allt Tyskland, bekymmersam under 2001, med lågkonjunktur och fallande börser. Ett undantag är Baltikum där tillväxten, tack vare ökande inhemsk efterfrågan och östhandel, fortsätter att vara hög med BNP-ökningar kring 5 procent. Högst var tillväxten i Lettland. I Polen har tillväxten fallit och blottlagt finansiella obalanser och strukturella svagheter.

Övriga nordiska länder har precis som Sverige drabbats av den internationella konjunkturförsvagningen. Den finska ekonomin drabbades, på grund av sitt stora beroende av telekom-sektorn, hårt av den brustna IT-bubblan. Den danska ekonomin hämmades av svag inhemsk efterfrågan. Däremot har Norge klarat sig bättre, bl. a. med stöd av fortsatt höga oljeinkomster.

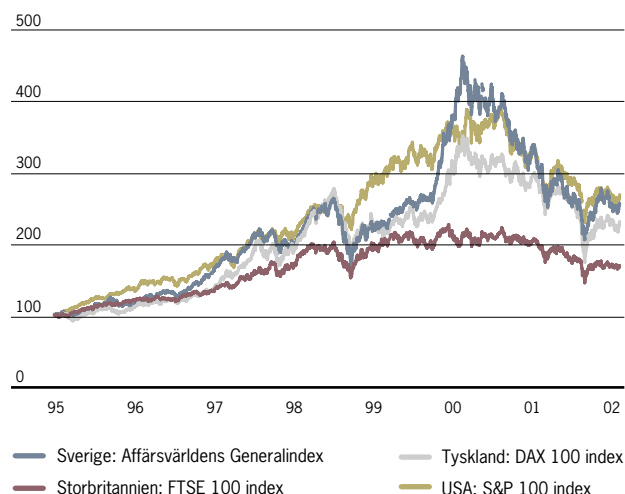
Den viktigaste ekonomiska händelsen under inledningen av 2002 var övergången till gemensamma sedlar och mynt i euro-zonen. Övergången gick smärtfritt. Den gemensamma valutan är ett viktigt inslag i arbetet med att förbättra förutsättningarna för långsiktig ekonomisk tillväxt i Europa.

Konjunkturmässigt har inledningen av 2002 visat en splittrad bild. Ledande indikatorer i USA och Europa tyder på att konjunkturen vänt uppåt igen. Framtidstron har börjat återvända och minskade lager tyder på att produktionen kommer att öka påtagligt under vintern och våren. Det finns dock risk för att det starka tillflödet till börserna under slutet av 2001 inte möts av motsvarande vinstuppgångar 2002. Läget är därför fortfarande bräckligt.

Vad gäller de nordiska länderna har konjunkturindikatorerna stabiliserats i linje med Europa, vilket tyder på att en gradvis återhämtning kommer under året. De baltiska ekonomierna ser ut att fortsätta växa i god takt.

Börsutveckling

Index 1995 = 100



SEB i korthet

Nöjdare kunder, ett förbättrat samarbete mellan koncernens olika delar och ökad kostnadseffektivitet – det är de viktigaste målen för SEB.

SEB är en nordeuropeisk finansiell bankgrupp med tyngdpunkten på större företag, institutioner och privatpersoner. SEB har 675 kontor i Sverige, Tyskland och Baltikum och totalt 4 miljoner kunder, varav drygt en miljon e-bankskunder. Den 31 december 2001 uppgick koncernens balansomslutning till 1 163 miljarder kronor och förvaltad kapital till 871 miljarder kronor. Koncernen finns representerad i ett 20-tal länder jorden runt och har 20 700 anställda.

Affärsidé, vision och mål

SEB:s affärsidé är att tillhandahålla finansiella råd samt hantera finansiella risker och transaktioner för företag och privatpersoner på sina etablerade europeiska marknader så att

- våra kunder blir verkligt nöjda
- våra aktieägare får en konkurrenskraftig avkastning och
- vi anses vara goda samhällsmedborgare.

SEB:s vision är att vara en ledande nordeuropeisk bank, baserad på långsiktiga kundrelationer, kompetens och e-teknologi.

Målen skall nås med hjälp av motiverade medarbetare samt genom samarbete med våra intressenter och mellan olika verksamheter inom SEB.

De strukturella målen är

- att öka kundernas nöjdhet och lojalitet
- att öka motivationen bland medarbetarna
- att öka kostnadseffektiviteten.

De finansiella målen är att uppnå

- långsiktig avkastning på eget kapital på 15 procent efter skatt
- ökad stabilitet i intjäningen.

Strategi

SEB:s strategi är att utifrån koncernens traditionella styrkefaktorer som finansiell partner till företag och finansiellt aktiva, krävande privatpersoner, stärka positionen på befintliga marknader.

Följande områden har högsta prioritet:

- *Ökad kundnöjdhet*

Nöjda kunder är nyckeln till långsiktig framgång. Visserligen har koncernen höga betyg inom företagssektorn och på private banking-området samt i de tyska och baltiska verksamheterna. Men inom den svenska retailrörelsen har nöjdheten bland SEB:s kunder minskat under 2000 och 2001. Därför förstärks nu kontorens roll med ökade befogenheter och ökat ansvar för service gentemot SEB:s kunder.

- *Förbättrat samarbete och ökad korsförsäljning inom koncernen*
- SEB:s breda och starka produkt- och tjänsteutbud ger goda möjligheter att uppfylla en stor del av kundernas behov. Genom att bättre utnyttja dessa möjligheter mellan koncernens olika verksamhetsområden kan SEB öka försäljningen gentemot sina kunder.

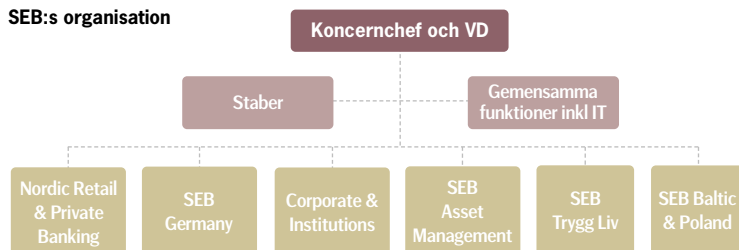
- *Ökad kostnadseffektivitet*

Under den framgångsrika tillväxten fram till slutet av år 2000 ökade även SEB:s kostnader för att kunna hantera den högre affärsvolymen. Avmattningen i ekonomin och aktiemarknadens nedgång har medfört ett behov av att anpassa SEB:s tillväxtstrategi och därmed kostnadsnivå. Under hösten startade ett kostnadsbesparingsprogram, där nettoeffekten uppgår till 2,5 miljarder kronor per år från och med början av 2003. Det motsvarar en kostnadsneddragning från 22,5 miljarder kronor till 20 miljarder kronor och en reduktion av K/I-talet från 0,75 till 0,65, allt annat lika.

En kundanpassad organisation

Från och med hösten 2001 har SEB:s organisation anpassats för att än bättre svara mot behoven hos koncernens kunder. Avsikten är att öka samordningen mellan de olika kanalerna och göra erbjudandena mer effektiva samt skapa en effektivare allokering av resurserna.

SEB:s organisation



I december 2001 gjordes vissa förändringar i SEB:s organisation i avsikt att öka kundnöjdheten, förbättra det interna samarbetet och höja kostnadseffektiviteten.

Geografisk fördelning av anställda, 2001



SEB på marknaden

På retailmarknaderna i Sverige, Tyskland och Baltikum konkurrerar SEB huvudsakligen med större banker och för Sveriges del även med ett antal nischaktörer. I Sverige ökade SEB sin andel av den totala inlåningen från allmänheten (dvs företag, privatpersoner m m) med en procentenhet (t o m november) medan andelen av den totala utlåningen minskade med en halv procentenhet. SEB:s tre baltiska dotterbanker har en hög andel av in- och utlåning i Baltikum totalt. I Tyskland har SEB en marknadsandel på en procent av hushållsmarknaden.

Med 871 miljarder kronor i förvaltat kapital är SEB en av de största privata kapitalförvaltarna i Norden. På den svenska hushållsmarknaden för sparande (exklusive direktägda aktier) hamnade koncernen under 2001 åter på förstaplats med en andel på 16,5 procent (17).

Inom livförsäkringsområdet är SEB Trygg Liv en av de tre största aktörerna på den svenska marknaden.

Merchant Bankings konkurrenser inom till exempel export- och projektfinansiering, skuld- och kapitalmarknadstjänster samt värdepappersfinansiering utgörs i första hand av amerikanska och europeiska investmentbanker och globala affärsbanker. På den svenska företagsmarknaden är SEB ledande inom bland annat valutahandel, cash management, exportfinansiering och internationella betalningar. Merchant Banking har också bl a rankats som bästa valutabank i svenska kronor globalt.

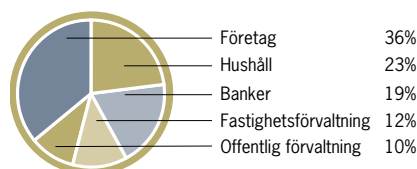
Enskilda Securities var 2001 den största aktören på börserna i Stockholm och Oslo och nummer 2 i Helsingfors. Företaget är också en av de mest anlitade investmentbankerna i fråga om fusioner och förvärv med nordiska bolag som köpande eller säljande part.

Geografisk fördelning av bruttointäkter, 2001



SEB:s hemmamarknader i norra Europa står för den övervägande delen av intäkterna.

Kreditportfölj, 2001



Under 2001 ökade SEB:s kreditexponering från 926 miljarder kronor till 955 miljarder kronor. Kreditökningen gällde framförallt Baltikum och hypotekslån till svenska hushåll. Kreditportföljen har internationaliserats under de senaste tre åren – andelen utanför Norden har ökat från 25 procent 1999 till 56 procent 2001.

Nyckeltal

	2001	2000	1999
Räntabilitet på eget kapital, %	11,9	16,9	14,6
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,43	0,64	0,66
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,99	1,43	1,43
Vinst per aktie, SEK *	7:17	9:43	6:96
K/I-tal	0,75	0,68	0,74
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,12	-0,09
Reserveringsgrad, %	44,6	49,1	59,6
Andel osäkra fordringar, %	1,37	1,35	0,82
Kapitaltäckningsgrad, %	10,84	10,76	14,62
Primärkapitalrelation, %	7,71	7,37	10,80

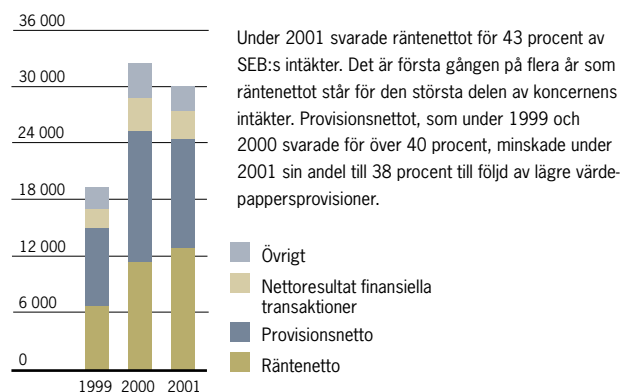
* Ytterligare aktiedata och fakta om SEB-aktien återfinns på sidorna 10–11

Marknadsandelar

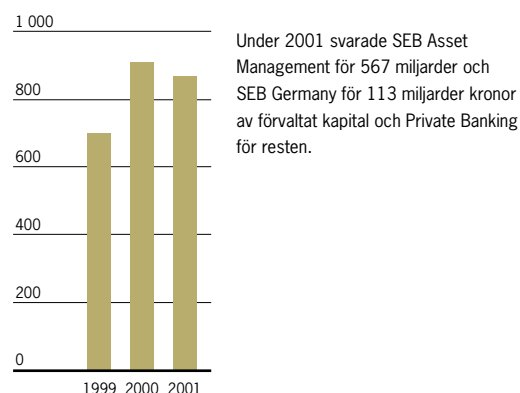
Procent	2001	2000	1999
Inlåning från allmänheten, Sverige	21,7 *	20,6	21,2
Hushåll	13,6 *	13,9	13,3
Företag	26,7	24,5	27,2
Utlåning till allmänheten, Sverige	13,8 *	14,3	14,8
Hushåll	11,1 *	11,5	11,9
Företag	15,3 *	15,9	16,7
Andel av fondmarknaden, Sverige	18,4	19,6	20,2
Andel av traditionell livförsäkring, Sverige	18,8	18,3	20,2
Andel av börshandeln, Stockholm	9,0	9,8	10,3
Andel av börshandeln, Oslo	16,9	13,0	3,1
Andel av börshandeln, Helsingfors	10,4	9,3	6,5
Inlåning från allmänheten, Baltikum	25,1	26,8	
Utlåning till allmänheten, Baltikum	34,5	32,5	

* Uppgifter per den 30 november 2001

Intäkternas fördelning 2001, Mkr



Förvaltat kapital inom SEB-koncernen, miljarder kronor



SEB i samhället

I SEB:s mål ingår att koncernen skall uppfattas som en god samhällsmedborgare, d v s vara ett företag som står för god etik och bidrar till en hållbar utveckling. För att nå dessa mål har SEB arbetat fram ett antal riktlinjer avseende medarbetare, kunder och samhället i stort.

SEB:s medarbetare

Mångfald

SEB anser att mångfald berikar verksamheten i koncernens företag. Mångfald är en resurs som skall respekteras och tas till vara.

SEB-koncernen skall erbjuda lika möjligheter och lika rättigheter för alla oberoende av kön, nationellt eller etniskt ursprung, ålder, sexuell läggning eller trosbekännelse.

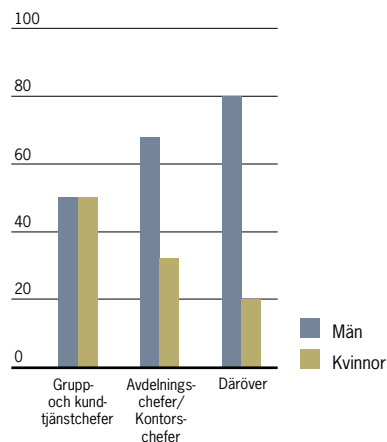
Jämställdhet

Enligt den jämställdhetsplan som upprättades för SEB i Sverige 1998 skall målet om en jämn fördelning mellan kvinnor och män vara uppnått den 1 september 2005. Med detta avses att vardera könet skall vara representerat med minst 40 procent på varje nivå.

Under 2001 var 38 procent av samtliga SEB-chefer i Sverige kvinnor. För grupp- och kundtjänstchefer var fördelningen 50-50, vilket innebär att målet redan är uppfyllt på den nivån.

Även i Tyskland och Baltikum verkar SEB för att förbättra balansen mellan män och kvinnor i befordrade befattningar.

Könsfördelning, chefsbefattningar i Sverige 2001, %



SEB:s kunder

Kundernas förtroende utgör grunden för SEB:s verksamhet. Förtroendet bygger bland annat på respekt och skydd för kundernas personliga integritet. SEB upprätthåller detta skydd genom att behandla information som kunder anförtror oss på ett varsamt och ansvarsfullt sätt. I alla sammanhang där personuppgifter eller annan viktig information kan komma att behandlas av SEB, eller någon annan för SEB:s räkning, vidtas därför alla rimliga och lämpliga åtgärder för att skydda kunders uppgifter från obehörig åtkomst, vidare spridning, ändring eller förstörelse.

Behandling av personuppgifter

Sedan den 1 oktober 2001 gäller personuppgiftslagen (PuL) fullt ut i Sverige. Lagen, som har sin grund i ett EG-direktiv, syftar till att skydda enskilda individer mot att deras personliga integritet kränks när personuppgifter behandlas. En viktig del i detta integritetsskydd är att den som uppgifterna gäller informeras om de behandlingar som utförs. SEB har under det senaste året lagt ner ett stort arbete för att säkerställa att lagens krav uppfylls.

Banksekretess

Uppgifter om en enskild kund får användas endast av den befattningshavare eller den enhet inom banken som i sitt arbete har ett berättigat behov av uppgiften. Ett sådant behov kan finnas för att banken och övriga företag inom SEB-koncernen skall kunna leva upp till krav enligt lag eller andra författningar eller för att kunna erbjuda kunder en vederhäftig och ändamålsenlig rådgivning eller kundservice. Alla anställda skriver under en sekretessförbindelse.

On-line-frågor

SEB:s höga krav i fråga om integritetsskydd och säkerhet gäller naturligtvis även beträffande informationshanteringen på koncernens webbplatser. Således upplyser vi – på alla de webbplatser där vi samlar in personuppgifter – bl.a. om för vilka ändamål uppgifterna kan komma att behandlas.

Informationssäkerhet

Att hålla finansiell och personlig information skyddad är ett stort och viktigt ansvar. SEB har därför vidtagit, och vidtar fortlöpande, en rad skyddsåtgärder som tillsammans bidrar till en mycket hög IT-säkerhet. Skydd mot datavirus upptäcker och förhindrar datavirus att ta sig in i SEB:s datasystem. Så kallade brandväggar och ett flertal andra säkerhetskomponenter blockerar obehörigt intrång. Säker informationsöverföring ser till att information inte är åtkomlig för obehöriga.

Avancerad krypteringsteknologi, Secure Socket Layer (SSL), används på de webbplatser där känslig information kan överföras.

Samhället

Miljöpolitik

Jämfört med t ex tillverknings- och transportföretag har den finansiella sektorn inte särskilt stort direkt inflytande på den yttre miljön. Indirekt – i kontakter med leverantörer och kunder, och då framför allt i samband med kreditgivning – kan dock bankerna spela en viktig roll.

I den miljöpolicy som antogs av SEB i slutet av 1995 betonas att koncernen skall ta hänsyn till miljöfaktorer i samband med krediter och vid utformning av produkter och tjänster.

I koncernens kreditpolicy betonas att miljön och miljörelaterade risker skall tas med vid bedömningen i samband med alla viktigare kreditbeslut. Även befintliga kunder skall följas upp.

SEB har undertecknat såväl FN:s som ICC:s (Internationella Handelskammaren) miljödokument, där undertecknarna förbinder sig att ta hänsyn till och verka för en bättre miljö i sin verksamhet.

Bankens övriga insatser i samhället

SEB bidrar såväl centralt som via affärsområden i flera länder direkt i många olika projekt för välgörande ändamål. Bland annat sponsrar SEB ett flertal utbildningsinsatser för barn och ungdomar i Lettland. Banken har också skänkt ett antal PC:ar till skolor i Baltikum. I stället för julgåvor skänkte bankens olika delar bidrag till All världens barn genom Radiohjälpen. Genom samarbeten med Cancerfonden och WWF har koncernen donerat cirka 2 miljoner kronor, vilket är lika mycket som fondandelsägarna i dessa fonder bidragit med.

SEB ger också bidrag till och deltar aktivt i Mentor, som är en organisation för drogförebyggande insatser för ungdomar. I projektet deltar anställda i SEB som mentorer för ungdomar.

SEB-aktien

SEB-aktien sjönk med 8 procent under året. Vinsten per aktie uppgick till 7:17 kronor (9:43).

Utdelningen föreslås till 4:00 kronor (4:00) per aktie.

Aktiekapital

SEB-aktien noteras på Stockholmsbörsen. Aktiekapitalet uppgår till 7 046 Mkr, fördelat på 704,6 miljoner aktier om nominellt 10 kronor. A-aktie berättigar till en röst, C-aktien till 1/10 röst.

Börshandel

Under 2001 sjönk SEB-aktien med 8 procent, medan generalindex föll med 16 procent och index för bank- och försäkringsaktier minskade med 23 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 75 miljarder kronor.

Utdelningspolitik

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 primärkapitalrelation på 7 procent.

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

SEB-aktien

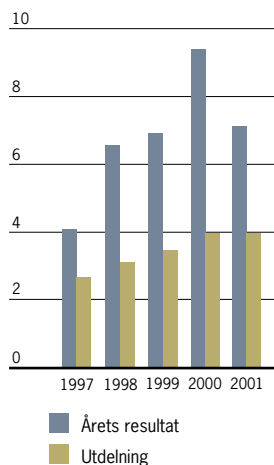
Data per aktie	2001	2000	1999	1998	1997
Rörelseresultat, kr ¹⁾	6:29	8:99	5:60	5:25	3:80
Årets resultat, kr ¹⁾	7:17	9:43	6:96	6:58	4:12
Justerat eget kapital, kr ²⁾	67:10	62:61	55:83	48:05	42:78
Utdelning					
per A-aktie, kr	4:00	4:00	3:50	3:13	2:68
per C-aktie, kr	4:00	4:00	3:50	3:13	2:68
Börskurs vid årets slut					
per A-aktie, kr	95:50	104:00	86:00	76:45	89:86
per C-aktie, kr	83:00	99:00	76:00	69:30	83:61
Högsta kurs under året					
per A-aktie, kr	119:00	127:50	105:07	130:10	95:23
per C-aktie, kr	107:00	117:00	96:57	117:14	87:18
Lägsta kurs under året					
per A-aktie, kr	65:50	77:50	69:30	50:52	59:02
per C-aktie, kr	59:00	68:50	62:59	46:50	55:89
Utdelning per aktie i relation till					
årets resultat per aktie, %	55,8	42,4	50,3	47,6	65,2
justerat eget kapital per aktie, %	6,0	6,4	6,3	6,5	6,3
börskurs per A-aktie, %	4,2	3,8	4,1	4,1	3,0
Börskurs per A-aktie vid årets slut i relation till					
årets resultat per aktie, P/E	13,3	11,0	12,4	11,6	21,8
justerat eget kapital per aktie, %	142,3	166,1	154,0	159,1	210,1

1) Beräknat på ett genomsnittligt antal aktier 1999 (nyemission) och 1997 (apportemission) och med hänsyn tagen till fondemissionselementet i nyemissionen 1999.

2) För 1999 beräknat inkl nyemissionen och med faktiskt antal aktier.

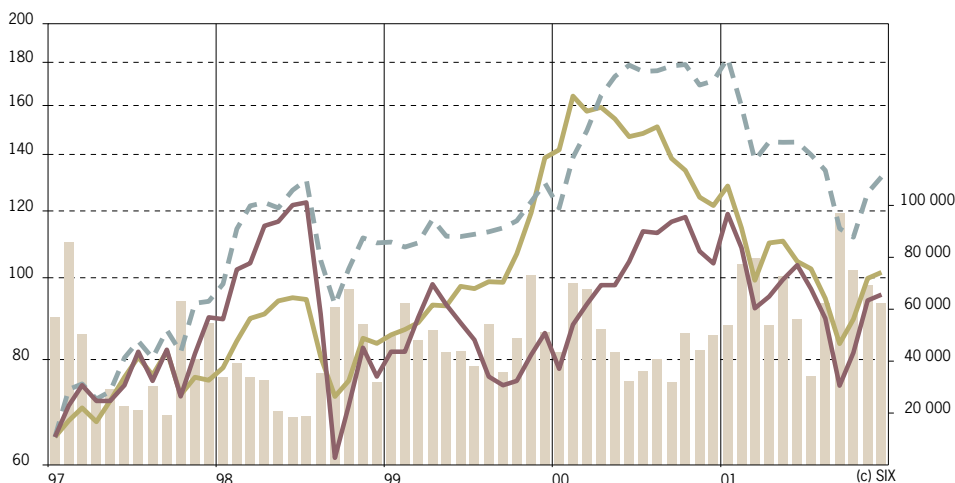
Årets resultat och utdelning

per SEB-aktie, kronor



Vinst per aktie 2001 var 7:17 kronor. Utdelningen föreslås bli oförändrad, 4:00 kronor per aktie.

SEB-aktien, kronor



Antal aktier

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i procent av	
			kapital	röster
A	673 784 123	673 784 123	95,6	99,5
C	30 773 557	3 077 355	4,4	0,5
Summa	704 557 680	676 861 478	100,0	100,0

Varje A-aktie berättigar till en röst medan varje C-aktie berättigar till 1/10 röst.
Varje aktie har ett nominellt värde på 10 kronor.

Aktiekapitalets förändring

Skandinaviska Enskilda Bankens aktiekapital har sedan starten 1972 förändrats enligt följande:

År	Transaktion	Kurs, kr	Tillkommande antal aktier	Akkumulerat antal aktier	Aktiekapital Mkr
1972				5 430 900	543
1975	Nyemission 1:5	125	1 086 180	6 517 080	652
1976	Nyemission 1:6	140	1 086 180	7 603 260	760
1977	Split 2:1		7 603 260	15 206 520	760
1981	Nyemission 1B:10	110	1 520 652	16 727 172	837
1982	Fondemission 1A:5		3 345 434	20 072 606	1 004
1983	Nyemission 1A:5	160	4 014 521	24 087 127	1 204
1984	Split 5:1		96 348 508	120 435 635	1 204
1986	Nyemission 1A:15	90	8 029 042	128 464 677	1 284 ¹⁾
1989	Fondemission 9A+1C:10		128 464 677	256 929 354	2 569
1990	Riktad emission ²⁾	88:42	6 530 310	263 459 664	2 635
1993	Nyemission 1:1	20	263 459 664	526 919 328	5 269
1994	Konvertering		59 001	526 978 329	5 270
1997	Apportemission	91:30	61 267 733	588 246 062	5 882
1999	Nyemission ³⁾ 1:5	35	116 311 618	704 557 680	7 046

- Per den 31 december 1986 var det bokförda aktiekapitalet alltså 1 204 Mkr, då likviden för nyemissionen inte betalades in förrän i början av 1987.
- Emissionen riktades till banker ingående i Scandinavian Banking Partners. Genom delning 1977 (2:1) och 1984 (5:1) har aktiernas nominella värde ändrats från 100 kronor till 10 kronor.
- Betalda tecknade aktier redovisas enligt Finansinspektionens instruktioner inte som aktiekapital i balansräkningen förrän nyemissionen registrerats (vilket skedde i januari 2000).

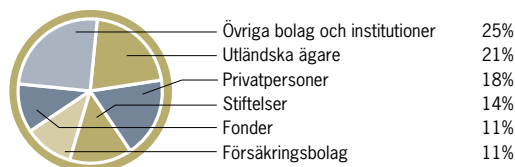
Aktiernas fördelning

Ägare till	Antal aktier	Procent	Antal ägare
1-500	44 332 594	6,29	281 835
501-1 000	21 521 200	3,05	30 063
1 001-2 000	22 324 593	3,17	15 949
2 001-5 000	26 771 444	3,80	8 805
5 001-10 000	13 530 760	1,92	1 934
10 001-20 000	9 712 547	1,38	697
20 001-50 000	11 232 887	1,59	367
50 001-100 000	9 157 077	1,30	128
100 001-	545 960 668	77,49	278
Övrigt*	13 910		
	704 557 680	100,00	340 056

* Eventuella hembudsaktier, kupongaktier, okända ägare och outnyttjade fondaktier.

Aktieägarstruktur

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2001.



Av bankens cirka 340 000 aktieägare är de flesta privatpersoner med små innehav. Merparten av aktiekapitalet ägs av institutioner och stiftelser. 21 procent innehas av utländska ägare.

Aktien på börsen

	2001	2000	1999	1998	1997
Börsvärde vid årets slut, Mkr	66 900	73 120	60 592	50 128	58 939
Börsomsättning, Mkr	75 424	57 049	51 054	55 831	38 188

De största aktieägarna

Per den 31 december 2001	Antal aktier	Varav C-aktier	Procent av antalet aktier röster	
Investor	135 372 295		19,2	20,0
Trygg-Stiftelsen	65 677 962		9,3	9,7
SEB/Tryggs värdepappersfonder	27 077 580	30 000	3,8	4,0
Alecta Pensionsförsäkring	20 192 600	3 911 552	2,9	2,5
Skandia Liv	16 818 444	4 233 567	2,4	1,9
AMF sjuk	12 328 000		1,7	1,8
Andra AP-fonden	10 246 229	342 000	1,5	1,5
EB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	9 157 046	1 316 000	1,3	1,2
SHBs värdepappersfonder	8 079 184		1,1	1,2
AFA Sjukförsäkring	7 627 880	530 400	1,1	1,1
SB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	6 680 000	2 000 000	0,9	0,7
Svenska Handelsbanken	6 415 088	20	0,9	0,9
Länsförsäkringar Liv	5 594 746		0,8	0,8
Första AP-Fonden	5 193 693	342 000	0,7	0,7
Marianne & Marcus Wallenbergs Stiftelse	4 873 389	73 389	0,7	0,7
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	4 721 626	1 202 241	0,7	0,5
Utländska ägare	144 321 426	1 553 038	20,5	21,1

Nordic Retail & Private Banking

En ökad aktivitet kunde delvis kompensera för minskade provisionsintäkter.

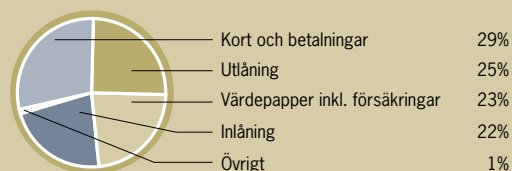
Divisionen bildades i december 2001 genom en sammanslagning av de tidigare divisionerna Personal Banking Sweden och Personal Banking International samt delar av Mid Corporate.

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

I Sverige har divisionen 1,5 miljoner privatkunder samt 120 000 mindre och medelstora företagskunder, varav cirka 25 000 tidigare låg i affärsområde Mid Corporate. Till detta kommer bland annat 15 000 kunder i den internationella privatbanksverksamheten.

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

Fördelning av intäkter, 2001



	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	28	28
Andel av SEB:s operativa resultat, %	31	30
Andel av SEB:s anställda, %	26	26

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	4 328	4 073
Provisionsnetto	3 645	4 684
Nettoresultat av finansiella transaktioner	184	204
Övriga rörelseintäkter	202	213
Summa intäkter	8 359	9 174
Personalkostnader	-2 955	-3 180
Pensionsavräkning	461	459
Övriga kostnader	-3 239	-3 393
Fusions- och omstrukturingskostnader	-184	
Avskrivningar	-83	-102
Summa kostnader	-6 000	-6 216
Kreditförluster m m	-69	151
Andelar i intresseföretags resultat	-64	-189
Operativt rörelseresultat	2 226	2 920
K/I-tal	0,72	0,68
Allokerat kapital, Mkr	7 000	
Räntabilitet, %	22,9	
Antal befattningar (medeltal)	5 033	5 187

Verksamheten 2001 – Private Banking

Resultatet för affärsområdet påverkades negativt av börsnedgången. Den vikande marknaden har dock mötts med en ökad aktivitet, tillväxt av nya kunder och en ökad andel av befintliga kunders kapital. Förvaltat kapital inom Private Banking minskade under året med 6 procent, samtidigt som börsindex föll med 16 procent.

Som en följd av de försämrade marknadsförutsättningarna, beslutade SEB under 2001 att avveckla flera planerade satsningar på e-banking utanför Sverige. SEB:s nystartade e-bank i Storbritannien stängdes under hösten. I Norge avvecklades en internetsatsning och verksamheten där fokuseras nu på förmögenhetsförvaltning.

I början av januari 2002 lämnade den schweiziska motsvarigheten till Finansinspektionen klartecken till SEB Private Bank att slå upp portarna i Zürich. SEB som sedan tidigare finns representerat i Genève ökar därmed sina satsningar på den schweiziska marknaden.

Ett viktigt komplement som kunderna visat allt större intresse för är alternativa affärsförslag såsom hedgefonder, försäkringar och strukturerade produkter. Utbudet av SEB-produkter har kompletterats med produkter från externa leverantörer. I Luxemburg lanserades en ny internetjänst som mottagits väl av kunderna.

Som ett led i ambitionen att aktivt arbeta med kompetens satsade Enskilda Banken för tredje året i rad på högre utbildning inom private banking. Det handlar om en form av skräddarsydd akademisk utbildning med inriktning på finansiell teori i samarbete med Handelshögskolan i Stockholm.

Verksamheten 2001 – Retail Banking

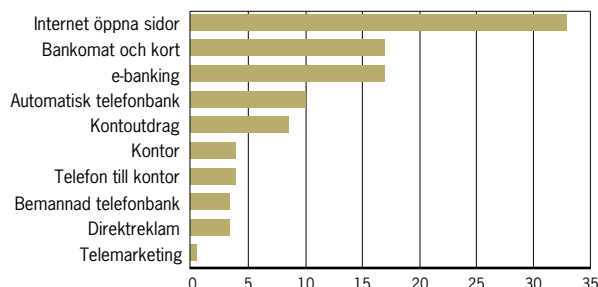
Trots den kraftiga börsnedgången och den generellt vikande svenska ekonomin, är sparandemarknaden långsiktigt av avgörande betydelse inte bara för private banking-verksamheten, utan också för retail-området. Kundernas intresse och behov av kompetent rådgivning snarast ökade i spåren av börsoron.

På den svenska sparandemarknaden stärkte SEB också sin position under 2001. Sett till det totala sparandet har SEB störst andel, 16,5 procent.

SEB var först ut av de svenska storbankerna med en internetjänst 1996 och har sedan dess haft en ledande position inom e-banking. Under 2001 lanserades ett antal nya funktioner och tjänster inom SEB:s Internetkontor för privatpersoner: tillgänglighet via handdator, sparfunktioner för månadssparande i fonder och andra värdepapper samt handel med bland annat warrants, teckningsoptioner och konverteringslån. Internetkontoret för företag utökades med bland annat ytterligare informationstjänster kopplade till betalningar; och en dygnet-runt-telefonservice, e-line.

Över 100 miljoner kundkontakter per år

Sverige, miljoner kundkontakter



Den stadiga tillväxten av nya internetkunder fortsatte. Vid årsskiftet hade SEB cirka 660 000 internetkunder i Sverige. Nästan varannan kund som själv anger SEB som sin huvudbank är nu också internetkund.

SEB:s automater uppmärksammades också flera gånger under året i media för ambitionerna att försöka underlätta för exempelvis rörelsehindrade och synskadade – ett arbete som banken bedrivit i samråd med olika handikapporganisationer.

Ett exempel på kombinationen av modern teknik och personlig service är 7-elevens butik på Götgatan i Stockholm där SEB under fjolåret öppnade en bankhörna efter konceptet "bemannad automatlobby".

Bankernas service vad gäller betalningar uppmärksammades under året. När de svenska bankerna före sommaren slöt ett avtal om att överföringar mellan banker i Sverige skall få ta högst en dag, gick SEB vidare och lovade att pengarna skall vara framme senast kl 17.00 samma dag, om överföringen begärs före kl 12.00.

Kundernas nöjdhet mäts regelbundet. Under 2001 ökade andelen nöjda eller mycket nöjda kunder (i stort tre av fyra) vad gäller internet. Däremot minskade kundernas nöjdhet vad gäller servicen på kontor och telefon – vilket också illustrerades av externa undersökningar. Arbetet med att öka kundnöjdheten har nu därför högsta prioritet. En viktig del i det arbetet, blir utvecklingen av bankens klagomålshantering – en verksamhet som redan under 2001 fick positiva omdömen från både press och myndigheter.

För att stärka samarbetet över gränserna i Öresundsregionen, ingår numera privatkundsverksamheten inom SEB Danmark A/S med 25 000 kunder också organisatoriskt i SEB:s svenska kontorsrörelse.

Verksamheten 2001 – SEB Kort

Vid utgången av 2001 hade SEB Kort utfärdat totalt cirka 2,7 miljoner kort, varav drygt 2,1 miljoner i Sverige. Totalt har SEB Kort inlösenavtal med cirka 160 000 försäljningsställen runt om i Norden. Omsättningen under 2001 uppgick till 130 miljarder kronor och de utestående krediterna till 6,6 miljarder kronor.

Under 2001 fortsatte SEB Kort att ansluta kunder till Central Acquiring, central inlösen. Under året har avtal tecknats med flera stora flygbolag, som i sin tur också medverkar till försäljning av Central Acquiring-tjänsten. SEB Kort Finland lanserade under året omfattande internet-tjänster, samt utförde euro-konvertering av samfliga system.

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

I Danmark utökades samarbetet med Kastrups flygplats, framför allt vad gäller marknadsföring och bonuspoäng.

SEB Kort Norge har haft en lyckad försäljning av resekonceptet Perago. Inköpskonto är ytterligare en administrativ tjänst som SEB Kort Norge framgångsrikt marknadsfört. Diners Club Norge tilldelades tredje pris i Teleperformance Grand Prix.

Inför 2002

För att stärka SEB:s lokala tydlighet och närvaro får nu bankkontoren kraftigt ökat ansvar och större befogenheter. Huvuduppgiften är att öka kundernas nöjdhet med allt från bemötande och service till kvalitet och värde i bankens produkter.

Kompetens är en avgörande faktor för kundernas val av finansiell partner – inte minst inom private banking. En illustration till SEB:s ansträngningar, är att det bara inom Enskilda Banken vid årets slut beviljats närmare 800 av de nya svenska värdepappersrådgivarlicenserna. (Totalt har SEB fått närmare 1 000 licenser under 2001 – den klart största andelen på den svenska marknaden.)

SEB fortsätter att utveckla sin ledande position på Private Banking området genom att satsa på personlig service, kompetens för att skapa värdetillväxt för kunderna och bekvämligheten av att ha alla bank- och värdepapperstjänster från samma ställe. Enskilda Banken kommer därför att förstärka helhetskonceptet och stärka rådgivningsprocessen. Under 2002 lanseras en utvecklad kundrapport, i vilken kunden själv väljer komplexitetsgrad.

SEB Kort Sverige, som bland annat äger varumärket Eurocard, ser stora möjligheter att inom en snar framtid kunna leverera en bekvämare, snabbare och säkrare betalningslösning än i dag, baserad på mobilteknologi. Under 2001 har Eurocard utvecklat en lösning för kortbetalningar med mobiltelefon, och testat densamma med ett lyckat resultat.

I utvecklingen av smarta företagslösningar kommer det centrala, nordiska inköpskortet att lanseras under 2002.

Resultatkommentar

Bakom divisionens resultatförsämring ligger framför allt en 22-procentig nedgång av provisionsintäkterna, kopplad till utvecklingen på aktiemarknaden.

Börsnedgången slog särskilt hårt mot Private Banking, vars resultat sjönk till 497 Mkr (1 112). För Retail Banking kunde de negativa effekterna av börsutvecklingen till en del uppvägas av en positiv utveckling för bland annat banksparat och resultatet blev 1 266 Mkr (1 338). SEB Korts resultat minskade marginellt till 463 Mkr (470).

Corporate & Institutions

Merchant Banking rapporterade ett något bättre resultat än för 2000, medan resultaten för Enskilda Securities och Securities Services försämrades till följd av börsutvecklingen.

Division Corporate & Institutions ansvarar för alla SEB:s kontakter med stora och medelstora företag, finansiella institutioner samt för SEB:s aktiviteter på den globala finansiella marknaden. Divisionen består av två huvudområden: Merchant Banking, som sedan december 2001 inkluderar Securities Services (värdepappersdepåer) och Mid Corporate samt Enskilda Securities.

Under 2001 omstrukturerade SEB:s tyska verksamhet. Enheten Nordic Corporate Business inom Skandinaviska Enskilda Banken AG slogs ihop med före detta BfG:s storföretags- och tradingavdelning under Merchant Bankings ledning. Under 2001 infördes SEB:s kreditriskklassificeringssystem fullt ut. Den omstrukturering och fokusering av verksamheten som redan inletts fortsätter och intensifieras under 2002.

Divisionen har aktivitet i 12 länder.

Merchant Banking, exklusive Securities Services och Mid Corporate, rapporterade ett något högre resultat än för 2000, medan Enskilda Securities och Securities Services påverkades negativt av den minskade aktiviteten på aktiemarknaden.

	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	36	38
Andel av SEB:s operativa resultat, %	65	55
Andel av SEB:s anställda, %	17	16

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	4 007	3 983
Provisionsnetto	4 431	5 058
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 165	2 724
Övriga rörelseintäkter	168	565
Summa intäkter	10 771	12 330
Personalkostnader	-3 762	-4 292
Pensionsavräkning	218	198
Övriga kostnader	-2 450	-2 305
Fusions- och omstruktureringkostnader	-35	
Godwillavskrivningar	-56	-51
Övriga avskrivningar	-160	-154
Summa kostnader	-6 245	-6 604
Kreditförluster m m	149	-344
Operativt rörelseresultat	4 675	5 382

K/I-tal	0,58	0,54
Allokerat kapital, Mkr	15 500	
Räntabilitet, %	21,7	
Antal befattningar (medeltal)	3 322	3 203

Merchant Banking

Sedan december 2001 består Merchant Banking av "gamla" Merchant Banking, Securities Services och Mid Corporate. Affärsområdet har sin huvudsakliga verksamhet inom följande områden.

- Övergripande ansvar för SEB:s stora och medelstora kunder samt finansiella institutioner och banker
- Handel i valuta, räntebärande instrument, derivat och terminer
- Rådgivning, mäklari samt analys på kapital- och skuldmarknaden
- Cash management- och betaltjänster
- Projekt-, export och importfinansiering samt företagsrådgivning i samband med förvärv
- Riskkapital
- Värdepappersrelaterad finansiering
- Hantering av SEB:s likviditet och kassa
- Depåhantering

Merchant Banking inkl Mid Corporate och Securities Services	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	28	27
Andel av SEB:s operativa resultat, %	60	44
Andel av SEB:s anställda, %	14	13

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	4 023	4 149
Provisionsnetto	2 282	2 082
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 941	2 049
Övriga rörelseintäkter	156	452
Summa intäkter	8 402	8 732
Personalkostnader	-2 562	-2 448
Pensionsavräkning	218	198
Övriga kostnader	-1 793	-1 725
Fusions- och omstruktureringkostnader	-11	
Övriga avskrivningar	-91	-112
Summa kostnader	-4 239	-4 087
Kreditförluster m m	143	-357
Operativt rörelseresultat	4 306	4 288

K/I-tal	0,50	0,47
Antal befattningar (medeltal)	2 714	2 655

Merchant Banking exklusive Securities Services och Mid Corporate

Trots det försämrade konjunkturläget rapporterade Merchant Banking exklusive Securities Services and Mid Corporate ett något bättre resultat än föregående år, 3 052 Mkr (3 036). Intjänningen hade hög kvalitet och var stabil trots oro på marknaderna och fortsatta besparingsåtgärder.

Merchant Banking exkl. Mid Corporate och Securities Services	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	20	19
Andel av SEB:s operativa resultat, %	43	31
Andel av SEB:s anställda, %	10	10

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	2 673	2 750
Provisionsnetto	1 469	1 183
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 803	1 941
Övriga rörelseintäkter	99	390
Summa intäkter	6 044	6 264
Personalkostnader	-2 095	-2 001
Pensionsavräkning	166	155
Övriga kostnader	-1 253	-1 235
Fusions- och omstruktureringarkostnader	-7	
Övriga avskrivningar	-82	-103
Summa kostnader	-3 271	-3 184
Kreditförluster m m	279	-44
Operativt rörelseresultat	3 052	3 036

K/I-tal	0,54	0,51
Allockerat kapital, Mkr	9 820	10 300 *
Räntabilitet, %	22	21
Antal befattningar (medeltal)	2 012	1 986

* inklusive Merchant Bankings delar av SEB AG

Strategisk inriktning och aktiviteter

Ett antal långsiktiga trender påverkar Merchant Bankings strategi. De är:

- fortsatt avreglering av finansmarknaderna
- tillväxt i sparandemarknaderna
- ny distributionsteknologi
- ökat kostnadstryck på produktion och process
- effekter av den gemensamma valutan, EMU.

Affärsområdet fortsatte att investera inom sina tillväxtområden, främst inom investment banking-relaterade verksamheter, samtidigt som arbetet med att effektivisera mer mogna områden fortsatte. Under 2001 har Merchant Banking ökat sin satsning på långsiktiga kundrelationer i takt med förändringarna på företagsmarknaden. Bland annat som en effekt av det hårdnande ekonomiska klimatet efterfrågar företagen nu mer långsiktiga partnerskapsliknande relationer, ibland också med färre antal banker. De kundrelaterade affärens ökade sin andel av den totala intjänningen för femte året i rad.

Diversifiering av affärsrisken via utökad verksamhet i Europa, speciellt i Tyskland, är också en integrerad del av strategin.

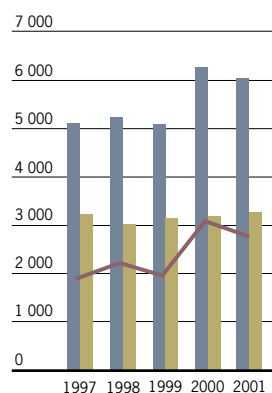
Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att effektivisera administrativa processer, där outsourcing och strategiska allianser utgör en viktig del. En rad samarbeten pågår och andra är under utvärdering. Exempel på ingångna samarbeten är export- och importfinansiering i USA och Asien med PNC Bank respektive Bank of Nova Scotia samt samarbetet angående betalningar med Bank of New York.

"Centre of Excellence" som affärsmodell infördes fullt ut under 2001. Det innebär att Merchant Banking kontinuerligt koncentrerar sig på de områden där affärsområdet kan nå största möjliga framgång och bidra med maximalt aktieägarvärde genom att arbeta kapitaleffektivt.

Merchant Banking strävar efter att uppnå balans mellan risk och lönsamhet i kreditgivningen likväl som i de marknadsrelaterade aktiviteterna och har för detta ändamål utvecklat avancerade riskmodeller.

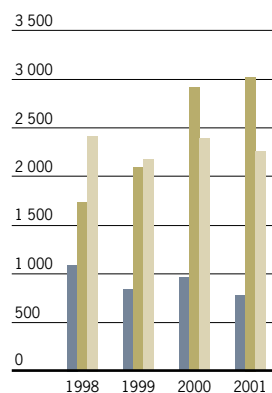
Förändrad vinstnivå, Mkr

Merchant Banking exkl. Securities Services & Mid Corporate



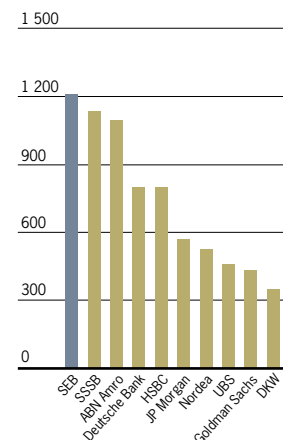
■ Intäkter ■ Kostnader
— Resultat före förluster

Förändrad affärsmix, Mkr



■ Proprietary trading & Treasury
■ Trading & kapitalmarknadsprodukter
■ Corporate banking-produkter

Nordiska eurodenominerade företagsobligationer, miljoner euro



Fortsatta investeringar i tillväxtområden

Tillväxtstrategin, som tillämpas inom de nedan nämnda investment banking-områdena och för e-lösningar, har överlag varit framgångsrik. Tillväxtområdena är Securities Finance, Debt Capital Markets, Acquisition Finance, Fixed Income, Project Finance, SEB Företagsinvest samt integrerade e-lösningar med inriktning på riskhantering och transaktioner, speciellt inom valutahandeln. Detta segment svarar i dag för 47 procent av den totala intjäningen jämfört med mindre än 21 procent för fyra år sedan.

Antalet valutaaffärer utförda via Trading Station ökade under 2001 med nära 200 procent. Andelen affärer som utförs via Internet uppgår i Sverige till 60 procent och globalt till 36 procent. Under 2002 förväntas ytterligare tillväxt inom dessa områden.

Några av de mest intressanta lånefinansieringarna under förra året utfördes för Sony Ericsson, Skanska, V&S Vin & Sprit, Billerud och Atlas Copco. SEB arrangerade företagsobligationer för bl a Assa Abloy, Securitas, Autoliv, Gambro, Framtiden och GMAC. SEB rankades som den ledande europeiska arrangören av nordiska eurodenominerade företagsobligationer under 2001.

Merchant Banking befäste sin position som rådgivare åt Ericsson inom projektfinsansieringsområdet genom att finansiera och arrangera en portföljfinansiering på 1,5 miljarder US-dollar, den största finansieringen i sitt slag i världen under 2001.

Acquisition Finance hade ett framgångsrikt år med fortsatt god portföljkvalitet. Volymen för sk senior debt var lägre än under 2000, medan aktiviteten inom mezzanine-segmentet ökade. Mot bakgrund av konjunkturläget har detta område haft en mer konservativ riskprofil än under tidigare år.

Inom riskkapitalområdet har SEB Företagsinvest, som investerar främst i teknologi- och vårdrelaterade företag, gjort nio nya investeringar under 2001. Intäkterna från försäljningar vara låga under året på grund av det ogynnsamma marknadsläget. Dock var klimatet gott för nyinvesteringar. Portföljen var i fortsatt gott skick och under 2002 förväntas möjligheter till försäljningar och en fortsatt god värdetillväxt.

Långsiktiga kundrelationer

Ett ökat fokus på den övergripande kundrelationen driver all aktivitet. Under 2001 bildades en förstärkt kundrelationsorganisation (Client Relationship Management), som nu även utöver de existerande teamen för teknologi och papper & massa innefattar en grupp specialiserad på finansiella institutioner.

SEB fortsätter att upprätthålla och stärka sin position hos stora svenska företag och institutionella kunder, enligt oberoende internationella undersökningar. Merchant Banking avser att nå en liknande status på alla nordiska marknader. I segmentet medelstora kunder uppnådde SEB en mycket hög nivå av kundnöjdhet vad avser tradingprodukter, utan konkurrens i den övriga finansiella industrin, enligt en studie utförd av Askus.

Under det gångna året har Merchant Banking fått uppdrag från bl a Renault VI för domestika och europeiska betalningar samt från Deutsche Post/Danzas ASG inom cash management-området för unika och tekniskt avancerade

nordiska och baltiska lösningar. Detta demonstrerar SEB:s förmåga att attrahera internationella kunder med nordisk anknytning. Inom leasingområdet ingicks en överenskomst värd 3 miljarder kronor med BT Industries.

	Ranking	Källa
• Övergripande kundrelation Sverige	1	Greenwich Associates
• Marknadsandel och kvalitet valutahandel, Sverige	1	Greenwich Associates
• Bästa valutabank globalt	6	Corporate Finance
• Bästa valutahandlare i SEK, globalt	1	Euromoney
• Arrangör av eurodenominerade företagsobligationer Norden	1	Bondware
• Emmittent av eurodenominerade företagscertifikat	1	Bondware
• Cash management, Sverige	1	Greenwich Associates
• Internetplattform för valutahandel	10	Euromoney
• Internetplattform för valutahandel	4	FX Week
• Bästa depåförvaltare Sverige	1	Global Investor
• Bästa Trade Finance-bank Sverige	1	Corporate Finance
• Bästa Prime Broker globalt	11	Hedgeworld Institute
• Europeisk projektfinsansiering huvudarrangör	11	Project Finance Internat.
• Projektfinsansiering globala huvudarrangör	16	Project Finance Internat.

IT & Internet

Arbetet med att utöka Merchant Bankings e-utbud och förbättra existerande internetlösningar för kunderna fortsätter, framför allt inom trading-, export- och importfinansiering samt cash management. Att ge kunden möjlighet att självständigt utföra transaktioner, analysera risk och tillgång till ett allt större urval av bankens produkter via nätet är ett viktigt mål för Merchant Banking. Under 2001 utökades Trading Station till att, förutom valutahandel, också innehålla mäklartjänster riktade till det växande kundsegmentet förmögenhetsförvaltare. Ytterligare utveckling sker under 2002, då en nordisk e-lösning för cash management lanseras.

Konkurrenssituationen

Konkurrenssituationen inom europeisk banking har förändrats under 2001, mycket beroende på det försämrade konjunkturläget och turbulensen i marknaden. Bankerna har tvingats koncentrera sina verksamheter och bli mer selektiva, samtidigt som de stora kunderna också minskar antalet bankkontakter. En tydlig trend är att de två tidigare helt separata affärsområdena kommersiell banking och investment banking nu allt mer blir en enhet med målet att kunna leverera helhetslösningar med hänsyn till den totala relationen till den enskilda kunden.

Aktierelaterade produkter

Samberoendet mellan kredit-, derivat- och aktiemarknaderna har ytterligare ökat och 2001 har bevisat att stabil intjäning och volym kan uppnås om marknadsförutsättningarna tillvaratas på rätt sätt.

Trots en minskande aktivitet på aktiemarknaden med färre företagsförvärv ökade Merchant Bankings aktivitet inom dessa områden under 2001. SEB ökade sin marknadsandel av aktieindexobligationer på OM Stockholmsbörsen, och bekräftade sin roll som den ledande aktören inom området strukturerade produkter. Bland annat lanserade SEB en mycket framgångsrik aktieindexobligation kopplad till ett

hedgefondindex, som erbjöds svenska privatkunder i samarbete med kontorsrörelsen.

Securities Finance hade sitt bästa år någonsin, både i finansiella termer och gällande antalet nya kunder. Arbetet med att utveckla prime brokerage-tjänsterna fortgår, parallellt med uppbyggnaden av ytterligare aktiederivatjänster.

Mid Corporate

Mid Corporate ansvarar för relationen med 3 500 medelstora företagsgrupper i Sverige samt leasingbolaget SEB Finans. Mid Corporate strävar efter att vara det naturliga valet för medelstora kunder genom att erbjuda breda finansiella lösningar som är skräddarsydda för att passa kundernas behov. Under 2001 ökade Mid Corporates resultat till 758 Mkr (605). Ökningen beror primärt på ett förbättrat räntenetto i kombination med lägre kreditförluster. Provisionsintäkterna inom dessa områden var lägre än förra året. SEB Finans rapporterade ett rörelseresultat på 237 Mkr (325), främst beroende på lägre provisionsintäkter och högre kreditförluster.

SEB Securities Services

SEB:s depåverksamhet dominerar marknaden i Sverige och är ledande i Norden. SEB förvaltar och håller värdepapper i depå i Sverige, Danmark, Finland samt Norge i namnet SEB och tillhandahåller tjänsten via underleverantörer i ytterligare 55 länder. I de baltiska staterna tillhandahålls tjänsten i samarbete med SEB:s lokala dotterbanker. Verksamheten inom Securities Services – clearing, avveckling, depåhantering och aktielån – drivs av volymen och värdet på aktiemarknaden som avtog under 2001. SEB behöll sin ställning i Sverige och ämnar under kommande år bygga en liknande position i övriga nordiska länder. Tillgångar under förvaltning uppgick till cirka 2 000 miljarder kronor. Resultatet uppgick till 517 Mkr (661), en minskning med 22 procent jämfört med rekordåret 2000, men en ökning med 7 procent jämfört med 1999.

Resultatkommentar

Det utvidgade Merchant Banking rapporterade ett resultat om 4 306 Mkr för 2001, (Merchant Banking 3 052 Mkr, Mid Corporate 758 Mkr och Securities Services 517 Mkr.) Avkastningen på allokerat kapital var 22 procent. Intäkterna minskade med 4 procent, framför allt beroende på sämre affärsklimat under 2001. Arbetet med att öka kapitaleffektivitet fortsätter att stå i centrum.

Affärsområdet fortsätter också arbetet med att öka kostnadseffektiviteten. Ett exempel på pågående aktiviteter är de projekt inom Merchant Banking som syftar till att lägga ut icke affärskritiska processer.

Merchant Banking exklusive Securities Services och Mid Corporate har under 2001 sänkt den underliggande kostnaden med 4 procent jämfört med förra året, dvs kostnader exkluderande resultatbaserade ersättningar och valutakurs-effekter. Detta innebär att Merchant Banking har minskat sin underliggande kostnadsbas för fjärde året i rad. Kreditförluster före återföringar låg på en låg nivå och nettot efter återföringar var positivt.

Enskilda Securities

Enskilda Securities, ett dotterbolag till SEB, är en fristående investmentbank med eget produkt- och marknadsföringsansvar för tjänster inom finansiell rådgivning, aktiehandel och aktieanalys. Enskilda Securities är den ledande investmentbanken avseende nordiskt relaterade affärer inom såväl corporate finance som aktiehandel och aktieanalys. Enskilda Securities verksamhet är organiserad i två affärsenheter, Equities och Corporate Finance, med stöd från funktionerna Research och Equity Capital Markets. Målet för Enskilda Securities är att vara en ledande europeisk nischinvestmentbank, baserad på ett absolut nordiskt ledarskap.

Enskilda Securities finns representerat i Stockholm, London, Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Frankfurt, Paris, New York och San Francisco. Internationellt samarbetar Enskilda Securities inom corporate finance med den amerikanska investmentbanken Blackstone Limited Partnership.

Enskilda Securities ägs till 77,5 procent av SEB och till 22,5 procent av norska Orkla Finans ASA.

Enskilda Securities

	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	8	11
Andel av SEB:s operativa resultat, %	5	11
Andel av SEB:s anställda, %	3	3
Resultaträkning, Mkr		
Räntenetto	-16	-166
Provisionsnetto	2 149	2 976
Nettoreultat av finansiella transaktioner	224	675
Övriga rörelseintäkter	12	113
Summa intäkter	2 369	3 598
Personalkostnader	-1 200	-1 844
Övriga kostnader	-657	-580
Fusions- och omstruktureringskostnader	-24	
Goodwillavskrivningar	-56	-51
Övriga avskrivningar	-69	-42
Summa kostnader	-2 006	-2 517
Kreditförluster m m	6	13
Operativt rörelseresultat	369	1 094
<hr/>		
K/I-tal	0,85	0,70
Antal befattningar (medeltal)	608	548

Verksamhet

Inom *Equities* bedrivs ett analysdrivet mäklari av aktier och aktierelaterade instrument och kundbasen utgörs av institutionella kunder i hela världen. Av aktiecourtaget svarade icke-nordiska kunder för 54 procent under 2001. Enskilda Securities marknadsandel hos icke-nordiska kunder bedöms ha ökat under 2001.

Inom affärsenheten *Research* finns cirka 80 analytiker som bevakar drygt 500 bolag av vilka drygt 300 är nordiska. Målsättningen är att vara en komplett leverantör av aktieanalyser. Under året har Enskilda Securities förbättrat sin position inom aktieanalys, vilket bekräftats genom en förstaplats i ett flertal oberoende analysrankningar, såväl nordiska som internationella.

Equity Capital Markets fungerar som en länk mellan de två affärsenheterna Corporate Finance och Equities i samband med börsintroduktioner, nyemissioner och större placeringar av aktier.

Corporate Finance bedriver finansiell rådgivning huvudsakligen inom M&A, mergers & acquisitions (fusioner och förvärv) och equity capital markets (emissioner, börsintroduktioner m.m.).

Marknadsandel på de nordiska börserna 2000–2001

	Marknadsandel, %		Placering	
	jan–dec 2001	jan–dec 2000	jan–dec 2001	jan–dec 2000
Helsingfors	10,44	9,27	2	4
Köpenhamn ¹⁾	9,51	8,31	–	–
Oslo	16,88	12,99	1	1
Stockholm	8,95	9,81	1	1

1) Köpenhamns Fondsbörs offentliggör inte respektive medlems ranking men Enskilda Securities egen bedömning är att bolaget är tredje största aktör avseende marknadsandelen under 2001 vilket är samma placering som under 2000.

Sammanlagt minskade omsättningen på de nordiska börserna med 10 procent till cirka 7 200 miljarder kronor jämfört med cirka 7 900 miljarder under 2000.

Transaktioner inom "mergers & acquisitions" 2001

Förvärvade parten nordisk

	Värde M USD	Antal transaktioner
Carnegie	13 296	45
Morgan Stanley	12 970	23
Nordea Securities	10 187	30
Enskilda Securities	8 630	34
Merrill Lynch	8 273	11
Goldman Sachs	7 797	9
Deutsche Bank	6 295	18
UBS Warburg	4 604	9
Citigroup/Salomon Smith Barney	4 317	16
Svenska Handelsbanken	4 205	23

Källa: Thomson Financial Securities

Antalet börsintroduktioner på de nordiska börserna var betydligt lägre 2001 än 2000. Den största var delprivatiseringen av norska Statoil som noterades på Oslobörsen i juni. Det sammanlagda värdet av nyemissioner och börsintroduktioner på de nordiska börserna uppgick till 65 miljarder kronor mot 320 miljarder kronor under 2000.

Resultat

Enskilda Securities intäkter minskade med 34 procent som en följd av lägre tradingintäkter och intäkter från börsintroduktioner, nyemissioner, private placements och M&A. Courtageintäkterna sjönk med 12 procent. Intäkterna från handel med IT-, teknologi- och telekomaktier minskade med drygt 30 procent, samtidigt som intäkterna från handel med aktier i övriga branscher steg med 25 procent.

Kostnaderna minskade med 20 procent, vilket huvudsakligen förklaras av att reserveringen för bonus till de anställda minskade i takt med det lägre resultatet. Exklusive bonus ökade kostnaderna med 10 procent till följd av ökade IT-kostnader och i genomsnitt fler antal anställda. Under året genomfördes ett åtgärdsprogram för att sänka kostnaderna.

Enskilda Securities resultat uppgick till 369 Mkr 2001 – en minskning med 66 procent jämfört med rekordåret 2000.

Transaktioner inom "equity capital markets" 2001

I de nordiska länderna

	Värde M USD	Antal transaktioner
Morgan Stanley	1 877	4
UBS Warburg	1 487	3
Enskilda Securities	1 301	20
Den norske Bank	644	1
Citigroup/Salomon Smith Barney	578	2
Carnegie	558	10
Merrill Lynch	470	1
Credit Agricole Indosuez Chevreux	462	1
Nordea Securities	235	8
ABN AMRO Rotschild	222	5

Källa: Thomson Financial Securities

Exempel på transaktioner som Enskilda Securities medverkade i under 2001

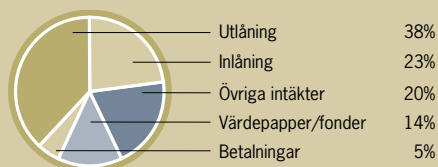
Bolag	Transaktion	Värde Mkr
Mergers & Acquisitions		
• Eltra och NESA (Danmark)	Rådgivare till Eltra och NESA vid försäljningen av danska Powercom till Telia	1 200
• Sanitec (Finland)	Rådgivare till Sanitec vid det offentliga uppköpserbudandet från finska BC Partners genom dotterbolaget Pool Acquisition	11 000
• Segerström & Svensson (Sverige)	Rådgivare till Segerström & Svensson vid det offentliga uppköpserbudandet från amerikanska Sanmina	4 900
• SPCS Gruppen (Norge)	Rådgivare till SPCS-Gruppen vid samgåendet med norska Visma	2 200
• Sveaskog (Sverige)	Rådgivare till Sveaskog vid det offentliga uppköps-erbjudandet till aktieägarna i AssiDomän	15 800
Equity Capital Markets		
• Boliden (Kanada, Sverige)	Rådgivare till kanadensiska Boliden i samband med bolagets förtträdesrättsemmission och riktade emission. Enskilda Securities var även rådgivare till Boliden i samband med att bolagets juridiska säte flyttades till Sverige i slutet av 2001	2 600
• Kværner (Norge)	Förtträdesrättsemmission och riktad nyemission	4 100
• Sigma (Sverige)	Rådgivare till Sigma i samband med uppdelningen i tre separata bolag (Sigma, Epsilon och Teleca) samt noteringarna av Epsilon och Teleca på Stockholmsbörsen	–
• Statoil (Norge)	Rådgivare till Statoil i samband med börsintroduktionen på Oslobörsen	30 800
• TietoEnator (Finland)	Placering av befintliga aktier åt finska Sonera	3 900

SEB Germany

Med merparten av omstrukturingsprogrammet avklarad har SEB Germany en god utgångspunkt när den tyska ekonomin vänder uppåt.

SEB AG är en av Tysklands största privatägda banker med 177 kontor, 30 investment centers, cirka en miljon privatkunder och 4 100 anställda. Från och med 2001 ingår SEB AG:s största företagskunder samt tradingverksamheten i affärsområde Merchant Banking inom Corporate & Institutions och ingår således inte i division SEB Germany.

Fördelning av intäkter, 2001



	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	20	19
Andel av SEB:s operativa resultat, %	13	8
Andel av SEB:s anställda, %	20	21

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	4 119	4 068
Provisionsnetto	1 365	1 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner	101	227
Övriga rörelseintäkter	551	236
Summa intäkter	6 136	6 236
Personalkostnader	-2 651	-2 645
Övriga kostnader	-1 816	-1 861
Övriga avskrivningar	-369	-362
Summa kostnader	-4 836	-4 868
Kreditförluster m m	-480	-781
Andelar i intresseföretags resultat	75	200
Operativt rörelseresultat	895	787

K/I-tal	0,79	0,78
Allokerat kapital, Mkr	10 800	13 105
Räntabilitet, %	6,0	4,3
Antal befattningar (medeltal)	3 916	4 294

Marknaden

Den tyska bankmarknaden präglades av fortsatt dramatiska strukturförändringar under 2001. Så gott som samtliga banker tvingades kämpa med inkomstbortfall på grund av den negativa utvecklingen av ekonomin och kapitalmarknaden. De flesta bankerna vidtog därför åtgärder för att sänka sina kostnader. Den förestående reformen av det statliga tyska pensionssystemet ledde till åtskilliga samarbetsavtal mellan banker och försäkringsbolag.

Omorienteringen tar form

Under 2001 satsade SEB Germany ytterligare på omstrukturering och koncentration på utvalda kärnområden. Bankens anknäring till det svenska moderbolaget blev än tydligare genom att namnet ändrades från BfG Bank AG till SEB AG. All verksamhet i Tyskland kommer att bedrivas under ett enda varumärke – SEB. Med hjälp av en framgångsrik marknadsföringskampanj lyckades SEB AG bli känt av nästan 30 procent av befolkningen i Tyskland på endast åtta månader.

De omstrukturingsåtgärder som påbörjades under 2000, fortsatte i rask takt. Åtgärderna gällde bland annat neddragning av såväl riskvägda tillgångar som kostnader. Personalminskningen genomfördes till större delen och antalet anställda i SEB Germany stabiliserades kring cirka 3 850, vilket är ungefär 250 färre än i början av 2001.

Bankens framtida tillväxt skall ske med hjälp av nya kunder och förbättrad korsförsäljning. Genom att intensifiera samarbetet med försäkringskoncernen Gerling skapas viktiga förutsättningar för en utökad korsförsäljning. Ytterligare satsning på flerkanalstrategin kommer fortsatt att utgöra en central del av marknadsstrategin.

Retail banking

Ett antal nya produkter lanserades under året – såväl flera SEB-fonder som fonder från tredje part. I november introducerades portföljförvaltning för privatkunder.

Även e-bankingverksamheten växte under 2001 och antalet kunder ökade från 147 000 till 236 000 och aktiviteten bland internetkunderna steg. I dag görs 23 procent av betalningarna, 38 procent av aktieaffärerna och 45 procent av kontoförfrågningarna via Internet.

De tyska on-linemäklarna fortsatte att brottas med svårigheter. SEB Germany beslöt därför att integrera sin aktiehandels tjänst på nätet med den övergripande internettjänsten.

Bankens samarbete med Gerling har varit framgångsrikt. Attraktiva produkter och tjänster har tagits fram för såväl privatkunder som institutionella kunder inför den kommande reformen av det tyska statspensionssystemet.

Enligt en undersökning i slutet av 2001 ligger SEB Germany fortfarande i topp när det gäller kundnöjdhet på den tyska marknaden. Totalindex för SEB sjönk från 72 till 68, vilket är tillfredsställande med tanke på omstruktureringen av banken under året. Allra bäst gick det för enheterna Nordic Corporate Banking med index 88 och Institutional Clients med 83. För den tyska bankmarknaden totalt sjönk index från 65 till 64.

Institutioner och fastighetskunder

Affärsområdet Institutional Clients lyckades vinna 10 nya avtal avseende speciella investeringsfonder. Det betydde att hela portföljen vid utgången av 2001 ökat till totalt 66 avtal med ett sammanlagt värde av 3 miljarder euro. Bankens traditionella kapitalförvaltningsverksamhet har utökats med depåförvaltning för finansiella institutioner.

Inom affärsområde Real Estate infördes en ny kreditpolitik. Kärnverksamheten omfattar finansiering av medelstora fastigheter, framför allt kommersiella fastigheter i västra Tyskland. Låneportföljen har stuvats om, nya processer och kostnadsneddragningar har genomförts. Trots neddragningen av riskvägda tillgångar var intäkterna stabila och räntabiliteten förbättrades.

SEB Hypothekenbank

SEB Hypothekenbank AG, SEB AG:s bolåneinstitut, har verkat framgångsrikt på den tyska marknaden under många år. Under 2001 ökade nyutlåningen med 43 procent till 9 220 Mkr, trots att de besvärliga marknadsförutsättningarna lett till minskat antal tillstånd för nybyggande och lägre orderingång i byggnadsindustrin.

Stocken utestående bolån ökade med 13 procent till 45 141 Mkr. Lån till tyska kommuner minskade med 2 procent till 81 509 Mkr.

Kapitalförvaltning

SEB:s fonder för privatmarknaden klarade sig bra i Tyskland trots det svåra marknadsklimatet. Nettoförsäljningen uppgick till 7 961 Mkr. Av detta belopp svarade SEB ImmoInvest, en fond för investeringar i fastigheter, ensamt för 3 596 Mkr, vilket innebar ett nytt försäljningsrekord. Det totala förvaltade kapitalet växte till 113 miljarder kronor, inklusive SEB ImmoInvests förvaltade tillgångar på drygt 23 miljarder kronor. BVI (den federala organisationen för tyska investe-

rings- och kapitalförvaltningsbolag) gav SEB ImmoInvest en toppplacering i sina jämförelser på tre, fem och tio års sikt. Liksom föregående år hamnade ImmoInvest även på första plats i Standard & Poor's fem- och tioårsjämförelser. SEB fortsatte även att framgångsrikt emittera garantifonder. Den senaste, som innehöll en kapitalgaranti, lanserades i början av 2002.

Resultat

Det operativa resultatet för SEB Germany uppgick till 895 Mkr (787). 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.

Räntenettet på 4 119 Mkr är stabilt om man beaktar att minskningen av de riskvägda tillgångarna lett till att räntenettet från allokerat kapital minskat med mer än 100 Mkr jämfört med 2000.

Provisionsintäkterna sjönk med 20 procent till 1 365 Mkr till följd av den svaga utvecklingen på aktiemarknaderna.

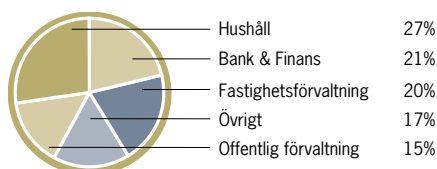
Under första kvartalet sålde SEB Germany sina aktier i Deutsche Börse, vilket genererade en realisationsvinst på cirka 248 Mkr (26,8 miljoner euro).

Utvecklingen av kreditförlusterna låg i linje med förväntningarna.

Sedan SEB:s förvärv har de riskvägda tillgångarna reducerats med närmare 30 procent till 146 miljarder kronor vid utgången av 2001. Det allokerade kapitalet har minskat till 10 800 Mkr.

Division SEB Germany innefattar inte de delar (Företagskunder, Trading och "gamla" Skandinaviska Enskilda Banken AG) som internt ingår i affärsområdet Merchant Banking. Som tilläggsinformation redovisas därför också den juridiska enheten SEB AG Group i euro. Siffrorna för 2001 har, liksom för SEB Germany, justerats för interna köp respektive försäljning av Skandinaviska Enskilda Banken i Tyskland och BfG Luxembourg. Justering har dock ej skett för de externa företagsförsäljningar som SEB AG genomfört. Hänsyn har även tagits till de ianspråktagna reserverna.

Kreditportfölj*, 355 miljarder kronor



SEB Germanys osäkra fordringar brutto uppgick till 10 065 Mkr. Osäkra fordringar netto efter avdrag för reserv uppgick till 5 120 Mkr.

* SEB AG inkluderar Merchant Banking i Tyskland

SEB AG i SEB-koncernen redovisad i euro

Resultaträkning anpassad till svenska redovisningsprinciper

EUR M	2001:4	2001:3	2001:2	2001:1
Räntenetto	128	122	118	127
Provisionsnetto	40	44	45	41
Nettoreultat 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 förvärvet av BfG bank (nuvarande SEB AG) i januari 2000 var skillnaden mellan förvärspris och eget kapital i BfG 382 miljoner euro. Totala reserver uppgick till 576 miljoner euro.

Vid ingången av 2001 uppgick befintliga reserver till 463,5 miljoner euro. Fördelningen av reserverna samt utnyttjande hittills under 2001 framgår av nedanstående tabell:

Allokering och utnyttjande av reserver

Miljoner euro	Kreditförlust-reserver	Sozial plan	Omstrukturerings-reserver	Totalt
Ingående balans 2001	112,3	67,1	284,1	463,5
Utnyttjat kvartal 1		-23,4	-26,7	-50,1
Utnyttjat kvartal 2	-0,6	-6,9	-27,6	-35,1
Utnyttjat kvartal 3		-6,8	-34,7	-41,5
Utnyttjat kvartal 4	-8,0	-5,2	-42,5	-55,7
Utgående balans 2001	103,7	24,8	152,6	281,1

Av ianspråktagandet ur omstruktureringsreserven (152,6 miljoner euro) avser 50,7 miljoner euro kostnader för att ändra BfG:s varumärke till SEB.

SEB Asset Management

Lägre resultat till följd av negativ börsutveckling

SEB Invest återtog i februari 2002 namnet SEB Asset Management för att förstärka profilen på marknaden som en ledande leverantör av förvaltningsexpertis och tjänster till företag, institutioner och privatpersoner.

Verksamheten som innefattar förvaltning och försäljning av fonder samt institutionella mandat bedrivs i Sverige, Danmark, Finland och USA. Över 100 förvaltare och analytiker arbetar inom divisionen, som per den 31 december 2001 förvaltade 567 miljarder kronor. Av dessa härrör cirka en tredjedel från fonder.

SEB Asset Management har ett starkt distributionsnät främst via koncernens bankkontor, private banking-enheter, samt även via Internet, telefon, säljkår och call-centers.

SEB Asset Managements placeringsfilosofi är att vara en aktiv förvaltare som tillför mervärde genom fundamental analys med målsättningen att uppnå en långsiktig avkastning som överstiger respektive jämförelseindex.

	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	5	6
Andel av SEB:s operativa resultat, %	8	8
Andel av SEB:s anställda, %	3	3

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	100	102
Provisionsnetto	1 506	1 754
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14	7
Övriga rörelseintäkter	11	5
Summa intäkter	1 631	1 868
Personalkostnader	-567	-592
Pensionsavräkning	46	43
Övriga kostnader	-432	-481
Fusions- och omstruktureringkostnader	-54	
Goodwillavskrivningar	-8	-7
Övriga avskrivningar	-23	-22
Summa kostnader	-1 038	-1 059
Kreditförluster m m		
Operativt rörelseresultat	593	809
K/I-tal	0,64	0,57
Allokerat kapital, Mkr	1 700	
Räntabilitet, %	25,1	
Antal befattningar (medeltal)	512	549

Verksamheten under 2001

SEB Asset Management har som mål att vara Nordens ledande kapitalförvaltare och har under året vidtagit ett antal åtgärder för att förstärka förvaltningsprocessen. En åtgärd har varit att fokusera och samordna förvaltningen till de orter där de största kundbaserna finns. Samtidigt har ambitionen varit att säkerställa närvaro i de tre viktigaste tidszonerna: Europa, med kontor i Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors; Nordamerika, med det befintliga analyskontoret i New York; samt Asien, genom ett samarbetsavtal med Schroders Investment Management. Samarbetet gäller områdena Asien, Japan och emerging markets och innebär att egna resurser frigörs så att SEB Asset Management ytterligare kan stärka positionen inom den nordiska, europeiska och nordamerikanska portföljförvaltningen.

Intresset för hedgeprodukter ökade under året, och som ett komplement till SEB:s aktiehedgefond startades en ny räntehedgefond, SEB Hedge Fixed Income. På den danska marknaden var SEB först med att lansera en makrohedgefond, SEB Theme Fund. Fonden fick ett gott mottagande både bland institutionella och privata investerare.

Dessutom startade SEB som förste aktör på den nordiska marknaden två räntefonder som investerar i företagsobligationer i både USA och EU: SEB Corporate Bonds Euro och SEB Corporate Bonds SEK.

SEB Asset Management i Stamford, USA, utsågs av Global Investor till en av årets uppstickare bland förvaltare av amerikanska räntefonder.

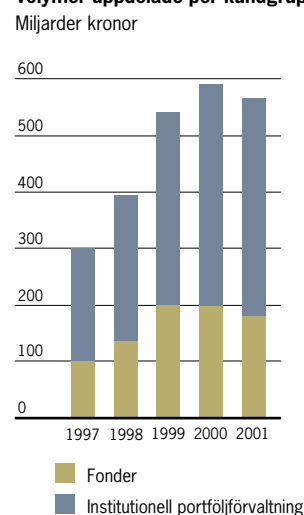
SEB Fonder

Fondernas utveckling avspeglar utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna, vilket innebär att avkastningen under 2001 har varit negativ i de flesta aktiefonderna medan den varit god i räntefonderna, mellan 3 och 18 procent.

Aktier har historiskt gett en god avkastning ur ett långsiktigt perspektiv och grundförutsättningarna för detta har inte förändrats. Den årliga genomsnittliga avkastningen har varit positiv för de flesta av SEB:s aktiefonder de senaste fem åren, där de breda Sverigefonderna och teknologifonden stigit med cirka 13 procent per år samt läkemedelsfonden med cirka 22 procent per år.

Kapitalet fördelat geografiskt och per produkt

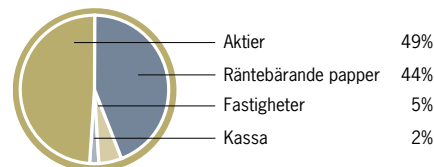
Miljarder kronor	Fonder	Liv	Företag & Inst	Privat	Totalt
Sverige	167	169	57	0	393
Finland	12		38	5	54
Norge	1		2	0	3
Danmark	3	62	35	0	101
Luxemburg					0
Tyskland					0
England					0
Schweiz			3		3
Polen	1				1
USA	1		18		19
- Elimineringar	-4		-3		-7
Summa förvaltningsvolym	181	231	150	5	567

Volymerna uppdelade per kundgrupp**Förvaltade tillgångar SEB-koncernen**

Per 2001-12-31, totalt 871 miljarder kr

**Förvaltade tillgångar, SEB Asset Management**

Per 2001-12-31, totalt 567 miljarder kr



Som en följd av terrorattacken i USA den 11 september stängdes handeln i fonder med mer än 10 procent i nordamerikanska värdepapper under fyra dagar. Order från kunder om köp, sälj och byte av dessa fonder togs dock emot löpande och genomfördes då fonderna kunde kurs sättas igen.

SEB Fonder fortsatte sin numera årliga tradition att arrangera fondkvällar för SEB:s kunder i Sverige. Under hösten inbjöds till träffar på fem olika orter, där fondförvaltarna gav sin syn på hur marknaden utvecklats på olika områden samt redogjorde för framtidsutsikterna för respektive område. Fondkvällarna började ordnas som en ersättning för fondandelsägarstämorna i samband med att reglerna för allmansfonderna ändrades.

SEB Fonder har som mål att erbjuda ett tydligt utbud av fonder som underlättar för kunden att välja fonder utifrån sin specifika situation. Under året gjordes en sammanläggning av 19 fonder till 9, med syftet att just effektivisera och tydliggöra fondutbudet.

SEB:s fondbolag handlar genom sitt ägande i svenska aktiebolag uteslutande i fondandelsägarnas intresse. Målet är att förvaltningen av fondernas förmögenhet skall utvecklas så bra som möjligt. Fondbolagen använder sitt ägarinflytande genom att vara aktiva i nomineringen av styrelseledamöter och delta i bolagsstämmor i de bolag där fonderna har aktieinnehav för att utöva sin rösträtt. Vid behov sker samverkan med övriga institutionella ägare.

Affärer/volymer

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

Marknadsandelen för divisionen på den nordiska fondbolagsmarknaden är fortsatt stark. Andelen av den totala fondbolagsförmögenheten i Sverige var 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 procent (8,9). I siffrorna ingår inte koncernens försäljning av externa fonder, som startade under senare delen av 2000.

Resultatkommentarer

Divisionen visade ett rörelseresultat på 593 Mkr (809), en nedgång med 27 procent. Intäkterna uppgick till 1 631 Mkr (1 868), en minskning med 13 procent 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.

SEB Trygg Liv

SEB:s livförsäkringsbolag visade ett gott förvaltningsresultat trots vikande börs.

SEB Trygg Livs affärsidé är att genom försäkrings- och trygghetslösningar erbjuda kunderna trygghet under livets olika ske- den. Utbudet omfattar ett komplett sortiment av produkter inom trygghetsområdet för privatpersoner och företag såsom pensioner, tjänstepensioner, sjukförsäkringar, vårdförsäkringar samt rehabiliteringsförsäkringar. Vidare tillhandahåller SEB Trygg Liv kapitalförsäkring, ansvarar för pensionsprodukten IPS samt för aktiviteter som rör premiepensionen. Som ett mervärde erbjuds kunderna trygghetsboende för äldre.

SEB Trygg Liv har cirka 1 miljon kunder.

Verksamheten är inriktad på försäljning och administration av fondförsäkringsprodukter samt motsvarande på uppdrag av de ömsesidiga traditionella bolagen Nya respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Dessa bolag konsolideras inte i SEB Trygg Liv-koncernen, men koncernen erhåller ersättning för utfört försäljnings- och administrationsuppdrag.

	2001	2000
Andel av SEB:s anställda, %	4	4

Resultaträkning, Mkr

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
Operativt rörelseresultat	-79	86

Förvaltningsresultat*

Förändring övervärden från verksamheten ¹⁾	1 241	1 231
Förvaltningsresultat brutto	1 162	1 317
Förändring i antaganden	620	-80
Finansiella effekter av marknadsfluktuationer ²⁾	-1 199	-814
Förvaltningsresultat netto	583	423

Driftskostnadsprocent ³⁾	11,0	9,2
Allokerat kapital, Mkr	3 900	
Räntabilitet på allokert kapital ⁴⁾ exklusive finansiella effekter i övervärden och förändringar i antaganden, %	21,5	24,3
Antal befattningar (medeltal)	862	831

- 1) Efter avdrag för förändring i aktiverade anskaffningskostnader
- 2) 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 -1 199 Mkr (-814)
- 3) Driftskostnad i procent av premieinkomst

Marknad

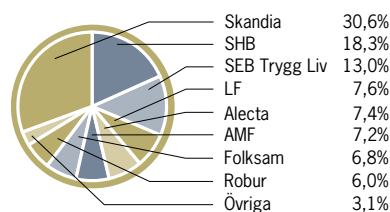
De sänkta börskurserna och en sviktande konjunktur fick effekter på den svenska livförsäkringsmarknaden. Nyteckningen på totalmarknaden minskade med 27 procent. Marknaden för kapitalförsäkring har en stark koppling till börsutvecklingen och dess marknad minskade därför, med -47 procent, medan marknaden för tjänstepension ökade med 15 procent. Pensionsförsäkringsmarknaden minskade med 4 procent. Trenden är att pensionsförsäkring minskar till förmån för IPS (Individuellt PensionsSparande).

Enligt Försäkringsförbundets statistik uppgick SEB Trygg Livs marknadsandel för helåret 2001 på den totala livförsäkringsmarknaden till 13,0 procent (14,9). 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 tjänstepensionsaffären, en marknad som är under avreglering och därmed växer. Konkurrens om arbetskraft leder till att marknaden för försäkringar som upphandlas via arbetsgivaren också växer. SEB Trygg Livs koncept för att möta denna marknad går under namnet Modern Lön.

Enligt SEB:s Sparbarometer per den 31 december 2001 är SEB störste aktör på sparandemarknaden med en marknadsandel på 16,5 procent (17). Trygghetssparande, dvs sparande i försäkringar och PPM står för den största andelen av den totala sparandestocken, cirka 40 procent, vilket är en klar ökning jämfört med föregående år.

Marknadsandel nyteckning år 2001



* 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 övervärden inkluderas. Övervärden i livförsäkringsverksamhet är nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade försäkringsavtal.

Viktiga händelser

För att skapa förutsättningar att nå fastlagda mål och strategier fattade SEB Trygg Liv under hösten beslut om att införa en ny organisation. Syftet är att skapa en struktur i enlighet med huvudstrategin att arbeta med bankassurans som ledstjärna (dvs. ett mycket nära samarbete mellan bank- och försäkringsverksamheten), samtidigt som arbetet med försäkringsmäklarna skall ha en central roll.

I attitydundersökningar bland livförsäkringsmäklare av företaget Marknadsindikator konstateras en allt positivare attityd till SEB Trygg Liv i jämförelse med andra livförsäkringsbolag. Det ses som ett resultat av den medvetna och konsekventa satsningen under de senaste två åren på att förbättra relationen med mäklare. Försäljningen via mäklare, med tonvikt på företagsbetald försäkring, ökade med 18 procent jämfört med föregående år.

I slutet av 2001 bildades enheten Valfärdsanalys med uppgiften att följa utvecklingen av det svenska välfärdsystemet och se vilken roll och vilka behov SEB Trygg Liv kan fylla på området. Den allt äldre befolkningen ökar trycket på de offentliga socialförsäkringssystemen, vilket kommer att kräva mer personligt ansvar av de enskilda individerna och ge större utrymme för privata försäkringslösningar.

Trygghetsboendet BoViva, i Halmstad, började byggas med planerad inflyttning andra halvåret 2002. Halmstad är första etappen i satsningen att erbjuda SEB Trygg Livs kunder ett mervärde i form av trygghetsboende på äldre dagar.

Under 2001 fick SEB Trygg Livs fondförsäkringskunder tillgång till ytterligare 25-talet fonder. Totalt erbjuds nu ett 80-tal fonder inom fondförsäkring.

SEB Trygg Liv Kundservice vann klassen "Callcenter bank, försäkring och support" vid SM i kundservice, som arrangerades av Callcenter, kundservicebranschens ledande tidning.

Tidigare kunde kunderna se det aktuella läget för de egna fondförsäkringarna på Internet. Under året gavs denna möjlighet också de cirka 800 000 kunderna med traditionell försäkring. Kunden kan dels se utfallet på sin egen försäkring, dels upprätta en individuell pensionsplanering.

På Trygg-Stiftelsens (försäkringstagarnas organisation i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget) stämma i maj 2001 röstade försäkringstagarna nej till styrelsens förslag om att införa flytträtt i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv.

Under året sänktes återbäringsräntan i de traditionella försäkringarna som en anpassning till ett sänkt marknadsvärde på de underliggande tillgångarna, framför allt aktier. Återbäringsräntan var under årets olika kvartal 12, 7, 5 respektive 3 procent.

Placeringsstrategin för tillgångarna i de traditionella livbolagen ändrades. Räntebärande tillgångar har fått ökad vikt jämfört med aktier på grund av marknadsläget. Normal-

portföljen i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv består nu av 35 procent aktier, 10 procent fastigheter och 55 procent räntebärande tillgångar. Motsvarande fördelning i Nya Livförsäkringsaktiebolaget är 30 procent aktier och 70 procent räntebärande tillgångar.

Resultat och affärsvolym

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 engångsbetald kapitalförsäkring som står för nedgången.

Huvuddelen av försäljningen, 75 procent (89), avser fondförsäkring, som också är SEB Trygg Livs fokus när det gäller försäljning. 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). Det förvaltade kapitalet minskade för helåret 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 omstrukturingskostnader 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 samt en översyn av bemanningen och utnyttjandet av externa konsulter. Efter avdrag för aktiverade anskaffningskostnader var kostnaderna i stort sett oförändrade.

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

Resultatet från den löpande verksamheten (förvaltningsresultatet) uppgick till 1 162 Mkr (1 317). Förvaltningsresultatet påverkas dock av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändringar i antaganden. Dessa faktorer medförde att förvaltningsresultatet netto uppgick till 583 Mkr (423).

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

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:

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.

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

Se vidare sidan 81

Känslighetsanalys

Beräkningen av övervärden är relativt känslig för förändringar i antaganden. Exempel på effekter per 31 december 2001:

- Förändring av diskonteringsräntan med 1 procentenhet: ±580 Mkr
- Förändring av värdeutvecklingen i fondstocken med 1 procentenhet: ±500 Mkr

Marginal i försäljning

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 liten. Marginalen har också utvecklats positivt på grund av lägre försäljningskostnader.

Vinstmarginal, 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%

SEB Baltic & Poland

De tre baltiska bankerna hade en fortsatt god utveckling under 2001.

Division SEB Baltic & Poland omfattar de tre baltiska bankerna Eesti Ühispank, Estland, Latvijas Unibanka, Lettland, och Vilniaus Bankas, Litauen samt den av SEB till 47 procent ägda polska börsnoterade Bank Ochrony Środowiska, BOŚ.

De baltiska bankerna har tillsammans 180 kontor, 4 200 anställda och 1,2 miljoner kunder, varav 225 000 även är internetbankskunder. De tre bankernas totala marknadsandel i Baltikum under 2001 var för inlåning 25 procent och för utlåning 35 procent.

BOŚ har 1 680 anställda och 52 kontor. Resultatet för BOŚ är inte konsoliderat i divisionens resultat.

	2001	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	7	4
Andel av SEB:s operativa resultat, %	8	4
Andel av SEB:s anställda, %	21	20

Resultaträkning*, Mkr

Räntenetto	1 183	653
Provisionsnetto	596	334
Nettoreultat av finansiella transaktioner	197	163
Övriga rörelseintäkter	157	81
Summa intäkter	2 133	1 231
Personalkostnader	-673	-368
Pensionsavräkning	2	3
Övriga kostnader	-451	-309
Goodwillavskrivningar	-49	-39
Övriga avskrivningar	-217	-136
Summa kostnader	-1 388	-849
Kreditförluster m m	-200	-64
Andelar i intresseföretags resultat	2	52
Operativt rörelseresultat	547	370
K/I-tal	0,65	0,69
Allokerat kapital, Mkr	2 750	
Räntabilitet, %	14,3	
Antal befattningar, exkl BOŚ (medeltal)	4 114	4 137

*Vilniaus Bankas konsoliderades per 1 oktober 2000

Mer information finns på Internet:
www.ey.p.ee; www.unibanka.lv; www.vb.lt; www.bosbank.pl

Marknad

Tillväxten var fortsatt hög i Baltikum under 2001. Länderna påverkades inte nämnvärt av den ekonomiska instabilitet eller den minskade efterfrågan som drabbade stora delar av världen. Lettlands BNP-tillväxt, som under 2001 var den högsta i Europa, nådde under året över 7 procent. En stark inhemsk efterfrågan och ökad export har bidragit till tillväxten men också en ökad produktion. Stråvan efter att bli medlemmar i EU bidrar till att hålla en politisk stabilitet och en fortsatt privatisering. Tillväxttakten förutspås fortsätta om än i något lägre takt under 2002.

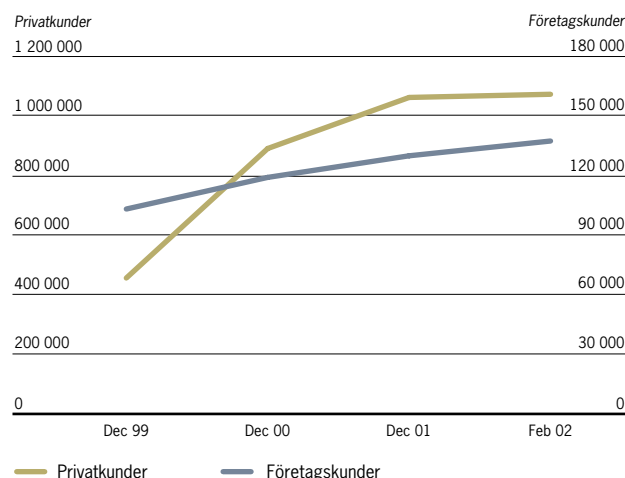
Den ekonomiska tillväxten i Polen har under året fallit från 6 till 2 procent. Svaga statsfinanser och den svaga internationella konjunkturen påverkar återhämtningstakten. Exporten har dock inte påverkats i någon större utsträckning utan det är främst den inhemska efterfrågan som minskat.

Utveckling och händelser under året

Baltikum

2001 var det första året SEB helt ägde de tre bankerna Eesti Ühispank, Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas, vilket innebär att SEB nu har en stark bas och stor marknadsandel i Baltikum. Fokus för verksamheten har under året varit att utveckla bankerna vad gäller kompetens, produkter och effektivitet. Samarbetet mellan de baltiska bankerna och med övriga SEB-koncernen har varit framgångsrikt, vilket lett till såväl fler affärer som ökad kundnöjdhet. Många företag har upptäckt att de nu kan sköta sina bankaffärer inom norra Europa genom en och samma bank.

Kundtillväxt



I Baltikum finns ett stort behov av traditionella, universella banktjänster, men tillväxten inom regionen har medfört ökad efterfrågan även på rådgivningskompetens och sparande-produkter. Samtliga tre banker erbjuder nu såväl privatrådgivning som försäljning av delar av SEB:s fonder och försäkringar.

Den starka inhemska ekonomin innebär att behovet av lån för att köpa bostad ökar och bankerna erbjuder nu speciella bostadslån till privatpersoner.

Privatiseringen av statliga företag fortsätter och tillväxten av småföretag är hög. Detta har lett till en ökad efterfrågan av lån och leasingprodukter. Bankerna är underställda SEB:s kreditpolicy. Antalet kunder har ökat med 26 procent sedan föregående år och sammantaget har nu de tre bankerna närmare 1,2 miljoner kunder. Cirka 225 000 kunder använde vid slutet av 2001 Internet för att sköta sina bankaffärer, vilket är en ökning på 128 procent sedan föregående år.

I oktober utsågs för andra året i rad Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen till bästa bank i respektive land. De bedömdes utifrån lönsamhet, Internetbank, hemsidor, kreditpolitik och service.

Polen

Under 2001 förvärvade SEB ytterligare aktier i polska Bank Ochrony Środowiska, BOŚ. SEB äger idag 47 procent av aktierna i BOŚ och är därmed den största enskilda ägaren.

Satsningen på Skandinavian Clients Department, en verksamhet som främst vänder sig till Skandinaviska företag, har varit mycket lyckad och attraherat fler kunder än förväntat. Många av de kunder som valt BOŚ är redan tidigare kunder i koncernen, men även andra europeiska företag har blivit kunder i BOŚ. Det gemensamma för kunderna är att de har behov av en bank för sina internationella affärer.

Resultat

Det samlade resultatet för divisionen 2001 blev 547 Mkr (370). Resultatet för den baltiska verksamheten uppgick till 570 Mkr, en resultatförbättring på 26 procent proforma med Vilniaus Bankas fullt konsoliderad 2000.

De baltiska bankerna ökade sina intäkter med 13 procent till 2 187 Mkr (1 933). Samtidigt steg kostnaderna med enbart 3 procent, vilket gav ett K/I-tal på 0,64 för de tre baltiska bankerna tillsammans. BOŚ resultat är inte konsoliderat i divisionens resultat, men kostnader relaterade till verksamheten ingår med 23 Mkr. Avkastningen på allokert kapital är för divisionen 14 procent och för Baltikum 19 procent.

Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

SEB-koncernens verksamhet under 2001 präglades av utvecklingen på de finansiella marknaderna i allmänhet och börserna i synnerhet. De diskussioner om samgående med FöreningsSparbanken som pågick under större delen av året satte naturligtvis också sin prägel på 2001, samtidigt som stora ansträngningar gjordes för att upprätthålla "business as usual".

Det interna arbetet handlade i hög grad om att sänka kostnaderna i verksamheten och höja den långsiktiga kostnadseffektiviteten. Under året fattades också beslut om ett program för att reducera kostnaderna med sammanlagt 3 miljarder kronor brutto (2,5 miljarder kronor netto) per år från och med 2003.

Fortsatt riskreducering och kapitalrationalisering stod också på programmet. Exponeringen på emerging markets fortsatte att minska och verksamheten inom framför allt retail-rörelsen och den tyska dotterbanken SEB AG effektiviserades.

Koncernens verksamhet bedrivs sedan slutet av 2001 i följande divisioner:

Nordic Retail & Private Banking – tidigare Personal Banking Sweden och Personal Banking International samt delar av Mid Corporate – omfattar kontorsrörelsen, telefon- och internetjänster, private banking, dvs kapitalförvaltningsjänster samt SEB Kort.

Corporate & Institutions svarar genom affärsområde Merchant Banking för handel med valutor och räntebärande instrument, cash management, export- och projektfinansiering etc för stora företag och institutioner. I Merchant Banking ingår sedan december 2001 också delar av Mid Corporate samt SEB Securities Services (depåförvaring). Enskilda Securities omfattar finansiell rådgivning, aktiehandel och aktieanalys.

SEB Germany omfattar dotterbanken SEB AG:s hela verksamhet med undantag för de största företagskunderna, som ingår i Merchant Banking.

SEB Asset Management (SEB Invest) ansvarar för försäljning och förvaltning av fonder samt institutionell förvaltning.

SEB Trygg Liv omfattar livförsäkrings- och pensionstjänster.

SEB Baltic & Poland omfattar tre helägda baltiska banker, Eesti Ühispank, Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas, samt SEB:s delägande (47 procent) i polska Bank Ochrony Środowiska, BOŚ.

SEB-koncernen i dag skiljer sig påtagligt från hur koncernen såg ut för några år sedan. Balansomslutningen har ökat kraftigt, främst till följd av förvärvet av BfG (numera SEB AG), och uppgick per den 31 december 2001 till 1.163 miljarder kronor, en ökning med 453 miljarder eller 64 procent på två år. Förvärvet av BfG innebär också att balansräkningens

valutakomposition förändrats. Euron svarar nu för 33 procent av tillgångarna jämfört med 13 procent per den 31 december 1999 medan svenska kronan svarar för 38 jämfört med 48 procent tidigare. Riskvägda tillgångar har ökat med 183 miljarder till 501 miljarder kronor. Förvärven avspeglar sig också i betydligt högre nivå för intäkter och kostnader.

Cirka hälften av såväl anställda som kunder finns utanför Sveriges gränser.

Resultat och lönsamhet

SEB redovisar såväl operativ som legal resultaträkning. Den operativa resultaträkningen redovisar livförsäkringsverksamheten brutto samt inkluderar pensionsavräkning. Den legala resultaträkningen redovisar livförsäkringsrörelsen som en rad under rubriken Försäkringsrörelsens resultat samt redovisar pensionsavräkning efter rörelseresultatet.

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

Intäkter

Koncernens intäkter minskade under 2001 med 7 procent till 30 220 Mkr (32 658). Justerat för ovanstående jämförelsestörande poster sjönk intäkterna med 8 procent.

Räntenettet ökade kvartal för kvartal och steg under året med 12 procent till 13 053 Mkr (11 616). Ökningen beror främst på ökade volymer och förbättrade marginaler. Kostnaden för den statliga insättningsgarantin sjönk med 207 Mkr. Justerat för jämförelsestörande poster ökade räntenettet med 5 procent.

Provisionsnettot minskade, trots en återhämtning under fjärde kvartalet, med 16 procent till 11 576 Mkr (13 846). På jämförbar basis var nedgången 20 procent. Minskningen förklaras helt av de försämrade värdepappersprovisionerna, som minskade med 23 procent till följd av den negativa börsutvecklingen under större delen av året. Provisioner från kortverksamheten bidrog positivt till resultatet och ökade med 17 procent.

Lägre resultat i handeln med aktier och obligationer, inklusive derivat, ledde till att *nettoresultatet av finansiella transaktioner* minskade med 17 procent till 2 964 Mkr (3 552). Av detta svarade valutaagiot för 1 536 Mkr (1 368). Justerat för jämförelsestörande poster var minskningen 16 procent.

Övriga intäkter inklusive utdelningar uppgick till 2 627 Mkr (3 644), varav realisationsvinster och engångseffekter svarade för 1 024 Mkr (1 277). Av realisationsvinster emanerar 512 Mkr från försäljningen av aktier i OM och

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
Nettoreultat 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 m m*	-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

* Inkl. värdeförändring på övertagen egendom.

248 Mkr från försäljningen av aktier i Deutsche Börse, båda betraktade som engångsintäkter i första kvartalet 2001. Resterande kapitalvinster betraktas som en del av den normala rörelsen. Justerat för dessa engångsvinster, valutafluktuationer och andra jämförelsestörande poster ökade Övriga intäkter med 4 procent.

Kostnader

Totalt steg koncernens kostnader, inklusive omstruktureringskostnader på 716 Mkr, till 22 679 Mkr (22 332). Justerat för omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster inklusive valutakursomräkningar, sjönk kostnaderna med 7 procent.

Personalkostnader

Personalkostnaderna brutto minskade 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 10 procent netto. Nedgången uppnåddes genom effektivitetshöjande åtgärder inom främst Nordic Retail & Private Banking och SEB Germany. Dessutom ledde de minskade intäkterna till lägre resultatrelaterade löner (-646 Mkr jämfört med 2000).

Per den 31 december uppgick antalet anställda till 20 696 (21 280).

Övervärden i pensionsstiftelserna

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

Kostnader för IT

I enlighet med vad som utlovades i årsredovisningen för 2000 kunde de totala IT-kostnaderna för jämförbara enheter hållas på en oförändrad eller något lägre nivå än under 2000: 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 – i koncernens två IT-bolag och inom affärsområdena. Av de kalkylerade IT-kostnaderna utgjorde externa kostnader, dvs hyreskostnader för system och utrustning, konsultarvoden, underhåll etc, 2 221 Mkr (2 338).

Kostnadsminskningsprogrammet

Under 2001 fattades beslut om ett kraftfullt program för att reducera kostnadsmassan med totalt 3 miljarder kronor brutto eller 2,5 miljarder kronor netto per år med full effekt från och med första kvartalet 2003. En dryg tredjedel av minskningen genomfördes eller beslutades under 2001: stängning av e-bankingverksamheten i Storbritannien (300 Mkr), neddragningar i Danmark, Norge och Luxemburg (140 Mkr) samt neddragningar inklusive personalminskningar i Enskilda Securities (175 Mkr), SEB Trygg-Liv (20 Mkr) och IT (400 Mkr). Neddragningen påverkade resultatet för 2001 i positiv riktning med 500 Mkr.

I början av 2002 var hela kostnadsprogrammet detaljplanerat. Fördelningen på divisioner, enheter och staber är i grova drag följande:

Mkr	
Nordic Retail & Private Banking	1 000
Corporate & Institutions	325
SEB Germany	400
SEB Asset Management	100
SEB Trygg Liv	100
Centrala staber	440
Andra centrala enheter inkl IT	350
Koncerngemensamt	300

Fusions- och omstruktureringskostnader

De totala kostnaderna för fusionsarbete och omstruktureringar i SEB-koncernen uppgick till 716 Mkr. Av detta svarade den planerade och avbrutna fusionen med Förenings-Sparbanken och integrationsarbetet i samband med detta för 225 Mkr. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 491 Mkr, varav 358 Mkr är reserverade för åtgärder som kommer att vidtas under 2002.

Kostnaden för omstruktureringen beräknas uppgå till ytterligare cirka 200 Mkr, som kommer att kostnadsföras under 2002.

Vid förvärvet av BfG Bank (numera SEB AG) i januari 2000 var skillnaden mellan förvärvspris och eget kapital i banken 3,3 miljarder kronor. Allokering och utnyttjande av denna negativa goodwill beskrivs närmare på sidan 21.

Av den omstruktureringsreserv på 2 255 Mkr som upprättades i samband med förvärvet av Trygg-Hansa, återstod vid årsskiftet 29 Mkr, sedan 227 Mkr tagits i anspråk under 2001.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster, inklusive värdeförändring på övertagen egendom uppgick till 547 Mkr netto (815), varav 481 Mkr (699) netto gäller SEB AG. Förbättringen berodde huvudsakligen på lägre kreditförluster och till viss del på högre återvinningar under 2001. Kreditförlustnivån uppgick till 0,09 procent (0,12).

Under 2001 uppgick de konstaterade förlusterna och reserveringarna för befarade förluster till 2 455 Mkr (2 658) medan återvinningar och upplösningar av reserver, inklusive landriskreserven uppgick till 1 906 Mkr (1 800).

Sakförsäkring och run-off

Resultatet för sakförsäkring, huvudsakligen sak run-off-verksamhet, uppgick till 257 Mkr (212). I resultatet ingår realisationsvinster på 126 Mkr i samband med försäljning ur obligationsportföljen under första kvartalet.

Engångseffekter

Intäkter av engångskaraktär under 2001 uppgick till 886 Mkr. Kostnader av engångskaraktär för fusionsarbete och omstrukturering var 716 Mkr. Nettoeffekten av engångs-

posterna 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.

Förändringen av övervärdet i livförsäkringsrörelsen redovisas som en del av SEB Trygg Livs totala resultat, men ingår inte i SEB-koncernens operativa resultat. Förändringen i övervärdet och dess resultat beskrivs i avsnittet om SEB Trygg Liv på sidorna 24–26.

Skattekostnader

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

Vinst per aktie och räntabilitet

Mkr	2001	2000
Rörelseresultat	6 151	8 800
Pensionsavräkning	1 002	943
Skatter och minoritet	-2 102	-3 101
Årets resultat	5 051	6 642
Vinst per aktie		
(704 557 680 aktier)		
Kronor	7:17	9:43
Räntabilitet, %	11,9	16,9
Genomsnittligt eget kapital, Mkr	42 409	39 258

Räntabilitet* per division

	Allokerat kapital, Mkr	Räntabilitet, procent	Riskvägda tillgångar, miljarder kr
Nordic Retail & Private Banking	7 000	24,8	100
Corporate & Institutions	15 500	21,9	208
SEB Germany	10 800	6,0	146
SEB Asset Management	1 700	27,4	
SEB Trygg Liv	3 900	21,5**	
SEB Baltic & Poland	2 750	14,3	35
Delsumma divisioner	41 650	15,9	489
Goodwillavskrivningar och finansieringskostnader		-1,8	
Omstruktureringskostnader		-1,2	
Huvudkontor, Treasury och andra centrala enheter	750	-1,0	12
SEB-koncernen	42 400	11,9	501

* Exklusive omstruktureringskostnader

** Räntabilitet baserad på det totala resultatet av löpande verksamhet

Finansiell struktur

Tillgångar

Koncernens tillgångar uppgick vid utgången av 2001 till 1 163 miljarder kronor (1 123).

Utlåning

SEB:s utestående lån inklusive leasing men exklusive repor uppgick per den 31 december 2001 till 718 miljarder kronor (690), dvs 63 procent av koncernens tillgångar.

Kreditportföljen

Den totala kreditportföljen omfattar förutom lån också ansvarsförbindelser som rembursar, garantier och kreditlöften liksom kreditexponering från derivatkontrakt. Totalt ökade kreditportföljen under 2001 med cirka 29 miljarder kronor till 955 miljarder (926). Den starka utvecklingen för US-dollar och euro under året utgör en viktig förklaring till ökningen. Betydelsen av valutaeffekten kan exemplifieras med den

tyska dotterbanken SEB AG, vars kreditportfölj minskat med cirka 1,5 miljarder euro men ökat med 4 miljarder i svenska kronor. De tre baltiska dotterbankerna ökade sin kreditexponering till 30 miljarder kronor (24) eller 3 procent av koncernens totala kreditportfölj.

Kreditexponeringen mot företagssektorn ökade med 17 miljarder kronor till 343 miljarder kronor under 2001. Det var framför allt företagssegmentet inom Merchant Banking som stod för den största ökningen.

Ökningen av hushållsutlåningen är främst hänförlig till Sverige, där bolånen ökade med cirka 9 procent under året. SEB AG:s utlåning till hushållen minskade något.

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. En stor del av exponeringen gäller väletablerade nordiska företag. Utlåningen till IT-sektorn minskade något och uppgick vid årets slut till cirka 4 miljarder kronor, cirka 0,5 procent av koncernens kreditportfölj.

Kreditportföljen fördelad per bransch och sektor, Mkr

Före reserv för befarade kreditförluster

KREDITPORTFÖLJ	Lån och leasing		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivat ⁴⁾		Total				
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	%	2000	%	
Företag och banker											
Bank ¹⁾	131 247	122 219	18 631	17 032	32 039	32 456	181 917	19,1	171 707	18,4	
Finans och försäkring	15 935	19 148	26 364	17 927	6 536	7 255	48 835	5,1	44 330	4,8	
Fastighetsförvaltning	103 891	104 620	11 946	8 728	738	540	116 575	12,2	113 888	12,3	
Handel, hotell och restaurang	24 283	26 654	12 592	11 655	390	340	37 265	3,9	38 649	4,2	
Transport	27 465	27 933	5 638	7 058	215	204	33 318	3,5	35 195	3,8	
Övrig serviceverksamhet	25 014	16 066	16 863	8 235	523	677	42 400	4,4	24 977	2,7	
Byggnadsindustri	6 051	6 163	4 666	3 743	193	204	10 910	1,1	10 110	1,1	
Tillverkningsindustri	36 656	37 295	45 153	42 919	7 352	4 602	89 161	9,3	84 816	9,2	
Övrigt	62 839	60 534	15 594	23 915	2 913	3 380	81 346	8,6	87 829	9,5	
	433 381	420 632	157 447	141 212	50 899	49 658	641 727	67,2	611 501	66,0	
Offentlig förvaltning											
Svenska kommuner och landsting	11 994	12 599	2 611	3 495	154	141	14 759	1,5	16 235	1,8	
Svenska kommunägda bolag	25 811	25 926	2 818	838	164	228	28 793	3,0	26 993	2,9	
Tyska kommuner och delstater	50 579	45 044	2 934	3 860	53	24	53 566	5,7	48 928	5,3	
	88 384	83 569	8 363	8 193	371	393	97 118	10,2	92 156	10,0	
Hushåll											
Bostadskrediter (bolån) ²⁾	145 549	134 217					145 549	15,2	134 217	14,5	
Övrig utlåning	50 228	51 770	20 171	21 589	72	72	70 471	7,4	73 431	7,9	
	195 777	185 987	20 171	21 589	72	72	216 020	22,6	207 648	22,4	
Ej sektor och branschfördelat	0	256		14 885					15 141	1,6	
Summa kreditportfölj	717 542	690 444	185 981	185 879	51 342	50 123	954 865	100	926 446	100	
Övrig kreditexponering											
Repor³⁾											
Kreditinstitut	52 512	36 193					52 512		36 193		
Allmänhet	52 552	53 159					52 552		53 159		
	105 064	89 352					105 064		89 352		

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

4) Derivat redovisas med hänsyn tagen till avtal om netting. Exponeringen är beräknad enligt marknadsvärderingsmetoden, d v s positivt marknadsvärde och beräknat belopp för potentiell riskförändring

Geografisk fördelning

Den geografiska spridningen av kreditportföljen var stabil under 2001. Cirka 40 procent var relaterad till Sverige, följt av Tyskland med 34 procent.

Kreditportföljen geografiskt fördelad



Exponering mot emerging markets svarar för 1,2 procent (1,5) av koncernens totala kreditportfölj. Sedan utgången av 2000 har exponeringen minskat med 1,8 miljarder till 9 723 Mkr netto (11 483), efter avdrag för reserv för befarade förluster.

Exponering, geografiskt fördelad, Mkr

Emerging Markets	2001	2000
Asien¹⁾	3 340	4 581
Hongkong	386	1 141
Kina	608	917
Övriga specificerade länder ²⁾	1 629	1 964
Latinamerika³⁾	3 975	4 262
Brasilien	2 180	1 793
Argentina	263	590
Öst- och Centraleuropa⁴⁾	1 697	2 310
Ryssland	665	1 070
Afrika och Mellanöstern⁵⁾	2 719	2 671
Turkiet	751	1 104
Totalt – brutto	11 731	13 824
Reserv	2 008	2 341
Totalt – netto	9 723	11 483

1) Hongkong, Kina, Indien, Pakistan, Taiwan, Macao och not 2.

2) Filippinerna, Malaysia, Thailand, Korea och Indonesien.

3) Brasilien, Argentina, Mexiko och Peru.

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

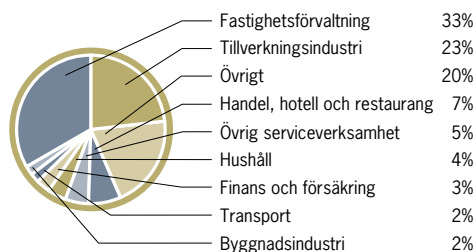
5) Turkiet, Iran, Saudiarabien, Egypten, Israel, Sydafrika, Etiopien och Algeriet.

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

Problemkrediter

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

Osäkra fordringar per bransch



och amorteringar betalas). Osäkra fordringar netto efter avdrag för reserv uppgick till 7 769 Mkr (7 280).

Reserveringsgraden för osäkra fordringar inklusive reserv var 50,9 procent (55,7). För nödlidande lån var reserveringsgraden 54,7 procent och för icke nödlidande lån 33,7 procent. (Se vidare not 48.) Andelen osäkra fordringar, netto, ökade från 1,35 till 1,37.

Värdet av övertagna panter ökade till 265 Mkr (214).

Derivat

Vid utgången av år 2001 uppgick det nominella värdet av koncernens derivatkontrakt till 5 217 miljarder kronor (4 285) (inklusive clearade derivatkontrakt). Motpartsrisken på denna kontraktsvolym byggs upp av de positiva stängningsvinster som framkommer vid marknadsvärdering av utestående kontrakt. Detta belopp utgör SEB:s fordran på motparterna. Värdet får reduceras genom att SEB har ingått avtal om netting med motparten, innebärande att banken får kvitta skulder mot fordringar. Slutligen skall adderas ett schablonvärde beroende på kontraktstyp, valuta och återstående löptid återspeglade den potentiella risken. Den totala motpartsrisken uppgick vid årsskiftet till netto 51,3 miljarder kronor (50,1).

Tyngdpunkten för koncernens derivatengagemang ligger på kontrakt med en kort återstående löptid, vilka i sin tur domineras av ränte- och valutarelaterade terminer. En icke oväsentlig del utgörs av s.k. clearade kontrakt som löpande kontantavräknas. Motparterna utgörs huvudsakligen av svenska och internationella banker samt centralbanker av mycket god kvalitet.

Värdepappersportföljer

SEB-koncernens tradingportföljer hade vid utgången av 2001 ett marknadsvärde på 148,9 miljarder kronor (153,3). Innehaven i dessa portföljer, som klassificeras som finansiella omsättningstillgångar, är marknadsvärderade. Portföljerna består av värdepapper i euro, US-dollar och de viktigaste utländska valutorna, som omedelbart går att omsätta.

Investmentportföljen hade vid utgången av året ett bokfört värde på 4,1 miljarder kronor (4,7). Den klassificeras som anläggningstillgång, och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Vid årsskiftet var övervärdet 21 Mkr.

Immateriella tillgångar inklusive goodwill

Immateriella tillgångar uppgick vid utgången av 2001 till 10,3 miljarder kronor (10,7). Den absoluta majoriteten av denna tillgångspost utgörs av förvärvsgoodwill. De största goodwillposterna uppkom vid förvärvet av Trygg-Hansa koncernen 1997, samt som en följd av koncernens uppbyggnad av bankverksamheten i Baltikum under perioden 1998–2001 med investeringar i Eesti Ühispank, Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas. Vid utgången av 2001 uppgick kvarvarande goodwill avseende Trygg-Hansa-förvärvet till 6,6 miljarder kronor, de baltiska förvärven till 2,2 miljarder kronor och goodwill vid övriga förvärv till 1,5 miljarder kronor.

Ytterligare upplysningar om immateriella tillgångar inklusive goodwill lämnas i not 29.

Skulder och eget kapital

In- och upplåning

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag m m), lån från svenska, tyska och andra utländska finansinstitut samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån och förlagslån. Koncernens finansieringsbas har, efter förvärvet av SEB AG, stärkts genom den förbättrade tillgången till den tyska kapitalmarknaden samt inlåningen från den tyska allmänheten.

In- och upplåning från allmänheten ökade med 45 miljarder kronor eller nästan 11 procent till 465 miljarder kronor (420). SEB:s målsättning är att koncernens kortfristiga skulder inte skall finansiera mer än 30 procent av de icke likvida tillgångarna. Vid årsskiftet 2001/02 var andelen – internt benämnd core gap – 7,4 procent (11,6).

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid ingången av 2001 till 41,6 miljarder kronor (33,0). Av detta togs 2 818 Mkr (2 466) i anspråk för utdelning i enlighet med beslut på bolagsstämman i april 2001.

Kapitaltäckning

SEB-koncernen är en finansiell koncern som innefattar bolag med bank-, finans-, värdepappers- och försäkringsrörelse. Reglerna om kapitalkrav gäller för varje enskilt bolag inom koncernen som har tillstånd att driva bank, finans- eller värdepappersrörelse. Därtill skall kapitalkraven vara uppfyllda för den finansiella företagsgruppen, dvs för alla sådana bolag inom koncernen på en konsoliderad nivå. De bolag som bedriver försäkringsverksamhet skall uppfylla soliditetskrav men omfattas inte av kapitaltäckningsreglerna.

Sammansättning av kapitalbasen

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen uppgick vid utgången av 2001 till 54,4 miljarder kronor (53,3). Primärkapitalet utgjorde 38,7 miljarder kronor (36,5).

Primärkapitalet består av det egna kapitalet samt minoritetsintressen, men med avdrag för förvärvsgoodwill som uppkommit i den finansiella verksamheten (här ingår även goodwill i intressebolag, huvudsakligen i den polska verk-

samheten, BOŚ) och av styrelsen föreslagen utdelning. Dessutom inräknas bankens emitterade s.k. primärkapitaltillskott om 200 miljoner euro, 1,9 miljarder kronor. Sådana tillskott får medräknas till ett belopp om högst 15 procent av primärkapitalet med avdrag för goodwill och tidigare emitterade primärkapitaltillskott.

I kapitalbasen får utöver det primära kapitalet även ingå förlagslån upp till högst 100 procent av primärkapitalet. Avdrag från sekundärkapitalet skall göras för investeringar inklusive goodwill i bolag som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen, bland annat bolag som bedriver försäkringsverksamhet. För SEB:s del beror avdraget på 9,2 miljarder kronor i allt väsentligt på förvärvet av Trygg-Hansa-koncernen 1997.

Riskvägda tillgångar

Den riskvägda volymen av tillgångar, åtaganden utanför balansräkningen och marknadsriskpositioner uppgick sammanlagt till 501 miljarder kronor vid årsskiftet 2001 (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 godkännande av bankens interna Value at Risk-modell i december 2001 bidragit till att minska riskvägda tillgångar med drygt 5 miljarder kronor.

Kapitaltäckningsgrad

Den totala kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,8 procent (10,8) och primärkapitalrelationen till 7,7 procent (7,4). Mot bakgrund av att den lägsta tillåtna totala kapitaltäckningsgraden är 8 procent och primärkapitalrelationen är 4 procent uppfylldes båda kraven med god marginal.

Vid beräkningen av dessa relationstal medger svenska regler att avdrag för investeringar inklusive goodwill i försäkringsrörelse görs från den totala kapitalbasen. En mer restriktiv behandling av denna goodwill i enlighet med övrig goodwill, dvs med avdrag från primärkapitalet, skulle leda till en primärkapitalrelation om 6,3 procent med oförändrad total kapitaltäckningsgrad. Detta synsätt förespråkas av vissa analytiker och ratinginstitut.

Koncernens mål

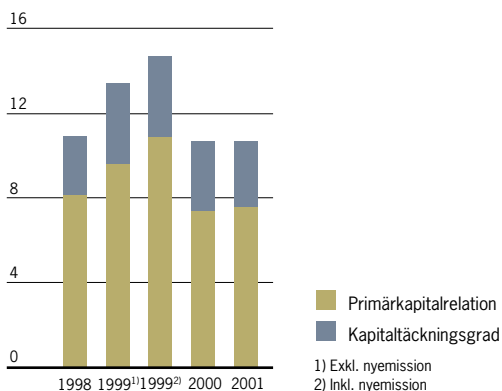
SEB har som långsiktig målsättning att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10,5 procent. Målen är satta med hänsyn till att banken är aktiv på den internationella penning- och kapitalmarknaden där betydligt högre kapitaltäckningskrav än de lagstadgade är nödvändiga.

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 de 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 kapitalstatus för att vara förberedda vid reglernas ikraftträdande.

Ytterligare upplysningar om kapitaltäckning och kapitalbas lämnas i not 53.

Kapitaltäckning

Procent



Rating

SEB-koncernens rating var oförändrad under 2001. Dotterbolaget SEB BoLån fick betyget A+ för sin långfristiga upplåning av Fitch i december 2001.

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-
	A1		A+		A+
	A2		A		A
	A3		A-		A-
	Baa1		BBB+		BBB+
	Baa2		BBB		BBB
	Baa3		BBB-		BBB-

I tabellen visas ratinginstitutens betyg för SEB:s placering avseende kort- respektive långfristig upplåning. Under 2001 var ratingen för SEB oförändrad.

Styrelsen

I styrelsen ingår nio ordinarie ledamöter och en suppleant valda av bolagsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av de anställda. Enligt ett nomineringsförfarande som beslutades vid den ordinarie bolagsstämman år 2000 nomineras styrelseledamöterna genom att styrelsens ordförande, inför varje bolagsstämma där styrelseval skall äga rum, sammankallar representanter för de större aktieägarna för att med dem utarbeta ett förslag till styrelse. Under 2001 avhölls 14 styrelsemöten.

I enlighet med de krav som lagstiftningen och Finansinspektionen ställer har styrelsen reglerat sin egen verksamhet i en arbetsordning. Styrelsen har vidare fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete, en instruktion för bankens och koncernens verksamhet, en kreditinstruktion och en instruktion för internrevision.

Inom styrelsen finns ett kreditutskott, en revisions- och compliancekommitté samt en kompensationskommitté. Efter beredning i kompensationskommittén fastställer styrelsen lön för verkställande direktören och koncernrevisionschefen samt principerna för kompensation till vissa ledande befattningshavare. Styrelsens kreditutskott har hållit åtta möten, revisions- och compliancekommittén fyra möten samt kompensationskommittén ett möte under året. Av sid. 86 framgår vilka ledamöter som ingår i respektive kommitté och utskott. Kostnader för löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören framgår av not 9. Samtliga kommittéer och utskott rapporterar regelbundet till styrelsen.

Nyheter vad gäller kapitaltäckning

Tillsynsmyndigheternas samarbetsorgan Baselkommittén har arbetat fram ett preliminärt förslag till nytt regelverk avseende beräkning av bankers behov av riskkapital för främst kreditrisker, men också operationella risker. SEB har direkt mot Finansinspektionen och via olika inhemska och internationella branschorganisationer varit mycket aktiv i diskussioner avseende förslaget. Det slutgiltiga förslaget beräknas träda i kraft år 2005.

Kreditrisk

Regelverket innehåller två huvudmetoder för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk – schablonmetoden och den mer utvecklade internratingmetoden. Schablonmetoden har en uppbyggnad snarlik dagens regler. Det viktigaste tillägget är att kapitalkravet modifieras för risker på företag och banker som har en extern kreditrating. Banker som infört interna system för att riskklassificera sina kunder kan, under noggrant specificerade villkor, få tillstånd att använda dessa för beräkning av kapitalkravet, och använda internratingmetoden. Det innebär att banker har möjlighet att välja beräkningsmetod avseende kapitalkrav för kreditrisker. En mer sofistikerad bank kan använda en mer utvecklad modell, och därigenom få ett lägre kapitalkrav. Internratingmetoden ger SEB, preliminärt, ett lägre kapitalkrav än schablonmetoden för hushålls- och storföretagsverksamheten, medan kapitalkraven vad gäller krediter till små och medelstora företag kan väntas öka.

Operationell risk

Baselförslaget innehåller även särskilda regler om kapitalkrav för operationella risker. Reglerna innebär att kapitalkrav för operationell risk även kommer att ställas på verksamheter som finansförvaltning och placeringsrådgivning, som hittills ej krävt kapital.

Sammanfattning

Baselkommitténs förslag till ändrade regler ligger väl i linje med SEB:s egen tillämpning och styrmodell baserat på ekonomiskt kapital. SEB har flerårig erfarenhet av att beräkna risk och kapitalbehov både för kredit och operationell risk. Dessa erfarenheter utgör en god förberedelse inför ikraftträdandet av de nya reglerna. Den totala effekten på bankgruppen kan inte avgöras förrän det slutliga regelverket är känt.

SEB välkomnar förslaget till nya kapitaltäckningsregler och arbetar för att tillse att alla krav för kvalificering för internratingmetoden uppfylls. En avsikt med förslaget är att kapitalbehov och priser (räntor) mot kund bättre skall avspegla de enskilda engagemangens risknivå. SEB:s kunder kommer alltså att uppleva en viss effekt av förslaget. I själva verket har denna process redan påbörjats, eftersom förslaget väl stämmer överens med hur SEB styr verksamheten idag.

SEB:s medarbetare

Vid utgången av 2001 hade SEB-koncernen 20 696 anställda att jämföra med 21 280 vid utgången av 2000.

Under 2001 investerade SEB totalt 198 Mkr i utbildning och utveckling av medarbetare. Totalt deltog drygt 10 000 medarbetare, varav cirka 800 ledare, i koncernens olika utbildningsprogram och seminarier med totalt 4 700 utbildningsdagar.

Mångfald

SEB anser att mångfald berikar verksamheten i koncernens företag. Mångfald är en resurs som skall respekteras och tas till vara.

SEB-koncernen skall erbjuda lika möjligheter och lika rättigheter för alla oberoende av kön, nationellt eller etniskt ursprung, ålder, sexuell läggning eller trosbekännelse.

Jämställdhet

Enligt den jämställdhetsplan som upprättades för SEB i Sverige 1998 skall målet om en jämn fördelning mellan kvinnor och män vara uppnått den 1 september 2005. Med detta avses att vardera könet skall vara representerat med minst 40 procent på varje nivå.

Under 2001 var 38 procent av samtliga SEB-chefer i Sverige kvinnor. För grupp- och kontorschefer var fördelningen 50-50, vilket innebär att målet redan är uppfyllt på den nivån.

Även i Tyskland och Baltikum verkar SEB för att förbättra balansen mellan män och kvinnor i befordrade befattningar.

Personaloptionsprogram för 1 000 medarbetare

Styrelsen beslutade i februari 2001 om ett nytt personaloptionsprogram utvidgat till att förutom verkställande ledningen och ledande befattningshavare även omfatta vissa nyckelpersoner och experter, sammanlagt 1 000 medarbetare.

2001 års program omfattar 6 445 215 personaloptioner. Varje personaloption berättigar till förvärv av en aktie av serie A i banken under tiden 2004-2008 till lösenpriset 118 kronor per aktie.

I februari 2002 beslutade styrelsen om ett nytt incitamentsprogram baserat på högst 7 000 000 personaloptioner, på likartade villkor som 2001 års program, till cirka 1 000 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Vid tilldelningen beräknas verkställande ledningen erhålla cirka 1 500 000 personaloptioner, cirka 400 andra ledande befattningshavare cirka 3 700 000 personaloptioner samt cirka 600 nyckelpersoner och experter cirka 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 från och med den 21 februari till och med den 6 mars 2002. Personaloptionerna kan utnyttjas under tiden från och med tre år till och med sju år efter tilldelning.

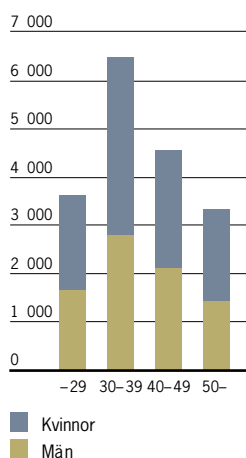
Inklusive 2002 års beslutade personaloptionsprogram, omfattar det totala antalet utestående personaloptioner (1999-2002) cirka 19 miljoner, vilket motsvarar cirka 2,6 procent av antalet utestående aktier.

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 Mkr. Säkringsarrangemanget leder till att eget kapital kompenseras fullt ut och förblir intakt. Styrelsen har beslutat föreslå att återköp av egna aktier skall ersätta befintligt equity swapavtal avseende personaloptionernas kursökning.

Ytterligare uppgifter om löner, arvoden, anställda fördelade på olika länder etc framgår av not 9.

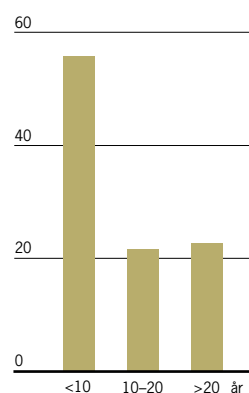
Åldersstruktur

– könsfördelning, 2001

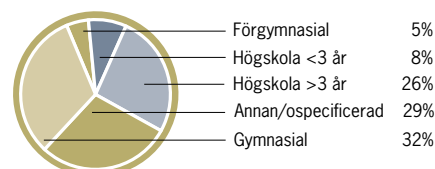


Antal tjänsteår

Procent, 2001



Utbildningsnivå, 2001



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 aktievolymer som gällande lagstiftning medger.

Koncernens risk- och kapitalhantering

Verksamheten i en finansiell koncern som SEB inrymmer risker. Att hantera dessa risker är en naturlig och väsentlig del av verksamheten. Ett kontrollerat risktagande, inom beslutade ramar, tillsammans med en integrerad risk- och kapitalhantering, bidrar till höjd lönsamhet och ökat aktieägarvärde. Samtidigt utgör kapitalet en begränsning av utrymmet för den samlade risknivån. Det finns således en stark koppling mellan koncernens risknivå, kapital och värde för aktieägare och andra investerare. Risk- och kapitalhantering är därför ett högt prioriterat område inom SEB. Koncernens divisioner tilldelas riskbaserat kapital. Avkastningen på detta utgör basen för utvärderingen av divisionerna.

Koncernens hantering av risk och kapital skall vara av hög kvalitet och syfta till att minimera volatiliteten i det ekonomiska utfallet, samt säkerställa koncernens överlevnad genom att vidmakthålla tillräcklig kapitalstyrka. Detta skapar och bibehåller förtroende för verksamheten från myndigheter, kunder och investerare och därigenom kan en varaktig ökning av aktieägarnas värde åstadkommas.

Koncernen har en portföljmässig syn på risker, vilket ger möjlighet att hantera såväl den totala risknivån som varje risk och division för sig. Den totala risknivån och medföljande kapitalbehov sätts i relation till det tillgängliga kapitalet.

Årets utveckling

Årets aktiviteter inom risk- och kapitalhantering har framför allt fokuserats på de nya kapitaltäckningsregler som är under utarbetande av Baselkommittén, och beskrivs närmare på sidan 35. Året har också präglats av en grundlig genomgång, uppdatering och förbättring av koncernens existerande och redan förankrade policy inom risk-, kapital- och likviditetsområdena. En riskbaserad styrmodell som syftar till att på ett användarvänligt sätt införa kapitalrationaliserande åtgärder och riskbaserad prissättning har under året införts i affärsområdet Merchant Banking. Koncernen erhöll i december 2001 Finansinspektionens godkännande för att tillämpa den interna Value at Risk modellen för beräkning av kapital-

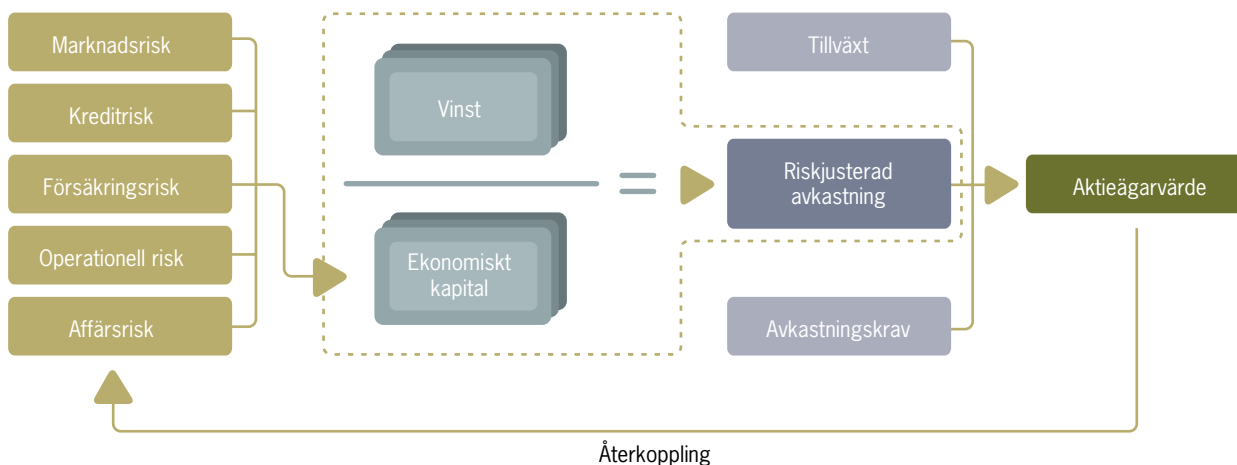
krav för större delen av marknadsriskerna, vilket innebar en reduktion av riskvägda tillgångar om cirka 5 miljarder kronor vid årsskiftet. Koncernens satsning på ett datalager, med ett specialinriktat risklager, utgör grunden för framtida riskmätning och styrning.

Koncernens riskbaserade styrmodell

Koncernens styrmodell baseras på en sammanställning av de olika riskerna för att ge en uppfattning om det totala behovet av kapital, det ekonomiska kapitalet, för såväl koncernen som dess olika divisioner, varvid diversifieringseffekter inom och mellan risker beaktas.

I analysen inför allokering av kapital till respektive division, ingår det ekonomiska kapitalet och myndighetskapitalkravet som viktiga beståndsdelar. Lönsamheten mäts genom att redovisat resultat sätts i relation till det allokerade kapitalet. Detta möjliggör jämförelser av den riskjusterade avkastningen för koncernen och dess divisioner. Redan i planeringsprocessen fastställs avkastningskrav på det allokerade kapitalet och detta följs upp under året, liksom de faktiska risknivåerna. Riskjusterat mått används också som underlag för prissättning av vissa transaktioner och tjänster. I samband med den nya organisationsindelningen i slutet av år 2001, anpassades kapitalbehovet till de nya divisionerna såväl för 2001 som 2002.

Koncernens riskbaserade styrmodell



Allokerat kapital 2001 presenteras i följande tabell. I jämförande syfte redovisas även varje divisions riskvägda tillgångar per årsskiftet.

Mkr	Allokerat kapital	Risikvägda tillgångar
Nordic Retail & Private Banking	7 000	100 000
Corporate & Institutions	15 500	208 000
SEB Germany	10 800	146 000
SEB Asset Management	1 700	
SEB Trygg Liv	3 900	
SEB Baltic & Poland	2 750	35 000
Övrigt	750	12 000
Totalt	42 400	501 000

Det finns inget enskilt mått och ingen enskild modell som kan kontrollera koncernens samtliga risker. Varje risk mäts och kontrolleras med hjälp av olika metoder och verktyg speciellt avpassade för risktypen och dess relativa storlek. Resultaten kopplas sedan samman i styrmodellen.

Riskbaserat kapital, eget kapital och kapitalkrav

Det riskbaserade kapitalet stäms löpande av mot koncernens bokföringsmässiga egna kapital, samt myndigheternas kapitalkrav. Relationen mellan eget kapital och risknivå ger en indikation på koncernens förmåga att ta ytterligare risker i nya affärer, alternativt minska aktiviteter inom nedprioriterade områden.

Risikkapitalbehov, CAR

Trots en grundlig riskhantering ligger det i verksamhetens natur att det ibland uppstår oväntade förluster som kräver att koncernen håller kapital som buffert. I grunden handlar därför styrmodellen om att bedöma hur mycket kapital som behövs för att driva olika affärsverksamheter. Ju större risk, desto större "riskbuffert" behövs. Detta kapitalbehov, det ekonomiska kapitalet, benämns Capital at Risk ("CAR") inom SEB. CAR beräknas för de risktyper för vilka koncernen är utsatt.

Beräkning av CAR

Genomsnittliga och rimligen förväntade förluster anses vara en operativ kostnad som skall täckas genom korrekt prissättning av transaktioner. Det är på de oförutsedda förlusterna som kvantifieringen av risikkapitalbehov fokuseras. Beräkningarna bygger på statistiska sannolikhetsberäkningar för olika typer av risk baserat på historiska data. Eftersom det inte är möjligt att gardera sig mot all risk har SEB valt en sannolikhetsnivå på 99,97 procent vilket speglar kapitalkravet för en AA-rating. Denna nivå innebär att av 10 000 tänkbara förlustutfall under ett års verksamhet skall koncernen hålla så mycket kapital att det täcker alla utfall utom tre.

När en stor koncerns risker läggs samman uppstår betydande s.k. diversifierings- eller portföljef effekter eftersom det är ytterst osannolikt att samtliga möjliga förlustutfall inträffar samtidigt. Diversifieringseffekterna mellan de olika divisionernas risker innebär att koncernens totala risikkapitalbehov blir avsevärt lägre än om divisionerna skulle vara självständiga.

Risiknivån för varje risktyp, utan hänsyn till diversifiering mellan risktyper, samt koncernens totala CAR är summerade 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

Erfarenhetsmässigt ligger koncernens risker stabilt på dessa nivåer över tiden.

Riskorganisation och ansvar

Det yttersta ansvaret för koncernens verksamhet och för att den bedrivs med en god intern kontroll ligger hos styrelsen. Verkställande direktören sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens koncernövergripande riskpolicy.

Under styrelsen och verkställande direktören sorterar kommittéer med olika mandat att fatta beslut beroende på typen av risk. Koncernens ALCO (Asset and Liability Committee) behandlar frågor om koncernens och de olika divisionernas risknivå, fastställer risklimiter och metoder för riskmätning, kapitalallokering, etc. Inom ramen för styrelsens koncernövergripande riskpolicy har ALCO fastställt policydokument för hantering av risker. Dessa definierar koncernens risktyper och sambandet mellan risk och kapital, samt tydliggör ansvaret för styrning och uppföljning av risker. Därmed utgör regelverket basen för planering, organisation och kontinuerlig förbättring av koncernens riskhantering samt skapar enhetlighet i definition, mätning och uppföljning. Treasurykommittén bevakar operativt utvecklingen av marknads- och likviditetsrisker. Group Credit Committee ("GCC") är bankens högsta kreditbeviljande instans och fattar beslut om enskilda kreditärenden. GCC rekommenderar också kreditpolicy till styrelsens kreditutskott.

Kreditorganisationen har en oberoende ställning, vilket understryks av att koncernkreditchefen är direkt underställd koncernchefen och ingår i verkställande ledningen samt att ordföranden i varje kreditkommitté har vetorätt i kreditbeslut. Kreditorganisationen är dessutom skild från de affärsdrivande enheterna och består av personal som enbart hanterar kreditfrågor. Beslut som innebär ett undantag från kreditregelverket får bara fattas på en högre nivå i besluts-hierarkin.

Koncernens riskhantering utgår från principen att den operativa riskhanteringen är mest effektiv när ansvaret ligger inom respektive division under överinseende av en central oberoende funktion. Varje division och respektive divisionschef har således ett fullständigt ansvar att, inom givna koncernövergripande riktlinjer, tillse att riskerna inom affärsområdet hanteras och kontrolleras på ett tillfredsställande sätt på daglig basis. Det är en grundläggande princip att alla kontrollfunktioner skall vara oberoende av affären.

Organisationen för riskkontroll är decentraliserad så långt det är möjligt utan att påverka den nödvändiga självständig-

heten. Den oberoende riskkontrollen utövas av Group Risk Control, som är underställd ALCO där VD är ordförande. Divisionernas egna riskkontrollfunktioner följer instruktioner från den centrala riskkontrollfunktionen, som även deltar i utformning av deras affärsplan, budget och kompensationsystem. Divisionernas riskkontrollfunktioner ger relevant riskinformation till divisionsledningen och till den centrala riskkontrollfunktionen, som sammanställer för koncernen. Redovisning och finansiell kontroll som också återfinns både centralt och decentraliserat i organisationen är ytterligare viktiga funktioner i riskorganisationen, genom analys och rapportering av resultat och ställning, oberoende från affären. Internrevision, som är oberoende och underställd styrelsen, granskar och utvärderar effektiviteten och integriteten i ovanstående riskhantering.

Koncernens risker och riskhantering

Risk definieras generellt i SEB-koncernen som möjligheten av negativ avvikelser från ett förväntat ekonomiskt resultat. I riskhantering ingår alla aktiviteter som berör riskanalys, risktagande och riskkontroll, dvs. koncernens system för att på ett tidigt stadium identifiera, mäta, analysera, rapportera och kontrollera de definierade riskerna. Grundstenen i riskhanteringen är systemet för intern kontroll, som består av regelverk, system och rutiner, samt uppföljning av dess efterlevnad i syfte att verksamheten bedrivs i säkra, effektiva och kontrollerade former. Riskerna inom koncernen uppdelas i kreditrisk, marknadsrisk, försäkringsrisk, operationell risk, affärsrisk samt likviditetsrisk.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot koncernen.

Kreditrisk, som utgör koncernens största risk, avser fordringar på företag, banker, offentliga institutioner och privatpersoner. Fordringarna består huvudsakligen av lån men också av ansvarsförbindelser och åtaganden som remburs, garantier, värdepapperslån och kreditlöften samt av den motpartsrisk som uppstår via derivat- och valutakontrakt. Även avvecklingsrisk inom till exempel valutahandeln klassificeras som kreditrisk och hanteras på samma sätt som övriga kreditexponeringar.

Kreditpolitiken baseras på principen att utlåningen skall vara analysbaserad och stå i proportion till kundens förmåga att betala tillbaka. Kunden skall dessutom vara känd i koncernen så att både förmåga och karaktär kan bedömas. Kreditregelverket tillser att kreditpolitiken efterföljs, både innan kreditgivning och i uppföljning av existerande kreditrisk.

För att hantera kreditrisken på varje enskild kund eller kundgrupp sätts en global limit, som följs upp kontinuerligt. Limiten utgör gränsen för den maximala exponering koncernen kan tänka sig att ha på en viss kund baserat på nuvarande affärsrelation och transaktionsmängd. Limiter sätts även

för den samlade exponeringen mot länder.

Koncernen har utvecklat en statistisk metod för mätning och kontroll av risker, vilken kompletterar den traditionella kreditriskhanteringen. Den syftar till att bedöma oförutsedda förluster för vilka riskkapital måste hållas och utgör ytterligare en dimension i uppföljningen av portföljen. Metoden utgår från att kreditrisken kan härledas ur följande tre komponenter:

1. *Sannolikhet för fallissemang.* Motparterna klassificeras på en skala, som består av 15 riskgrader. Skalan är avstämmd mot de internationella ratinginstitutens skalor, där riskklass 1 hos SEB är jämförbar med t ex Standard & Poor's och Moody's högsta kreditrating och SEB:s sämsta riskklass är lika med nödlidande engagemang. Synkronisering av samtliga riskklassificeringssystem inom SEB pågår.
2. *Exponeringens storlek i händelse av fallissemang.* Exponeringen mäts både nominellt (vid till exempel lån, leasing, remburs och garantier) eller genom beräknade marknadsvärden med ett påslag för framtida, tänkbar exponering (derivat och valutakontrakt) och avser såväl inom- som utombalansposter.
3. *Bedömning av hur mycket koncernen kan erhålla av utestående fordran i en nödlidande situation bland annat med beaktande av ställda säkerheter (förlust i händelse av fallissemang).* Bedömningen är baserad på intern och extern historisk erfarenhet, samt fakta i den givna transaktionen.

Beräkningen baseras på data om enskilda transaktioner. Beräkningar sker på såväl divisions- som koncernnivå, varvid diversifieringseffekter beaktas när kreditrisker läggs samman.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust i koncernens verksamhet till följd av förändringar av räntor, valuta- och aktiekurser. I begreppet marknadsrisk inkluderas även prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner.

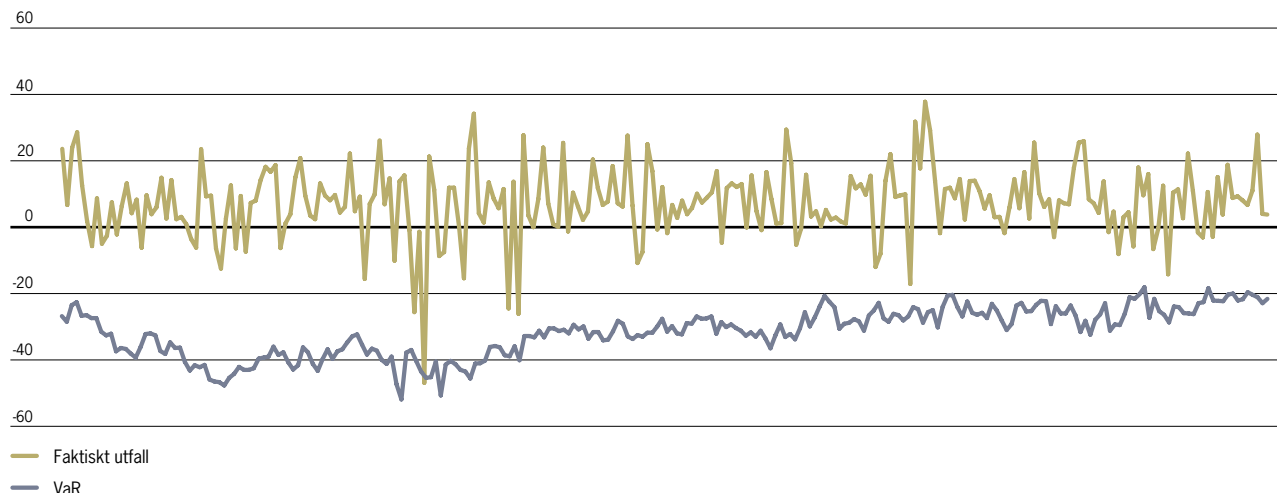
Marknadsrisk uppstår som en följd av att koncernen är marknadsplats för handel på den internationella valuta-, penning- och kapitalmarknaden. Därtill uppstår marknadsrisk till följd av strukturella skillnader i tillgångar och skulder, till exempel avseende löptider eller valutaslag, så kallad ALM risk.

Marknadsriskmandatet från styrelsen fördelas av koncernens ALCO till respektive division som i sin tur fördelar den erhållna limiten till de affärsenheter som besitter specialistkompetens inom området. Uppföljning av större delen av dessa marknadsrisklimiten sker dagligen.

Som mått på den samlade marknadsrisken använder koncernen Value at Risk ("VaR"). Det är en statistisk metod som uttrycker den maximala potentiella förlust som med viss sannolikhet kan uppstå under en viss tidsperiod. VaR-modellen kan hantera olika typer av marknadsrisk på ett homogent sätt, vilket underlättar jämförelser, mätning och kontroll.

VaR

Backtestning 2001



Dessutom återspeglar VaR de diversifieringseffekter som finns mellan olika valutor, börser och räntemarknader.

I fördelning och uppföljning av marknadsrisklimiter har koncernen valt 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på tio dagar.

Följande tabell summerar 10-dagars trading VaR för SEB under året (Mkr).

Mkr	Min	Max	Genomsnitt	31 dec. 2001	31 dec. 2000
Ränterisk	66	168	126	146	98
Valutarisk	12	58	26	14	19
Aktierisk	4	24	15	12	30
Diversifiering			-34	-29	-61
Totalt	80	165	133	143	86

Modellens riktighet kontrolleras genom s.k. backtestning dag för dag, där det dagliga faktiska utfallet jämförs med modellens förutsägelse. Diagrammet ovan visar backtestningen av trading VaR inom affärsområdet Merchant Banking under året.

Användningen av VaR kompletteras framförallt med en formell struktur för kommunikation av förluster inom risktagandet, s.k. "stop loss"-limiter, där samtliga positioner beroende på storleken av den faktiska förlusten måste övervägas alternativt stängas. I den dagliga verksamheten används också andra risk- och positionsmått som räntekänslighet, valutaexponering, kontraktslimiters samt särskilda känslighetsmått för optionsaktiviteter. Olika typer av scenarionalyser och stresstester utförs regelbundet. Till exempel analyseras existerande positioner i historiska marknadskraschscenarier och portföljens värde utan diversifieringseffekter beräknas.

Ränterisken är den enskilt största marknadsrisken i koncernen och uppstår till följd av att räntebindningstiderna för tillgångar, skulder och derivat är olika långa. Ränterisken mäts med VaR men positionerna analyseras också i termer av olika typer av förändringar av avkastningskurvan samt scenarionalyser för optionsportföljer. En parallellförskjutning av avkastningskurvan med 1 procent skulle per årsskiftet ha medfört en värdeminskning om 2 200 Mkr (1 600). Detta

mått är förhållandevis statiskt. VaR har fördelen att det på ett bättre sätt fångar alla typer av rörelser i räntekurvan, t ex vridning och brantning/flackning. VaR är dessutom mer flexibelt vad beträffar ränterörelsernas storlek och tar hänsyn till att förskjutningar i räntekurvan ser olika ut i hög- eller lågräntemarknader.

Valutarisken uppstår dels som ett resultat av bankens valutahandel på de olika internationella marknadsplatserna, och dels på grund av att koncernens aktiviteter internationellt utförs i olika valutor. Utöver VaR limiter och mätning, används de riskmått som definierats av Finansinspektionen, både för limiter och uppföljning. Dessa mått utgörs av den största enskilda positionen i en enskild valuta, samt summan av alla korta positioner mot SEK.

Aktierisk mått som VaR uppstår främst i handeln i aktier och aktierelaterade instrument. VaR är det främsta risk- och limitmåttet för aktierisk. Därutöver används aktieriskmått som definierats av svenska kapitaltäckningsregler både för limiter och uppföljning. En förändring på relevanta aktiemarknader på 10 procent skulle vid årsskiftet ha resulterat i en värdeförändring av aktiepositionerna i handelslagret på 47 Mkr.

Försäkringsrisk

Livförsäkringsrisk är risken för förlust till följd av att skattade övervärden (dvs. nuvärdet av framtida vinster från redan tecknade försäkringar) inte kan realiseras på grund av oväntat långsam kapitaltillväxt, annullationer eller ogynnsam pris/kostnadsutveckling.

Vidare är livförsäkringsverksamheten utsatt för risken för förskjutningar i dödstalen: minskade dödstal medför mer långvariga pensionsåtaganden; ökade dödstal leder till fler dödsfallsersättningar. Dessa risker hänförs dock endast till koncernen när det gäller fondförsäkringar. Den ömsesidiga karaktären av traditionell livförsäkring innebär att försäkringstagarna kollektivt bär riskerna.

Riskerna kontrolleras via s.k. aktuariell analys och stress-tester av befintligt försäkringsbestånd. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot oväntat stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse.

Operationell- och affärsrisk

Operationell risk är risken för förlust till följd av såväl händelser i omvärlden (naturkatastrofer, extern brottslighet etc.) som interna faktorer (datafel, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna föreskrifter, övriga brister i den interna kontrollen etc.).

Koncernens funktioner för säkerhet och IT-relaterad säkerhet kompletterar den centrala riskorganisationen samt riskansvariga inom divisionerna i den operationella riskhanteringen. Utöver de grundläggande policydokument, instruktioner och beredskapsplaner som utvecklats och implementerats kontinuerligt för att minimera de operationella riskerna i affärsprocesserna, har SEB utvecklat ett antal tekniker för att identifiera, analysera, rapportera och reducera de operationella riskerna till en acceptabel nivå. De består av koncerngemensamma tekniker som används på ett strukturerat sätt för att identifiera, värdera, kontrollera och rapportera operationell risk; nyckeltal som ger tidiga varningssignaler om förändringar i risknivån och effektivitet i verksamheten; och metoder för att registrera och kategorisera inträffade operationella förluster som möjliggör analys och åtgärder av identifierade problemområden. Koncernen arbetar kontinuerligt med vidareutveckling av dessa tekniker för att minimera den operationella risken. Divisionerna utför löpande självvärderingar av den operationella riskmiljön.

SEB beräknar med statistiska metoder det operationella riskkapitalbehovet. Beräkningen baseras på faktiskt inträffade operationella förluster av väsentlig storlek på global basis inom finansindustrin. Vid beräkningen har hänsyn tagits till kvaliteten på divisionernas riskhantering, vilken är baserad på enheternas självvärdering med hjälp av standardformuläret; en god operationell riskhantering innebär ett lägre riskkapitalbehov, medan en sämre riskhantering ger ett högre riskkapitalbehov.

I operationella risker inkluderas också s.k. legala risker som uttrycker risken för att tillräcklig hänsyn inte tagits till legala faktorer. Koncernen strävar efter att minska dessa risker bland annat genom utformningen av de avtalsvillkor som tillämpas för olika produkter och tjänster. Koncernen hanterar de legala riskerna genom anlitande av intern och extern expertis.

Utöver de specifika risktyperna mäter också koncernen en affärsrisk.

Affärsrisk är risken för minskade intäkter på grund av en oförväntad nedgång i normal inkomst, förmodligen från volymminskningar i konjunkturcykeln, prispress eller konkurrens.

Risken mäts baserat på volatiliteten i de intäkter och kostnader som inte är direkt hänförliga till övriga risktyper. Efter som orsakerna till affärsrisken oftast är externa och okontrollerbara, är en god strategisk planering den bästa åtgärden.

Asset and liability management

Koncernens riskhantering och riskkvantifiering används även för att säkerställa en proaktiv analys och hantering av koncernens balansräkning. I det ingår:

- analys och åtgärder för att säkerställa likviditets- och kapitalförsörjning, samt för att hantera strukturella ränte- och valutarisker i balansräkningen,
- kostnadseffektiv finansiering av balansräkningen, och
- kontroll av att koncernen följer existerande myndighetskrav och regelverk.

Kapitalbasen och likviditeten optimeras genom kombinationer av olika finansiella instrument och tekniker som till exempel värdepapperisering, kreditderivat och genom emission av obligationer och andra värdepapper, samt genom minskning eller ökning av olika poster i balansräkningen av kortfristig karaktär.

Ränte- och valutaexponering

Ränterisk finns i så gott som alla koncernens aktiviteter. Den risk som uppstår utanför koncernens olika marknadsplatser hanteras centralt av Treasury genom att ränterisken i tidsbunden in- och utlåning matchas med hjälp av ett internprissystem. Därmed kan också risken som uppstår vid användning av olika räntebaser ("basis risk") och vid räntejusteringar i låneportföljen centraliseras till Treasury.

Treasury hanterar därtill de strukturella valutapositioner som uppstår i koncernens balansräkning, exempelvis till följd av aktieinvesteringar i dotterbolag utanför Sverige när finansieringen inte sker i aktiekapitalets valuta.

Likviditetsrisk och finansiering

Likviditetsrisk är risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att koncernens betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid.

Koncernen håller en sådan likviditetsnivå att löpande betalningsåtaganden fullgörs, samtidigt som det finns betalningsberedskap för oförutsedda händelser. En viss betalningsberedskap är nödvändig för att hantera det faktum att tillgångar och skulder ofta har olika förfallotidpunkter.

Betalningsberedskapen säkerställs genom att ha tillräcklig volym likvida tillgångar, till exempel i Riksbanken eller Europeiska Centralbanken belåningsbara obligationer, som med omedelbar verkan kan göras om till likvida medel. Den kompletteras genom att koncernen har tillgång till den internationella kapitalmarknaden med sina bankförbindelser och program för upplåning på olika löptider till exempel i form av commercial paper och medium-term-note program.

Räntebindningstider

Mkr	<3m	3-6m	6-12m	1-3 år	3-5 år	>5 år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	129 299	5 145	7 836	8 014	16 596	8 490	175 380
Utlåning till allmänheten	402 106	31 510	28 353	65 667	33 253	74 106	634 995
Räntebärande värdepapper	65 009	16 960	8 492	17 328	12 939	32 305	153 033
Övriga tillgångar	161 768	10 349	11 489	11 188	4 173	940	199 907
Summa tillgångar	758 182	63 964	56 170	102 197	66 961	115 841	1 163 315
Skulder till kreditinstitut	190 884	16 759	7 481	1 536	2 456	2 570	221 686
In- och upplåning från allmänheten	391 168	10 292	5 845	9 201	16 314	32 423	465 243
Emitterade värdepapper	44 872	23 540	16 316	66 815	29 716	13 423	194 682
Efterställda skulder	8 588	2 807	4 668	5 688	2 606	5 651	30 008
Övriga skulder	120 550	13 336	15 250	16 775	11 691	29 802	207 404
Eget kapital						44 292	44 292
Summa skulder och eget kapital	756 062	66 734	49 560	100 015	62 783	128 161	1 163 315
Räntekänslighet netto	-2 120	2 770	-6 610	-2 182	-4 178	12 320	
Kumulativ räntekänslighet	-2 120	650	-5 960	-8 142	-12 320		

Stabilitet i balansräkningen skapas genom att koncernen satt upp mål för den medel- och långfristiga upplåningen ställd i relation till utlåningen. I detta sammanhang tas hänsyn till koncernens traditionellt stabila inlåning i kontorsrörelsen samt till valutakompositionen i balansräkningen. I syfte att reducera likviditetsrisken har koncernen spritt sin finansiering genom att nyttja olika finansiella marknader, instrument, geografiska områden etc. Därutöver matchas tillgångar och skulder i olika valutor i möjligaste mån.

Likviditetshanteringen omfattar även en beredskapsplan som säkerställer att mycket ansträngda likviditetsslagen kan hanteras på ett tillfredsställande sätt. Koncernens närvaro på de internationella marknaderna och det egna internationella nätverket spelar en betydande roll i beredskapsplanen. Koncernen strävar efter att öka likviditeten i balansräkningen och arbetar vid behov med värdepapperisering av vissa utlåningsstockar.

Likviditeten mäts och rapporteras med hjälp av ett antal olika mått. Väsentligt i detta sammanhang är pantsättnings-

kapacitet i obligationsportföljerna, bevakning av förfallostrukturen samt relationen mellan stabila och mindre stabila tillgångar och skulder. Koncernen använder också likviditetstetslimiter i den operativa styrningen.

Kapitalhantering

Koncernens kapitalpolicy definierar målsättningen för kapitalhanteringen. Aktieägarnas avkastningskrav skall balanseras mot myndigheternas kapitalkrav, skuldinvesteringarnas krav och ratingbolagens bedömning; samt det ekonomiska kapital som representerar koncernens samlade risker. Dessa aspekter samlas i koncernens styrmodell som beskrivits tidigare. Alltså är kapitalhanteringen direkt beroende av de affärsmässiga målen och koncernens rating. Kapitalet hantearas centralt samtidigt som lokala krav på myndighetskapital eller legalt kapital uppfylls. Viktiga åtgärder som påverkar nivån på kapitalet och relationstal är t ex utdelning, värdepapperisering, kreditderivat, investeringar, nyemissioner. Alternativen utvärderas löpande.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och Redovisningsrådets ikraftträdde rekommendationer.

Koncernredovisning

SEB-koncernen omfattar Skandinaviska Enskilda Banken och de bolag i vilka banken direkt eller indirekt har mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. I koncernredovisningen ingår ej bolag som banken övertagit för skyddande av fordran om dessa har avvikande verksamhet eller är planerade att säljas inom kort tid. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer konsolideras ej.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Det innebär att bokförda värden på aktier i dotterbolag elimineras mot det kapital, som fanns i dotterbolagen när de förvärvades. Ett dotterbolags bidrag till koncernens eget kapital är således endast det kapital som tillkommit efter förvärvet. Obeskattade reserver har i förvärvskalkylen för svenska bolag belastats med 28 procent uppskjuten skatteskuld samt i utländska bolag med respektive lands gällande skattesats.

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag dvs bolag i vilka banken direkt eller indirekt innehar mer än 20 procent av aktiernas röstvärde och där ägandet utgör ett led i en varaktig förbindelse mellan banken och bolaget. Intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

Obeskattade reserver som skapats i dotterbolaget efter förvärvet eller i moderbolaget delas upp i uppskjuten skatteskuld och bundet eget kapital. Förändring av uppskjuten skatteskuld på grund av förändringar av obeskattade reserver redovisas som uppskjuten skatt i koncernresultaträkningen.

De övervärden som uppstår vid förvärv av aktier i dotterbolag fördelas på tillgångarna i respektive bolag. Den där- efter överskjutande delen redovisas som goodwill. Avskrivningstiden anpassas till goodwillens uppskattade ekonomiska livslängd, dock högst 20 år. Undervärde som uppstår vid förvärv av aktier i dotterbolag avsätts till beslutad omstruktureringsreserv eller resultatförs enligt särskild plan.

Resultatet i dotterbolag som sålts eller köpts under året konsolideras endast för den period som SEB-koncernen ägt, direkt eller indirekt, mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. Motsvarande gäller för intresseföretag som sålts eller köpts under året.

Resultat- och balansräkningar för dotterbolag i utlandet som upprättats enligt den praxis som gäller för respektive land, har vid konsolideringen i SEB-koncernen anpassats till moderbolagets principer.

Vid omräkning till svenska kronor av boksluten för dotterbolagen i utlandet används dagskursmetoden. Eftersom balans- och resultaträkningarnas olika poster därmed omräknas med skilda kurser uppkommer omräkningsdifferenser. Dessa ingår ej i koncernens resultat utan förs direkt till eget

kapital och fördelas på fria och bundna reserver. Som omräkningsdifferens redovisas också kurspåverkan på kapitalet i utländsk valuta i dotterbolagen till den del det är valuta-exponerat.

Försäkringsföretag vars tillgångar inte överstiger 20 procent av koncernens tillgångar konsolideras på ett förenklat sätt. Innebörden av förenklingen är kortfattat att försäkringsföretagets tillgångar och skulder redovisas separat i koncernbalansräkningen samt att resultatet redovisas separat i koncernresultaträkningen. Karaktären av rörelsegrensredovisning betyder att interna kostnader och intäkter inte elimineras mellan bank- och försäkringsföretag.

Valutavärdering

Tillgångar och skulder i utländska valutor värderas till marknadsvärde (balansdagens stängningskurs).

Moderbolagets innehav av aktier i utländska dotter- och intresseföretag värderas till anskaffningskurs. Skulder i utländsk valuta i moderbolaget som avser säkring av dotterbolagsaktier, värderas också till anskaffningskursen. I koncernredovisningen korrigeras detta mot den uppkomna omräkningsdifferensen (se ovan under koncernredovisning).

Klassificering av finansiella tillgångar

Som finansiella anläggningstillgångar klassificeras lånefordringar och värdepapper för vilka det finns en dokumenterad avsikt och förmåga att inneha till förfall eller på lång sikt. Övriga finansiella fordringar, vari även ingår tillgångar som övertagits för skyddande av fordran, värdepapper som ej är avsedda för långsiktigt innehav samt derivatinstrument klassificeras som omsättningstillgångar.

Värderingsregler

Finansiella anläggningstillgångar värderas i normalfallet till anskaffningsvärde och omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Överlåtbara värdepapper och derivat, som är omsättningstillgångar får dock värderas till marknadsvärde. SEB-koncernen har valt marknadsvärderingsprincipen för derivatinstrument och värdepapper i handelsportföljerna.

Lånefordringar upptas till anskaffningsvärde så länge de inte anses vara osäkra. Osäkra lånefordringar redovisas netto efter avdrag för konstaterade och befarade förluster, dvs till det belopp de bedöms inflyta.

Konstaterade förluster är sådana som bedömts vara beloppsmässigt slutgiltigt fastställda t ex i konkurs, genom att ackordsförslag antagits eller att fordran eftergivits på annat sätt.

Med befarade förluster avses skillnaden mellan kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga och säkerhetens värde.

- Reservering görs om förlust bedöms sannolik därför att
- räntor/amorteringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar eller andra omständigheter medför osäkerhet om kreditens återbetalning och
- kredittagarens återbetalningsförmåga ej bedöms kunna förbättras tillräckligt samt
- säkerhetens värde inte täcker kreditbeloppet.

Lånefordringar klassificeras som osäkra om ovanstående kriterier är uppfyllda.

I särskild not lämnas uppgift om osäkra fordringar. I de fall dessa krediter bedöms innebära förlustrisk har avsättning till reserv för befarad kreditförlust skett. Det kvarstående beloppet avseende osäkra fordringar är således ej uttryck för förlustrisker i utlåningsportföljen.

Uppgift lämnas vidare om omfattningen av räntenedsatta krediter, dvs krediter för vilka ränteanstånd eller ränteeftergifter i de ursprungligen gällande lånevillkoren avtalats, samt för lågförräntande rekonstruktionskrediter. Räntenedsatta krediter är inte att betrakta som osäkra krediter utan skall enbart bedömas utifrån sin lägre avkastning.

Avsättningar för länderrisker görs med det belopp som bedöms erforderligt i enlighet med värdering av fordran per land och den situation av transferringshinder som föreligger. Vid bedömningen tas hänsyn till eventuella marknadsvärden, typ av fordran och annan relevant information.

Panter, inklusive övertagna anläggningstillgångar, värderas som omsättningstillgångar. Värderingen sker till ett uppskattat marknadsvärde vid övertagandet. Därefter sker värdering enligt lägsta värdets princip.

Fastigheter som övertagits och där innehavet beräknas bli långvarigt värderas dock till ett avkastningsbaserat långsiktigt marknadsvärde med avsikten att försälja dessa fastigheter vid en tidpunkt, då marknaden stabiliserats.

För fastighetsvärderingar anlitas extern expertis. Övertagna pantar redovisas i enlighet med karaktären på tillgången. Är tillgången börsnoterad används normalt detta värde som marknadsvärde. I andra fall, t ex vid övertagna ej noterade aktier får analogiberäkningar göras.

För räntebärande värdepapper som anskaffats till över- eller underkurs periodiseras kursdifferensen över instrumentets löptid så att den effektiva räntan blir den räntesats som kan beräknas så att diskonterat nuvärde av instrumentets kommande betalningsströmmar blir det ursprungliga anskaffningsvärdet. Det bokförda anskaffningsvärdet förändras därmed löpande och utgör ett s k upplupet anskaffningsvärde.

Överlåtbara värdepapper (räntebärande och andra) som ingår i handelsportfölj värderas till marknadsvärde.

Marknadsvärdet utgörs av noterat värde på balansdagen. Vid värderingen uppkomna orealiserade vinster, som redovisats i resultaträkningen, förs till fond för orealiserade vinster inom bundet eget kapital efter belastning för uppskjuten skatt, då dessa vinster ej är utdelningsbara.

Innehav av egna aktier till följd av bankens agerande som market maker redovisas som en avdragspost från eget kapital. Resultat vid avyttring av egna aktier redovisas ej i resultaträkningen utan som förändring av eget kapital.

Säkring av personaloptionsprogram med s k total return swap redovisas i enlighet med sin ekonomiska innebörd. När dagskursen understiger kontraktskursen belastas fritt eget kapital med mellanskillnaden. Erhållna utdelningar i swapen gottgörs eget kapital samtidigt som erlagda räntor belastar resultaträkningen. När dagskursen överstiger kontraktskursen belastas resultaträkningen med sociala avgifter.

Derivatkontrakt i vilka även inkluderas valutaterminer marknadsvärderas. Positiva stängningsresultat balanseras som övriga tillgångar och negativa som övriga skulder.

Marknadsvärdena erhålls genom att de värderingsmetoder som marknaden använder för respektive instrument används vid beräkningen av respektive stängningsvärde. För linjära instrument innebär detta att framtida flöden i instrumenten diskonteras till balansdagen efter relevant avkastningskurva.

Säkringsredovisning av finansiella tillgångar och skulder innebär att säkringsinstrumentet värderas enligt samma värderingsprincip som den skyddade positionen.

Förutsättningar för säkringsredovisning är att positionen är exponerad mot en ränte-, aktiekurs-, råvarupris- eller valutakursrisk.

De skyddade positionerna är individuellt eller gruppvis identifierade.

Återköpstransaktioner

Vid äkta återköpstransaktion, s k repa, redovisas tillgången fortsatt i den säljande partens balansräkning och erhållen likvid redovisas som övrig skuld. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd pant inom linjen. Hos den köpande parten redovisas erlagd likvid som en lånefordran på den säljande parten. Skillnaden mellan likvid för avistaledet och terminsledet periodiseras över löptiden som ränta.

Värdepapperslån

Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet inom linjen. Värdering sker på vanligt sätt. Inlånade värdepapper tas ej upp som tillgång. I de fall inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp motsvarande värdepapperegens verkliga värde.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier tas upp till anskaffningsvärdet och skrivs av enligt plan. Skillnaden mellan planenliga och skattemässiga avskrivningar redovisas som överavskrivningar.

Leasingobjekt tas upp till anskaffningsvärdet och avskrivningar görs enligt en annuitetsmodell som baseras på ett erfarenhetsmässigt, försiktigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut. För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad sätts det planenliga restvärdet till noll. I koncernredovisningen omklassificeras finansiell leasing till utlåning vilket innebär att leasingintäkterna till denna del upptas som ränteintäkter och amortering.

Finansiella skulder

Vid periodisering av finansieringsutgifter för finansiella skulder utgår beräkningen från att den ursprungliga skulden är det belopp som erhålles reducerat med väsentliga utgifter hänförliga till skuldens uppkomst. Skillnaden mellan detta anskaffningsvärde och inlösenvärdet periodiseras tillsammans med räntor och eventuella avgifter över skuldens löptid i analogi med metoden för fastförräntande tillgångar.

Uppskjuten skatt

Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 28 procent skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag. Uppskjuten skattefordran som inte kan nettas mot uppskjuten skatteskuld redovisas som övrig tillgång. Uppskjutna skatteskulder redovisas som avsättningar.

Pensionsförpliktelser

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser, genom försäkring eller genom avsättning i balansräkningen.

Resultaträkningens utformning

Nettoresultat finansiella transaktioner

Definieras som realiserade och orealiserade resultateffekter avseende finansiella omsättningstillgångar exklusive tillgångar övertagna för skydd av fordran. Motsvarande resultateffekter på finansiella anläggningstillgångar redovisas under övriga intäkter, övriga kostnader eller nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

Provisionskostnader

Definieras som kostnader för köpta tjänster vilka är relaterade till erhållandet av en provisionsintäkt. Kostnaderna måste vara förenade med intäkten dock inte nödvändigtvis inom samma redovisningsperiod samt vara transaktionsbaserade dvs rörliga.

Pensioner

För bankrörelsen i Sverige vars förpliktelser täcks av pensionsstiftelser redovisas enligt gällande föreskrifter kalkylmässiga pensionskostnader som personalkostnader i resultaträkningen. Denna kalkylmässiga pensionskostnad återförs bland bokslutsdispositioner.

Bolag i Sverige med pensionsstiftelse gottgör sig för utbetalda pensioner, erlagda pensionsrelaterade sociala avgifter avseende respektive stiftelses destinatarer och andra pensionsavgifter ur pensionsstiftelserna om deras ställning så medger. Beräkningen av gottgörelsen för sociala avgifter grundas på den pensionsmedförande lönen. Utbetalda pensioner och gottgörelse ur pensionsstiftelserna redovisas likaledes bland bokslutsdispositioner.

Skatter

I posten skatter i resultaträkningen redovisas beräknad skatt i rörelsen för de juridiska personerna och förändring av uppskjuten skattefordran och skatteskuld. Fastighetsskatt och särskild löneskatt redovisas i förekommande fall bland rörelsekostnaderna.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas i de juridiska personerna som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering av beräknad skatt.

Operativ resultaträkning

SEB-koncernens operativa resultaträkning visar verksamheten på det sätt som koncernen sammantaget följs upp. Den operativa resultaträkningen omfattar samma juridiska bolag och följer samma redovisningsprinciper som den legala.

Den operativa resultaträkningen utmynnar i ett rörelse-resultat som till skillnad från den legala inkluderar pensionsavräkningen som avdrag på personalkostnaderna. I övrigt är resultatet identiskt men i vissa avseenden redovisat på andra rader genom att livförsäkringsverksamheten är bruttoredovisad med avseende på sina intäkter och kostnader. Den operativa resultaträkningen presenteras i anslutning till den legala i förvaltningsberättelsen. Fr o m 2002 har SEB för avsikt att ej längre bruttoredovisa livförsäkringsverksamheten i den operativa resultaträkningen.

Affärsområdesredovisning

SEB-koncernens affärsområden redovisas i enlighet med den rådande interna organisationen. Samma redovisningsprinciper som gäller för koncernen används och uppställningsformen är den operativa resultaträkningens.

Definitioner

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital, definierat som genomsnittet av beskattat eget kapital vid årets ingång samt utgången av mars, juni, september och december justerat för under året utbetald utdelning och nyemission.

Räntabilitet på totala tillgångar

Årets resultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning, definierat som genomsnittet av balansomslutningen vid årets ingång samt utgången av mars, juni, september och december.

Räntabilitet på riskvägda tillgångar

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt riskvägda tillgångar, definierat som genomsnittet av de riskvägda tillgångarna vid årets ingång samt utgången av mars, juni, september och december.

K/I-tal

Summa kostnader (operativ resultaträkning) dividerat med summa intäkter.

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Justerat eget kapital per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen, samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten dividerat med antalet aktier vid årets slut.

Riskvägd volym

Det bokförda värdet av tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade enligt kapitaltäckningslagens regler för kapitaltäckning.

Primärkapitalrelation

Primärt kapital i förhållande till den riskvägda volymen. Det primära kapitalet består av det egna kapitalet justerat enligt kapitaltäckningsreglerna.

Kapitaltäckningsgrad

Den finansiella företagsgruppens kapital justerat enligt kapitaltäckningsreglerna i förhållande till den riskvägda volymen. Detta totala kapital består av primärkapital och supplementärkapital med avdrag för innehav av aktier i bolag som inte konsolideras och föreslagen utdelning. Till supplementärkapitalet hör förlagslån samt reserver och kapitaltillskott efter Finansinspektionens godkännande. Supplementärkapitalet får inte räknas med till högre belopp än primärkapitalet.

Kreditförlustnivå

Kreditförlustnivån definieras som kreditförluster och värdeförändring på övertagen egendom dividerat med ingående balansen för utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker), övertagen egendom samt kreditgarantier.

Osäkra fordringar

Omfattar sedan mer än 60 dagar oreglerade fordringar samt krediter där andra omständigheter medför osäkerhet om deras värde.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för befarade kreditförluster i förhållande till osäkra fordringar brutto.

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar (netto) dividerat med utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker) samt leasingobjekt (netto).

Förekommande sifferuppgifter inom parentes avser 2000, om inte annat anges. Procentuella förändringar avser jämförelser med 2000, om inte annat anges. Omklassificering av 2000 års siffror i förhållande till 2001 års uppställningsform har gjorts.

Operativ resultaträkning

Koncernen

Mkr	2001	2000	Förändring, %
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 *	-547	-815	-33
Nedskrivningar	-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

Resultaträkningar uppdelat per division

2001, Mkr	Nordic Retail & Private Banking	SEB Germany	Corporate & Institutions	SEB Asset Management	SEB Trygg Liv	SEB Baltic & Poland	Övrigt inkl eliminerings	SEB-koncernen
Räntenetto	4 328	4 119	4 007	100	94	1 183	-778	13 053
Provisionsnetto	3 645	1 365	4 431	1 506	47	596	-14	11 576
Nettoreultat av finansiella transaktioner	184	101	2 165	14	-23	197	326	2 964
Övriga intäkter	202	551	168	11	1 375	157	163	2 627
Intäkter	8 359	6 136	10 771	1 631	1 493	2 133	-303	30 220
Personalkostnader	-2 955	-2 651	-3 762	-567	-571	-673	-1 174	-12 353
Pensionsavräkning	461		218	46		2	275	1 002
Övriga kostnader	-3 239	-1 816	-2 450	-432	-872	-451	497	-8 763
Goodwillavskrivningar			-56	-8	-32	-49	-588	-733
Övriga avskrivningar	-83	-369	-160	-23	-33	-217	-231	-1 116
Fusions- och omstruktureringskostnader	-184		-35	-54	-55		-388	-716
Kostnader	-6 000	-4 836	-6 245	-1 038	-1 563	-1 388	-1 609	-22 679
Kreditförluster m *	-69	-479	149			-133	-15	-547
Nedskrivningar		-1				-67	-1	-69
Andelar i intresseföretags resultat	-64	75			-9	2	-33	-29
Sakförsäkringsrörelsens resultat							257	257
Operativt rörelseresultat	2 226	895	4 675	593	-79	547	-1 704	7 153

* Inkl värdeförändring på övertagen egendom

Legala resultaträkningar

Mkr	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2001	2000	Förändring, %	2001	2000	Förändring, %
Intäkter							
Ränteintäkter	1	53 616	51 196	5	27 156	27 250	0
Leasingintäkter	2				595	459	30
Räntekostnader	3	-40 605	-39 640	2	-22 664	-22 879	-1
Erhållna utdelningar	4	95	877	-89	634	2 157	-71
Provisionsintäkter	5	13 039	15 132	-14	5 192	6 958	-25
Provisionskostnader	6	-1 853	-1 669	11	-836	-1 000	-16
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	2 987	3 544	-16	2 341	2 298	2
Övriga rörelseintäkter	8	1 920	2 208	-13	1 504	1 990	-24
Summa intäkter, bankrörelsen		29 199	31 648	-8	13 922	17 233	-19
Kostnader							
Administrationskostnader	9	-20 078	-20 579	-2	-10 836	-11 737	-8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-1 784	-1 703	5	-311	-317	-2
Fusions- och omstruktureringskostnader	11	-661			-575		
Summa kostnader, bankrörelsen		-22 523	-22 282	1	-11 722	-12 054	-3
Bankrörelsens resultat före kreditförluster		6 676	9 366	-29	2 200	5 179	-58
Kreditförluster, netto	12	- 549	- 858	-36	191	144	33
Värdeförändring på övertagen egendom	13	2	43	-95	- 5	- 8	-38
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	14	- 69	- 75	-8	- 750	- 658	14
Andelar i intresseföretags resultat	15	- 20	104	-119			
Bankrörelsens resultat		6 040	8 580	-30	1 636	4 657	-65
Försäkringsrörelsens resultat	16	111	220	-50			
Rörelseresultat		6 151	8 800	-30	1 636	4 657	-65
Pensionsavräkning	17	1 002	943	6	849	943	-10
Resultat före dispositioner, skatt och minoritet		7 153	9 743	-27	2 485	5 600	-56
Bokslutsdispositioner	17				-1 600	-2 307	-31
Skatt på årets resultat	18	-1 990	-2 710	-27	- 150	- 317	-53
Övriga skatter	18	- 68	- 146	-53	- 60	- 155	-61
Minoritetens andel	19	- 44	- 245	-82			
Årets resultat		5 051	6 642	-24	675	2 821	-76

Balansräkningar

31 december

Mkr	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2001	2000	Förändring, %	2001	2000	Förändring, %
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	20	11 633	8 097	44	5 701	2 821	102
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	21	78 243	90 404	-13	39 562	55 488	-29
Utlåning till kreditinstitut	22	175 380	165 395	6	227 364	185 570	23
Utlåning till allmänheten	23	634 995	605 759	5	223 357	220 493	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	24	74 790	67 643	11	73 793	62 930	17
Aktier och andelar	25	8 569	7 527	14	3 901	1 597	144
Aktier och andelar i intresseföretag	26	1 658	1 161	43	1 034	581	78
Aktier och andelar i koncernföretag	27				39 417	42 307	-7
Tillgångar i försäkringsrörelsen	28	66 459	71 749	-7			
Immateriella anläggningstillgångar	29	10 308	10 721	-4		32	-100
Materiella tillgångar	30	4 863	4 973	-2	10 150	9 563	6
Övriga tillgångar	31	86 021	77 383	11	74 293	72 209	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	10 396	11 998	-13	5 808	8 766	-34
Summa		1 163 315	1 122 810	4	704 380	662 357	6
Skulder, avsättningar och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	33	221 686	217 364	2	203 701	198 618	3
In- och upplåning från allmänheten	34	465 243	419 887	11	271 738	234 650	16
Emitterade värdepapper m m	35	194 682	201 783	-4	54 364	55 247	-2
Skulder i försäkringsrörelsen	36	64 111	66 932	-4			
Övriga skulder	37	118 745	114 221	4	103 943	99 897	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	14 978	18 609	-20	5 276	8 162	-35
Avsättningar	39	9 136	10 427	-12	465	515	-10
Skulder och avsättningar		1 088 581	1 049 223	4	639 487	597 089	7
Efterställda skulder	40	30 008	31 410	-4	26 832	28 207	-5
Minoritetsintressen	41	434	568	-24			
Obeskattade reserver	42				10 491	8 891	18
Aktiekapital		7 046	7 046		7 046	7 046	
Andra fonder		26 146	24 369	7	12 638	12 732	-1
Balanserad vinst eller förlust		6 049	3 552	70	7 211	5 571	29
Årets resultat		5 051	6 642	-24	675	2 821	-76
Eget kapital	43	44 292	41 609	6	27 570	28 170	-2
Summa		1 163 315	1 122 810	4	704 380	662 357	6
Poster inom linjen							
För egna skulder ställda säkerheter	44	139 418	103 074	35	117 379	83 456	41
Övriga ställda säkerheter	45	70 896	70 984	0	12 473	9 746	28
Ansvarsförbindelser	46	50 334	54 770	-8	40 459	45 149	-10
Åtaganden	47	140 641	129 345	9	103 326	90 213	15

Kassaflödesanalys

Mkr	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2001	2000	Förändring, %	2001	2000	Förändring, %
Erhållna räntor	55 600	55 939	-1	30 292	31 876	-5
Betalda räntor	-43 152	-43 905	-2	-25 342	-27 066	-6
Erhållna provisioner	12 808	15 132	-15	5 848	6 958	-16
Betalda provisioner	-1 957	-1 669	17	-898	-1 000	-10
Erhållet netto av finansiella transaktioner ³⁾	-17 539	-909		-12 568	2 029	
Övriga inbetalningar i rörelsen	13 185	8 174	61	5 012	5 993	-16
Utbetalningar till anställda och leverantörer	-23 755	-18 630	28	-10 649	-10 457	2
Betald inkomstskatt	585	-3 337	-118	-1 077	-520	107
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	-4 225	10 795	-139	-9 382	7 813	
Ökad(-)/minskad(+) utlåning till allmänheten	-30 571	-36 262	-16	-2 407	-31 782	-92
Ökad(+)/minskad(-) inlåning från allmänheten	45 356	27 113	67	37 088	15 923	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 560	1 646		25 299	-8 046	
Försäljning av dotterbolag		598	-100			
Försäljning av aktier och obligationer		1 522	-100	402	1 250	-68
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	161	344	-53	14	138	-90
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	28	546	-95	2 753	3 442	-20
Förvärv av dotterbolag ¹⁾		38 910	-100	2 140	-21 552	-110
Förvärv av aktier och obligationer	-968	1 654	-159	-987	-542	82
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 422	-2 283	-38	-880	-2 282	-61
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 201	41 291	-105	3 442	-19 546	-118
Nyemission		4 067	-100		4 067	-100
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	77 722	53 299	46	35 364	43 893	-19
Återbetalning av tidigare upplåning	-86 225	-75 530	14	-37 622	-49 092	-23
Betald utdelning	-2 818	-2 466	14	-2 818	-2 466	14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 321	-20 630	-45	-5 076	-3 598	41
Periodens kassaflöde	-2 962	22 307	-113	23 665	-31 190	-176
Likvida medel vid årets början	46 532	24 225	92	45 261	76 451	-41
Periodens kassaflöde	-2 962	22 307	-113	23 665	-31 190	-176
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	43 570	46 532	-6	68 926	45 261	52

1) Förvärv av dotterbolag

Förvärvspris	-16 005
Likvida medel i förvärvade bolag	54 915
Summa	38 910

2) Likvida medel

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	11 633	8 097	5 701	2 821
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	78 243	90 404	39 562	55 488
Utlåning till kreditinstitut	175 380	165 395	227 364	185 570
Skulder till kreditinstitut	-221 686	-217 364	-203 701	-198 618
Summa	43 570	46 532	68 926	45 261

3) Förändringen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till en ökning i fondlikvidfordringar.

Noter till resultat- och balansräkningar

Valutakoder Följande internationella valutakoder används:

ATS	österrikiska schilling	DKK	danska kronor	GBP	engelska pund	LUF	luxemburgfrancs	PTE	portugisiska escudos
AUD	australiska dollar	EEK	estniska kroon	GRD	grekiska drachmer	LVL	lettiska lats	SEK	svenska kronor
BEF	belgiska francs	ESP	spanska pesetas	IEP	irländska pund	LTL	litauiska litas	SGD	singaporedollar
BRL	brasilianska reales	EUR	euro	INR	indiska rupier	NOK	norska kronor	THB	thailändska baht
CHF	schweizerfrancs	FIM	finska mark	ISK	isländska kronor	NLG	holländska floriner	USD	amerikanska dollar
DEM	tyska mark	FRF	franska francs	JPY	japanska yen	PLN	polska zloty		

Mkr där ej annat anges.

1 Ränteintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Utlåning till kreditinstitut	6 959	9 657	8 400	9 433
Utlåning till allmänheten	38 140	34 133	12 655	12 819
Räntebärande värdepapper ¹⁾	7 630	5 451	5 952	4 516
Övriga ränteintäkter	887	1 955	149	482
Summa	53 616	51 196	27 156	27 250
1) Varav omsättningsklassificerade	7 503	4 960	5 616	4 159
Ränteintäkter från koncernföretag			5 588	5 547
Medelräntan på utlåning till allmänheten	6,06%	5,81%	5,25%	5,22%

2 Leasingintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Leasingintäkter			595	459
Leasingavskrivningar enligt plan			-182	-148
Summa			413	311

3 Räntekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Skulder till kreditinstitut	-11 633	-11 365	-10 405	-9 267
In- och upplåning från allmänheten	-16 595	-14 934	-8 015	-8 031
Räntebärande värdepapper	-9 717	-10 387	-2 462	-2 843
Efterställda skulder	-1 798	-1 971	-1 567	-1 791
Övriga räntekostnader	-862	-983	-215	-947
Summa	-40 605	-39 640	-22 664	-22 879
Räntekostnader avseende koncernföretag			-1 952	-1 389
Medelräntan på inlåning från allmänheten	3,45%	3,63%	3,08%	3,19%
Räntenetto				
Ränteintäkter	53 616	51 196	27 156	27 250
Leasingintäkter			595	459
Räntekostnader	-40 605	-39 640	-22 664	-22 879
Leasingavskrivningar enligt plan			-182	-148
Summa	13 011	11 556	4 905	4 682

4 Erhållna utdelningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Från Aktier och andelar (not 25)	71	859	28	707
Från Aktier och andelar i intresseföretag (not 26) ¹⁾	24	18	27	3
Från Aktier och andelar i koncernföretag (not 27)			579	1 447
Summa	95	877	634	2 157

1) Avser innehav som i koncernen ej redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

5 Provisionsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Betalningsförmedlingsprovisioner	3 723	3 321	1 204	2 165
Utlåningsprovisioner	632	775	383	502
Inlåningsprovisioner	111	120	66	67
Garantiprovisioner	205	200	134	126
Värdepappersprovisioner	6 454	8 499	2 740	3 654
Övriga provisioner	1 914	2 217	665	444
Summa	13 039	15 132	5 192	6 958

6 Provisionskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Betalningsförmedlingsprovisioner	-1 085	-897	-528	-749
Värdepappersprovisioner	-302	-362	-71	-74
Övriga provisioner	-466	-410	-237	-177
Summa	-1 853	-1 669	-836	-1 000

7 Nettoresultat finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Aktier/andelar	1 728	-44	1 648	65
Räntebärande värdepapper	975	413	795	394
Andra finansiella instrument	-1 155	1 693	-1 242	725
Realisationsresultat	1 548	2 062	1 201	1 184
Aktier/andelar	411	-451	-23	-15
Räntebärande värdepapper	-322	105	-278	-199
Andra finansiella instrument	-194	493	169	211
Orealiserade värdeförändringar	-105	147	-132	-3
Valutakursförändringar	1 536	1 360	1 272	1 117
Skuldinlösen	8	-25		
Summa	2 987	3 544	2 341	2 298

8 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Realisationsvinst anläggningstillgångar	1 024	1 277	592	999
Övriga intäkter	896	931	912	991
Summa	1 920	2 208	1 504	1 990

9 Administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Personalkostnader	-11 796	-12 234	-5 408	-6 470
Övriga kostnader	-8 282	-8 345	-5 428	-5 267
Summa	-20 078	-20 579	-10 836	-11 737

forts. not 9 Administrationskostnader

Personalkostnader

Löner och arvoden	-8 008	-8 679	-3 503	-4 224
Kalkylmässiga pensionskostnader	-352	-280	-304	-280
Erlagda pensionspremier	-481	-207	-143	-109
Lönebikostnader	-2 103	-2 162	-1 055	-1 261
Vinstandel	-106	-295	-106	-214
Övriga personalkostnader	-746	-611	-297	-382
Summa	-11 796	-12 234	-5 408	-6 470

Pensionskostnaderna i Skandinaviska Enskilda Banken har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter, vilket innebär en försäkringsteknisk beräkning av pensionskostnader. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 529 Mkr (682 Mkr) belastar bankens pensionsstiftelser.

Övriga kostnader

Lokalkostnader	-1 813	-1 686	-989	-1 047
Datakostnader	-2 117	-2 269	-2 396	-1 872
Kontorsmaterial	-334	-274	-99	-121
Resor och representation	-429	-453	-226	-262
Porto och telefon	-569	-612	-268	-351
Konsulter	-761	-864	-484	-585
Marknadsföring	-605	-775	-236	-348
Informationstjänster	-284	-265	-144	-149
Försäkringar	-116	-168	-80	-133
Realisationsförluster anläggningstillgångar	-57	-25		
Övriga kostnader	-1 197	-954	-506	-399
Summa	-8 282	-8 345	-5 428	-5 267

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag^{1) 2)}

Pricewaterhouse Coopers	31	31	5	5
Deloitte & Touche	1	2	1	1
Revisionsuppdrag	32	33	6	6
Pricewaterhouse Coopers	49	30	20	9
Deloitte & Touche	7	2		2
Andra uppdrag	56	32	20	11

1) Revisionsarbetet bedrivs i en gemensam process med SEB:s interntrevision. Kostnaden för interntrevision uppgår till 108 Mkr.

2) Moderbolaget inkluderar även de utländska filialerna.

Löner, arvoden och förmåner

Till styrelsen har för 2001 utbetalats arvoden på sammanlagt 4 425 000 kronor. Styrelsens ordförande Jacob Wallenberg, tillika ledamot av styrelsens kreditutskott samt revisions- och compliancekommitté, har uppburet 1 300 000 kronor som arvode och 74 374 kronor som övriga förmåner. Styrelsens vice ordförande Claes Dahlbäck, tillika ledamot av styrelsens revisions- och compliancekommitté, har uppburet 450 000 kronor som arvode. Styrelsens vice ordförande Gösta Wiking, tillika ledamot av styrelsens revisions- och compliancekommitté och styrelsens kreditutskott, har uppburet 700 000 kronor som arvode.

Verkställande direktören Lars H Thunell har som lön och förmåner under 2001 erhållit 5 406 360 kronor. Därtill kommer bonus för 2001 med 1 575 000 kronor som utbetalas 2002. Pension utgår tidigast från 58 års ålder. Pensionsavtalet beräknas ge 65% av pensionsmedförande lön till 65 års ålder och därefter 55%. Pensionsmedförande lön består av grundlön med tillägg av 50 % av genomsnittet av de senaste tre årens bonus. Bonus kan högst uppgå till 50% av årslönen. Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om 12 månaders lön. Banken äger rätt att från avgångsvederlaget avräkna vad befattningshavaren erhåller i kontant ersättning från annan anställning eller från egen näringsverksamhet.

För verkställande ledningen i övrigt (åtta befattningshavare utöver Lars H Thunell) har under 2001 gällt följande: Vid uppsägning från bankens sida – uppsägningstid 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om 24 månaders lön. Banken äger rätt att från avgångsvederlaget avräkna vad befattningshavaren erhåller i kontant ersättning från annan anställning eller från egen näringsverksamhet. Ålderspension utgår från 60 års ålder med 70% av pensionsmedförande lön fram till 65 års ålder och därefter med 65%.

Personaloptionsprogram

Styrelsen beslutade 1999 att tilldela koncernledningen personaloptioner som en del i ett nytt kompensationspaket för koncernledningen. Efter omräkning för SEB:s nyemission 1999 berättigar varje personaloption till förvärv av 1,12 aktier av serie A i SEB till lösenpriset 82,40 kronor per aktie. Efter omräkningen omfattar programmet 1 154 343 st personaloptioner. Personaloptionerna kan utnyttjas under perioden 2002–2006.

Under 2000 beslutade styrelsen om ett nytt personaloptionsprogram nu utvidgat

till att också omfatta cirka 400 ledande befattningshavare. Varje option berättigar till förvärv av en aktie av serie A till lösenpriset 91,50 kronor per aktie. Programmet omfattar 4 507 983 st personaloptioner och kan utnyttjas under perioden 2003–2007.

Styrelsen beslutade under 2001 om ytterligare ett personaloptionsprogram nu utvidgat till att även omfatta vissa nyckelpersoner. Totalt omfattar programmet ca 1 000 befattningshavare. Varje option berättigar till förvärv av en aktie av serie A till lösenpriset 118 kronor per aktie. Programmet omfattar 6 445 215 personaloptioner och kan utnyttjas under perioden 2004–2008.

Av personaloptionerna utgivna under 1999–2001 års program har verkställande direktören tilldelats 652 451 optioner och övriga befattningshavare i verkställande ledningen har tilldelats mellan 21 000 och 289 000 optioner per person. Styrelsen beslutade i februari 2002 om ett nytt personaloptionsprogram på motsvarande villkor och till motsvarande personalkategorier som 2001 års program. Lösenpriset skall motsvara 110% av genomsnittlig senaste betalkurs för aktie av serie A i SEB på Stockholmsbörsen under perioden den 21 februari–den 6 mars 2002. Varje option berättigar till förvärv av en aktie av serie A och kan utnyttjas under perioden 2005–2009.

Sammantaget, inkl 2002 års program, omfattar det totala antalet utestående personaloptioner ca 19 000 000, vilket motsvarar ca 2,6 % av antalet utestående aktier.

Om innehavare av personaloption skulle sluta sin anställning före den treåriga kvalifikationstidens utgång för respektive program, går de tilldelade personaloptionerna enligt villkoren förlorade.

Personaloptionsprogrammen t o m 2001 är säkrade genom s k "total return swap avtal" avseende såväl personaloptionens kursökning som den därmed sammanhängande socialkostnadskomponenten. Redovisningsprinciperna avseende personaloptionerna beskrivs i avsnittet "Redovisningsprinciper". De sociala kostnaderna för 2001 uppgår till 11 Mkr vilket har belastat personalkostnaderna. Säkringseffekten på motsvarande belopp har tillförts eget kapital.

Tilldelade personaloptioner uppfyller de kriterier som gäller för beskattning enligt de skatteregler för personaloptioner som trädde i kraft den 1 juli 1998 (SFS 1998:337). Detta innebär att någon beskattning inte aktualiseras för de personer som tilldelats personaloptioner förrän utnyttjande sker. Värdet av personaloptionerna behandlas vid utnyttjandet såsom inkomst av tjänst för innehavarna varvid sociala avgifter utgår för SEB.

forts. not 9 Administrationskostnader

Löner och arvoden	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Styrelser, verkställande direktörer och stf koncernchef	-223	-202	-16	-18
Övriga anställda i Sverige	-4 636	-5 268	-2 733	-3 306
Övriga anställda i utlandet	-3 487	-3 532	-754	-900
Kostnadsförda i försäkringsrörelsen	338	323		
Summa	-8 008	-8 679	-3 503	-4 224

Lån till ledande befattningshavare

Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer	72	44	7	7
Styrelser	144	160	3	11
Summa	216	204	10	18

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	87	41	26	28
Förändring förpliktelse	49	47	43	29
Förpliktelse vid utgången av året	972	799	459	377
Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar.				

Pensionsstiftelser	Pensionsförpliktelser		Förmögenhet dagsvärde ¹⁾	
	2001	2000	2001	2000
SB-stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens pensionsstiftelse	4 119	3 747	8 411	10 650
EB-stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens pensionsstiftelse	4 599	4 253	9 268	12 516
SEB Kort AB:s pensionsstiftelse	123		249	
SEB IT Partner AB:s pensionsstiftelse	164		328	
SEB IT Service AB:s pensionsstiftelse	137		269	
Summa	9 142	8 000	18 525	23 166

1) Från stiftelsernas förmögenhet har frändragits den del av vinstandelen som belastat moderbolagets resultat men som moderbolaget äger rätt att gottgöra sig påföljande år. Beloppet uppgår till 92 Mkr (192 Mkr), vilket fördelats med hälften på var och en av SB- och EB-stiftelserna.

Medeltal befattningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Moderbolaget	7 219	8 857	7 219	8 857
Svenska dotterbolag	2 629	1 259		
Utländska dotterbolag	9 770	10 252		
Summa	19 618	20 368	7 219	8 857

Arbetade timmar

12 101 760 14 900 478

Medeltal anställda 2001	Koncernen		Moderbolaget	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Brasilien	2	3	2	3
Danmark	148	106	90	55
Estland	405	892		
Finland	155	158	38	35
Frankrike	22	27	7	20
Hongkong	10	10	10	10
Irland	10	10		
Japan	2		2	
Kina		2		2
Lettland	466	811		
Litauen	696	1 040		
Luxemburg	115	93		
Norge	209	181	102	69
Polen	90	81		
Ryssland	1		1	
Singapore	35	52	35	51
Spanien	3	1		
Storbritannien	206	140	131	87
Sverige	4 349	5 467	2 916	4 089
Tyskland	2 272	2 476		
USA	68	40	37	25
Summa	9 264	11 590	3 371	4 446

Detaljerade uppgifter om medeltalet anställda samt löner och ersättningar tillhandahålls av banken på begäran.

10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Goodwillavskrivningar	-681	-638		
Goodwillnedskrivningar	-19			
Andra immateriella anläggningstillgångar	-45	-39	-19	-27
Inventarier	-981	-964	-110	-142
Leasingobjekt			-182	-148
Fastigheter	-58	-62		
Summa	-1 784	-1 703	-311	-317

Inventarier skrivs av enligt plan, som innebär att personatorer o dyl skrivs av på tre år och övriga inventarier på fem år. Fastigheter skrivs planmässigt av med skattemässigt högsta tillåtna belopp.

11 Fusions- och omstrukturingskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Fusionskostnader	-225		-222	
Omstrukturingskostnader	-128		-70	
Avsättning till omstrukturingsreserv ¹⁾	-308		-283	
Summa	-661		-575	
<i>1) Avsättning till omstrukturingsreserv</i>				
Personalkostnader	-155		-126	
Lokalkostnader	-94		-94	
Övriga kostnader	-59		-63	
Summa	-308		-283	

12 Kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Nedskrivningar och reserveringar av fordringar på kreditinstitut	- 153			
av fordringar på allmänheten	-2 302	-2 658	-529	-432
Nedskrivningar och reserveringar	-2 455	-2 658	-529	-432
Återföringar och återvinningar av fordringar på kreditinstitut	244	371	87	8
av fordringar på allmänheten	1 662	1 429	633	568
Återföringar och återvinningar	1 906	1 800	720	576
Summa	-549	-858	191	144

A. Individuellt värderade fordringar

Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	-2 691	-3 496	-1 041	-1 420
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	2 014	2 569	959	1 295
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	-1 411	-1 552	-357	-520
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	573	612	297	372
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	949	638	316	164
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	-566	-1 229	174	-109

B. Gruppvis värderade fordringar

Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	-114	-57		-52
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	-22	-8		-4
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	28	24		22
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	-108	-41		-34

C. Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker

	74	363	-6	279
D. Ansvarsförbindelser	51	49	23	8
Summa	-549	-858	191	144

13 Värdeförändring på övertagen egendom

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Övertagna fastigheter	15			
Övrig övertagen egendom	-13	51	-5	
Realiserad värdeförändring	2	51	-5	
Övertagna fastigheter				
Övrig övertagen egendom		-8		-8
Orealiserad värdeförändring		-8		-8
Summa	2	43	-5	-8

14 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Repono Holding AB (f.d. Trygg Hansa AB)			-386	-386
Rosenkrantz Investment Management A/S				-19
Scandinavian Securities AB				-16
SEB AB			-276	
SEB Asset Management Fondsmæglerselskab A/S				-3
SEB BoLån AB				-3
SEB Fondadministration A/S				-2
SEB TFI SA			-15	-13
SEB Investment Management AG			-10	
Skandinaviska Enskilda Banken A/S (f.d. Codan Bank A/S)			-63	-107
Skandinaviska Enskilda Banken Corporation Inc				-109
Övriga	-69	-75		
Summa	-69	-75	-750	-658

15 Andelar i intresseföretags resultat

	Koncernen	
	2001	2000
Bank Ochrony Środowiska (BOŚ)	-54	
Vilniaus Bankas ¹⁾		50
VPC	22	35
Övriga	12	19
Summa	-20	104

1) Redovisas som intresseföretag för perioden t o m september 2000, därefter som dotterbolag.

16 Försäkringsrörelsens resultat

	Koncernen	
	2001	2000
Sakförsäkringsrörelsen	257	212
Livförsäkringsrörelsen	-146	8
Summa	111	220

17 Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Upplösning av skatteutjämningsreserv				301
Avsättningar till obeskattade reserver			-218	-843
Upplösning av värderegleringskonto utlåning			-1	24
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan			-1 381	-1 789
Återläggning av kalkylmässiga pensionspremier	352	280	304	280
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende sociala avgifter	450	471	371	471
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende utbetalda pensioner	840	638	814	638
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende vinstandelssystem	92	192	92	192
Utbetalda pensioner	-732	-638	-732	-638
Summa	1 002	943	-751	-1 364

18 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<i>Följande komponenter ingår i skattekostnaden:</i>				
Aktuell skatt	- 1 161	- 1 730	- 236	- 336
Uppskjuten skatt	- 829	- 980	86	19
Skatt på årets resultat	- 1 990	- 2 710	- 150	- 317
Skatt avseende tidigare år	- 68	- 146	- 60	- 155
Övriga skatter	- 68	- 146	- 60	- 155
<i>Sambandet mellan skatt på årets resultat och redovisat resultat före skatt:</i>				
Årets resultat	5 051	6 642	675	2 821
Skatt och minoritet	2 102	3 101	210	472
Redovisat resultat före skatt	7 153	9 743	885	3 293
Skatt enligt gällande skattesatser	- 2 154	- 2 933	- 248	- 922
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	- 395	- 1 172	- 336	- 640
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga	559	1 395	434	1 245
Skatt på årets resultat	- 1 990	- 2 710	- 150	- 317
<i>Upplysning om temporära skillnader ¹⁾:</i>				
Uppskjutna skatteskulder	5 292	5 120	217	251
Uppskjutna skattefordringar	1 877	2 388	52	
Uppskjutna skatteskulder, netto	3 415	2 732	165	251

1) Temporära skillnader uppkommer i de fall då tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

19 Minoritetens andel

	Koncernen	
	2001	2000
GAMM Holding	-3	-2
Eesti Ühispank	27	-10
Latvijas Unibanka	-2	-60
SEB Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-7
Vilniaus Bankas ¹⁾	-1	-1
Minoritetens andel i dotterkoncerners resultat	-65	-165
Summa	-44	-245

1) Redovisas som dotterbolag för perioden oktober–december 2000, dessförinnan som intresseföretag.

20 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Kassa	5 324	3 901	2 050	1 541
Tillgodohavanden hos utländska centralbanker	6 309	4 196	3 651	1 280
Summa	11 633	8 097	5 701	2 821

21 Belåningsbara statsskuld förbindelser¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Belåningsbara statspapper	53 017	57 521	38 950	54 909
Andra belåningsbara värdepapper	25 226	32 883	612	579
Summa	78 243	90 404	39 562	55 488
Återstående löptid				
– om högst ett år	35 046	59 913	24 389	47 248
– längre än ett år men högst fem år	28 261	22 351	9 145	3 950
– längre än fem år men högst tio år	12 750	7 467	5 024	3 617
– längre än tio år	2 186	673	1 004	673
Summa	78 243	90 404	39 562	55 488
Genomsnittlig återstående löptid (år)	2,69	1,73	2,21	1,35
Positiv skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	980	1 227	797	636
Negativ skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	-376	-5 165	-300	-5 711

Emitterter	Koncernen 2001			Koncernen 2000		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska staten						
Svenska kommuner	1	1	1	102	102	104
Utländska stater				118	118	118
Övriga utländska emittenter	233	233	233	1 141	1 141	1 141
Anläggningstillgångar	234	234	234	1 361	1 361	1 363
Svenska staten	9 258	9 105	9 105	29 633	29 544	29 544
Svenska kommuner	611	611	611	486	477	477
Utländska stater	49 565	43 912	43 953	27 811	27 859	27 859
Övriga utländska emittenter	24 435	24 381	24 433	31 232	31 163	31 163
Omsättningstillgångar	83 869	78 009	78 102	89 162	89 043	89 043
Summa	84 103	78 243	78 336	90 523	90 404	90 406

	Moderbolaget 2001			Moderbolaget 2000		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska staten						
Svenska kommuner	1	1	1	102	102	104
Utländska stater						
Övriga utländska emittenter						
Anläggningstillgångar	1	1	1	102	102	104
Svenska staten	9 258	9 105	9 105	29 633	29 544	29 544
Svenska kommuner	611	611	611	485	477	477
Utländska stater	29 858	29 845	29 845	25 356	25 365	25 365
Övriga utländska emittenter						
Omsättningstillgångar	39 727	39 561	39 561	55 474	55 386	55 386
Summa	39 728	39 562	39 562	55 576	55 488	55 490

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper.

22 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Återstående löptid				
– på anfordran	81 498	96 741	126 490	96 803
– om högst tre månader	44 238	27 357	70 272	58 522
– längre än tre månader men högst ett år	13 815	30 173	15 694	13 580
– längre än ett år men högst fem år	25 346	8 565	10 771	12 343
– längre än fem år	10 483	2 559	4 137	4 322
Summa	175 380	165 395	227 364	185 570
varav repor	52 512	36 193	54 480	37 531

I ovanstående tabell ingår reserv för befarade kreditförluster och länderrisker enligt följande:

Reserv för befarade kreditförluster	68	33	67	25
Reserv transfereringsrisker ^{*)}	1 355	1 577	669	925
Summa	1 423	1 610	736	950

*1 Kreditvolym	1 911	2 874	1 265	2 134
Genomsnittlig återstående löptid (år)	1,11	0,45	0,41	0,52

23 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Återstående löptid				
– på anfordran	59 632	63 724	44 087	52 301
– om högst tre månader	112 534	122 238	81 347	60 074
– längre än tre månader men högst ett år	85 014	99 721	31 606	30 670
– längre än ett år men högst fem år	197 626	179 523	46 329	52 253
– längre än fem år	180 189	140 553	19 988	25 195
Summa	634 995	605 759	223 357	220 493
varav repor	52 552	53 159	52 524	53 066

I ovanstående tabell ingår reserv för befarade kreditförluster och länderrisker enligt följande:

Reserv för befarade kreditförluster	6 981	8 039	1 766	2 585
Reserv transfereringsrisker ^{*)}	168	238		
Summa	7 149	8 277	1 766	2 585

*1 Kreditvolym	666	417		
Genomsnittlig återstående löptid (år)	3,88	3,34	1,55	1,55

24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Emitterade av offentliga organ				
Emitterade av andra låntagare	74 790	67 643	73 793	62 930
Summa	74 790	67 643	73 793	62 930
Noterade värdepapper	73 564	67 575	73 793	62 930
Onoterade värdepapper	1 226	68		
Summa	74 790	67 643	73 793	62 930

Återstående löptid				
– om högst ett år	28 267	44 572	25 505	44 045
– längre än ett år men högst fem år	19 388	15 869	23 713	14 156
– längre än fem år men högst tio år	12 826	4 397	10 270	1 925
– längre än tio år	14 309	2 805	14 305	2 804
Summa	74 790	67 643	73 793	62 930

Genomsnittlig återstående löptid (år)	4,65	2,16	4,93	1,95
---------------------------------------	------	------	------	------

Positiv skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	392	249	194	465
Negativ skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	-431	-276	-361	-409

forts. not 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emittenter	Koncernen 2001			Koncernen 2000		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska bostadsinstitut	150	150	151	214	214	215
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	6	6	5	7	7	7
– övriga finansiella företag	1 085	1 085	1 085	1 663	1 663	1 663
Övriga utländska emittenter	2 606	2 619	2 640	1 491	1 491	1 531
Anläggningstillgångar	3 847	3 860	3 881	3 375	3 375	3 416
varav efterställt (förlagsbevis)	1 718	1 718	1 718	2 161	2 161	2 161
Svenska bostadsinstitut	18 280	18 245	18 245	16 726	16 692	16 692
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	2 366	2 394	2 394	5 663	5 662	5 662
– övriga finansiella företag	282	282	282	2 760	2 770	2 770
Utländska stater	2 489	2 460	2 477			
Övriga utländska emittenter	47 533	47 549	47 560	39 927	39 144	39 144
Omsättningstillgångar	70 950	70 930	70 958	65 076	64 268	64 268
varav efterställt (förlagsbevis)	19	19	19	17	17	17
Summa	74 797	74 790	74 839	68 451	67 643	67 684

	Moderbolaget 2001			Moderbolaget 2000		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska bostadsinstitut	150	150	151	214	214	214
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	6	6	5	7	7	7
– övriga finansiella företag	1 085	1 085	1 085	1 594	1 594	1 594
Övriga utländska emittenter	1 217	1 217	1 217	1 045	1 045	1 045
Anläggningstillgångar	2 458	2 458	2 458	2 860	2 860	2 860
varav efterställt (förlagsbevis)	1 718	1 718	1 718	2 161	2 161	2 161
Svenska bostadsinstitut	20 922	20 887	20 887	20 228	20 194	20 194
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	2 346	2 374	2 374	5 662	5 662	5 662
– övriga finansiella företag	187	186	186	2 617	2 617	2 617
Övriga utländska emittenter	47 882	47 888	47 888	31 710	31 597	31 597
Omsättningstillgångar	71 337	71 335	71 335	60 217	60 070	60 070
varav efterställt (förlagsbevis)	19	19	19	17	17	17
Summa	73 795	73 793	73 793	63 077	62 930	62 930

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper.

25 Aktier och andelar¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Noterade värdepapper	6 851	6 082	2 820	746
Onoterade värdepapper	1 718	1 445	1 081	851
Summa	8 569	7 527	3 901	1 597
A. Positions- och placeringsaktier	7 389	6 597	2 943	1 243
B. Aktier och andelar övertagna för skyddande av fordran	178	109	163	93
C. Övriga aktier och andelar	1 002	821	795	261
Summa	8 569	7 527	3 901	1 597

forts. not 25 Aktier och andelar

A. Positions- och placeringsaktier					
	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Positionsaktier			2 392,5	0,1	
*Arexis AB, Mölndal	SEK		10,0		17
*Ben Rad AB, Stockholm	SEK	0,1	2,0		9
*Carmen Systems AB, Göteborg	SEK		1,9		1
*Chinsay AB, Stockholm	SEK		20,1		16
*Cobolt AB, Stockholm	SEK		5,2		10
*Cresco TI Systems N.V. Curacao, Nederländska Antillerna	EUR	0,2	13,9		8
*Crossroad Loyalty Solutions AB, Göteborg	SEK		5,0		15
EAC Investco Ltd, Guernsey	GBP		37,1	0,6	0
EQT Scandinavia Limited, Guernsey	GBP		4,5		5
FR Fastighetsrenting AB, Stockholm	SEK	2,4	13,5	5,4	6
*Frontville AB, Stockholm	SEK	0,2	10,8		12
*Fält Gruppen AB, Kalix	SEK	1,1	18,0		35
*HMS Networks AB, Halmstad	SEK	0,2	23,3		5
*IBX Integrated Business Exchange, Stockholm	SEK	2,1	37,5		20
*Information Mosaic Ltd, Dublin, Irland	IEP		38,4		15
*InnKap 3 Sweden KB, Göteborg	EUR		3,0		3
*Kreatel Communication AB, Linköping	SEK		25,0		3
*LightUp Technologies AB, Huddinge	SEK		7,7		15
*Lipcore Holding AB, Stockholm	SEK	0,7	10,0		22
*Medeikonos AB, Göteborg	SEK		10,0		12
*Neoventa Medical AB, Göteborg	SEK	0,3	32,2		10
*Nordic Windpower AB, Täby	SEK	0,2	0,5		4
*Novator AB, Stockholm	SEK	0,1	10,0		31
*Personal Chemistry AB, Uppsala	SEK	0,3	62,0		10
*Prodacapo AB, Örnsköldsvik	SEK	0,1	22,2		22
*ProstaLund AB, Lund	SEK		29,5		8
*Robolux AB, Lidingö	SEK	0,6	11,3		4
*Spotfire Inc, Cambridge, USA	USD		1,0		0
*Sreg.com AB, Helsingborg	SEK	0,6	13,9		20
*Time Care AB, Stockholm	SEK	0,3	17,1		33
*Wawium AB, Stockholm	SEK	0,1	7,7		17
*WeSpot AB, Lund	SEK		10,9		11
*Vitrolife AB, Göteborg	SEK	0,2	10,0		1
*XCounter AB, Danderyd	SEK	0,7	25,0		13
Moderbolagets innehav			2 942,7	6,1	
* Placeringsaktier enligt §15 A Bankrörelselagen					
Dotterbolagens innehav			4 446,8	36,6	
Koncernens innehav			7 389,5	42,7	

B. Aktier och andelar övertagna för skyddande av fordran*

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Bicicletas Monark S/A, Sao Paulo	USD		43,1	5,1	10
Birma Holding B.V., Amsterdam	NLG				100
Raffles Holding, Cayman Islands	GBP	1,0	15,3		0
Boliden AB, Upplands Väsby	SEK	4,4	87,6		3
Forum SQL AB, Solna	SEK	2,4	0,6		2
FR Fastighetsrenting AB, Stockholm	SEK	2,4	16,0	5,4	25
Gamlestaden Intressenter AB, Göteborg	SEK				17
IFA Ship AB, Stockholm	SEK	0,1	0,1		100
Moderbolagets innehav			162,7	10,5	
Dotterbolagens innehav			15,3		
Koncernens innehav			178,0	10,5	

*Innehavet i dessa bolag har redovisats som aktier och andelar övertagna för skyddande av fordran även om innehav uppgår till minst 20% då det inte är långsiktigt. Övertagna pantar värderas enligt lägsta värdets princip, vilket innebär att en konsolidering med kapitalandelsmetoden teoretiskt inte ger någon extra effekt på koncernens kapital så länge inga övervärden finns i innehaven.

forts. not 25 Aktier och andelar

C. Övriga aktier och andelar					
	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
ABB Participation AB, Västerås	SEK				0
Adacra AB, Stockholm	SEK	0,1	5,1		12
Adela Investment Company S. A., Luxemburg	USD	2,8			3
Amagerbanken A/S, Köpenhamn	DKK	30,9	93,1	5,0	16
Arcot Systems Inc, San Francisco	USD		19,4		1
Banco Finasa de Investimento SA, Sao Paulo	BRL	127,2			4
b-business partners b.v., Amsterdam	EUR	0,2	303,4		5
BD Ventures Ltd, Jersey	USD		9,8		7
Brf Centrum, Hofors	SEK				
Brf Falken, Malmö	SEK		11,2		
Brf Fältprästen 3, Stockholm	SEK		1,7		
Brf Karl den XV:s Port, Stockholm	SEK		0,3		
Brf Mellanheden, Malmö	SEK		0,1		
Brf Munklägret, Stockholm	SEK		1,2		
Brf Oxen Mindre, Stockholm	SEK		2,5		
Brf Riksbyggen Götenehus Nr 1	SEK		0,2		
Brf Rådjuret, Stockholm	SEK		3,8		
Brf Räfsan 13, Stockholm	SEK		0,4		
Brf Sälgen 7, Stockholm	SEK		1,4		
Brf Tellusborg, Stockholm	SEK		0,4		
Brf Vedbäraren 19, Stockholm	SEK		4,6		
Chicago Metal Exchange	USD		46,1		
CLS Services Limited, London	USD	4,2	38,3		0
Direkt Anlage Bank A.G. München	EUR	2,3	203,3		3
Dynea Oy, Helsingfors	EUR	0,2	1,6		0
EBA Clearing Company, Paris	EUR				0
Euroclear Clearance System S. C., Bryssel	BEF				0
Euroclear plc, Zürich	EUR	0,1	5,7	5,1	4
Fastighets AB Inedal, Stockholm	SEK	0,8	1,7		6
GSTP Global Straight Through Processing AG, Zürich	CHF	0,8	4,3		1
Ind Credit & Investment Co of India (ICICI), Bombay	INR	0,6		0,1	0
Intercontinental Exchange Inc, Atlanta, USA	GBP		1,9		0
Knight Roundtable Europe Limited, Jersey	USD		10,9		1
Köbenhavn Fondbörs	DKK	0,1	0,1		
London Clearing House Ltd	GBP	0,3	4,5		
London Interbank Financial Futures Exchange (LIFFE), London	GBP	0,1	8,6		
Norsk Tillitsmann AS, Oslo	NOK	0,5	0,6		5
NRC Business Company Limited, Bangkok	THB				12
OM Gruppen AB, Stockholm	SEK		0,2	1,0	0
S.W.I.F.T., Bryssel	EUR	0,1	0,9		1
SIFIDA, Luxemburg	USD	0,2			1
Tradeplex Limited, London	GBP		8,3		19
Moderbolagets innehav			795,6	11,2	
Dotterbolagens innehav			206,5	6,4	
Koncernens innehav			1 002,1	17,6	

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper. Detaljerade uppgifter om dotterbolagens innehav tillhandahålls av banken på begäran.

SEB administrerar 2 s k SPV (Special Purpose Vehicle). Enheterna är fristående rättssubjekt utan ägande från SEB:s sida.

Three Crowns Funding LLC är ett Delawareregistrerat bolag som emitterar företagscertifikat (asset-backed commercial paper ABPC), som investeras i högklassiga obligationer till högst 2 miljarder US-dollar.

Osprey Mortgage Securities (No. 10) Ltd är ett Jerseyregistrerat bolag som ursprungligen förvärvat 8 miljarder kronor i bostadskrediter från SEB BoLån och finansierat dessa genom obligationsupplåning till högst 1 miljard euro.

26 Aktier och andelar i intresseföretag ¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Noterade värdepapper	909	324	785	300
Onoterade värdepapper	749	837	249	281
Summa	1 658	1 161	1 034	581
varav innehav i kreditinstitut	925	501	814	330

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Bank Ochrony Środowiska, Warszawa	PLN	29,0	785,1		22
Bankgirocentralen BGC AB, Stockholm	SEK	17,0	3,6	3,7	33
Bankomatcentralen AB, Stockholm	SEK		0,2		22
Privatgirot AB, Stockholm	SEK		0,1	0,5	24
Svensk Bostadsfinansiering AB, BOFAB, Stockholm	SEK	25,0	29,3		50
Upplysningscentralen UC AB, Stockholm	SEK		0,3		27
VPX matching AB, Stockholm	SEK	6,0	9,5		25
Värdepapperscentralen VPC AB, Stockholm	SEK	15,0	206,2	23,5	25
Moderbolagets innehav			1 034,3	27,7	
Dotterbolagens innehav			522,0	19,9	
Koncernmässig justering			101,7	-23,5	
Koncernens innehav			1 658,0	24,1	

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper. Detaljerade uppgifter om dotterbolagens innehav tillhandahålls av banken på begäran.

27 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

	Moderbolaget	
	2001	2000
A. Svenska dotterbolag	17 033	16 813
B. Utländska dotterbolag	22 384	25 494
Summa	39 417	42 307
varav innehav i kreditinstitut	26 471	30 087

A. Svenska dotterbolag

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	SEK		0,1		100
Diners Club Nordic AB, Stockholm	SEK			237,4	100
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB, Stockholm	SEK		0,3		100
Enskilda Securities Holding AB, Stockholm	SEK	50,0	373,9	146,2	100
Enskilda Securities Holding AB, Stockholm (förlagslån)	SEK	150,0	150,0		
Enskilda Securities Holding AB, Stockholm (förlagslån)	EUR	11,0	99,9		
Försäkringsaktiebolaget S E Captive, Stockholm	SEK	100,0	100,0		100
Repono Holding AB, Stockholm	SEK	695,0	7 578,0	1,4	100
Scandinavian Securities AB, Stockholm	SEK		2,0		100
SEB AB, Stockholm	SEK	1 176,0	2 335,8		100
SEB Baltic Holding AB, Stockholm	SEK	14,0	14,0		100
SEB BoLån AB, Stockholm	SEK	200,0	2 881,0		100
SEB BoLån AB, Stockholm (förlagslån)	SEK	2 175,0	2 175,0		
SEB e-invest AB, Stockholm	SEK	1,0	1,2		100
SEB Finans Holding AB, Stockholm	SEK	2,0	2,5	4,3	100
SEB Fondholding AB, Stockholm	SEK	21,0	682,4		100
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	SEK	5,0	5,0		100
SEB Invest AB, Stockholm	SEK		1,3		100
SEB IT AB, Stockholm	SEK	8,0	10,0		100
SEB Kort AB, Stockholm	SEK	50,0	460,0	92,0	100
SEB Kort AB, Stockholm (förlagslån)	SEK	100,0	100,0		
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	SEK		0,1		100
Team SEB AB, Stockholm	SEK	1,0	0,5		100
Trygg Finans AB, under namnändring till SEB Internal Supplier AB, Stockholm	SEK	50,0	60,0		100
Summa			17 033,0	481,3	

forts. 27 Aktier och andelar i koncernföretag

B. Utländska dotterbolag					
	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Ane Gyllenberg Ab, Helsingfors	FIM	409,0	386,7		100
Eesti Ühispank, Tallin	EEK	659,0	1 349,5		99
Eesti Ühispank, Tallin, förlagslån	EUR	17,0	158,2		
FinansSkandic Leasing (SEA) Pte Ltd, Singapore	SGD		0,4		100
Interscan Servicos de Consultoria Ltda, Sao Paulo	BRL	2,0			100
Latvijas Unibanka, Riga	LVL	37,0	932,7		99
Latvijas Unibanka, Riga, konvertibelt förlagslån	USD	17,0	183,8		
GAMM Holding Ab, Helsingfors	FIM		49,4	2,4	67
Rosenkrantz Investment Management A/S, Oslo	NOK	5,0	0,5		100
Scandinavian Finance BV, Amsterdam	NLG	2,0	8,4		100
SEB AG, Frankfurt	DEM	1 516,0	13 720,3		100
SEB Asset Management America Inc, Stamford	USD		105,5	26,5	100
SEB Fondadministration A/S, Köpenhamn	DKK	1,0	0,3		100
SEB Hong Kong Trade Services Ltd, Hong Kong	HKD				99
SEB Invest Fondsmæglerselskab A/S, Köpenhamn	DKK	7,0	39,9	10,4	79
SEB Investment Management AG, Zürich	CHF		2,3		100
SEB NET S.L., Barcelona	EUR				100
SEB Private Bank S.A., Luxemburg	EUR		1 501,7		100
SEB TFI SA, Warszawa	PLN	35,0	18,9		100
Skandinaviska Ensk Banken South East Asia Ltd, Singapore	SGD	40,0	191,3	56,4	100
Skandinaviska Enskilda Banken A/S, Köpenhamn	DKK	500,0	707,9		100
Skandinaviska Enskilda Banken AG, Frankfurt (förlagslån)	EUR	26,0	232,2		100
Skandinaviska Enskilda Banken Corporation, New York	USD	10,0	140,1		100
Skandinaviska Enskilda Banken e-invest B.V. Amsterdam	EUR		27,9		100
Skandinaviska Enskilda Banken Funding Inc, Delaware	USD		0,1		100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	GBP	49,0	880,4	1,9	100
Skandinaviska Enskilda Reinsurance, Luxemburg	LUF	50,0	8,2		100
Vilniaus Bankas, Vilnius	LTL	153,0	1 597,9		99
Vilniaus Bankas, Vilnius, förlagslån	EUR	15,0	139,6		
Summa			22 384,1	97,6	
Moderbolagets innehav			39 417,1	578,9	

Uppgifter om dotterbolagens organisationsnummer tillhandahålls av banken på begäran.

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper.

28 Tillgångar i försäkringsrörelsen

	Koncernen	
	2001	2000
Placeringstillgångar	4 630	7 276
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	58 625	61 106
Övriga fordringar och tillgångar	3 204	3 367
Summa	66 459	71 749

29 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Goodwill	10 251	10 652		
Andra immateriella tillgångar	57	69		32
Summa	10 308	10 721		32

Goodwill

Ingående balans	13 283	11 454		
Årets förvärv	22	1 058		
Koncernmässiga förändringar		755		
Årets försäljningar	-18	-4		
Kursdifferenser	292	20		
Anskaffningsvärde	13 579	13 283		
Ingående balans	-2 631	-1 992		
Årets avskrivningar	-681	-638		
Årets nedskrivningar	-19			
Koncernmässiga förändringar		-3		
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	18	4		
Kursdifferenser	-15	-2		
Akkumulerade avskrivningar	-3 328	-2 631		
Bokfört värde	10 251	10 652		

Andra immateriella tillgångar

Ingående balans	167	106	87	99
Årets förvärv	29	41		
Koncernmässiga förändringar	11	33		
Årets försäljningar	-2	-12		-12
Kursdifferenser	9	-1		
Anskaffningsvärde	214	167	87	87
Ingående balans	-98	-33	-55	-28
Årets avskrivningar	-45	-39	-19	-27
Koncernmässiga förändringar	-11	-26	-14	
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	2			
Kursdifferenser	-5		1	
Akkumulerade avskrivningar	-157	-98	-87	-55
Bokfört värde	57	69		32

30 Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Inventarier	2 707	2 590	226	251
Leasingobjekt ¹⁾			9 917	9 305
Fastigheter för egen verksamhet	2 069	2 279	6	6
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	87	104	1	1
Summa	4 863	4 973	10 150	9 563

1) Leasingobjekt omklassificeras i koncernen till utlåning

Inventarier

Ingående balans	7 793	4 082	2 004	2 064
Årets förvärv	996	862	87	76
Koncernmässiga förändringar	-199	3 524		
Årets försäljningar	-759	-707	-14	-136
Kursdifferenser	294	32		
Anskaffningsvärde	8 125	7 793	2 077	2 004
Ingående balans	-5 203	-2 630	-1 753	-1 750
Årets avskrivningar	-780	-671	-110	-142
Koncernmässiga förändringar	156	-2 377		
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	598	513	12	139
Kursdifferenser	-189	-38		
Akkumulerade avskrivningar	-5 418	-5 203	-1 851	-1 753
Bokfört värde	2 707	2 590	226	251

forts. not 30 Materiella tillgångar

Leasingobjekt	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Ingående balans			9 691	7 612
Årets förvärv			794	2 079
Koncernmässiga förändringar				
Årets försäljningar				
Anskaffningsvärde			10 485	9 691
Ingående balans			-386	-238
Årets avskrivningar			-182	-148
Koncernmässiga förändringar				
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar				
Ackumulerade avskrivningar			-568	-386
Bokfört värde			9 917	9 305

1) Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt annuitetsmodell och baseras på ett erfarenhetsmässigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut.

För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad är det planerliga restvärdet noll vid avtalsperiodens slut. Överskott i samband med avyttring av leasingobjekt redovisas under övriga intäkter.

Fastigheter för egen verksamhet

Ingående balans	2 974	1 040	6	8
Årets förvärv	319	373		
Koncernmässiga förändringar		1 567		
Årets försäljningar	-615	-32		
Kursdifferenser	190	26		-2
Anskaffningsvärde	2 868	2 974	6	6
Ingående balans	-695	-136		
Årets avskrivningar	-58	-62		
Koncernmässiga förändringar		-514		
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar		22		
Kursdifferenser	-46	-5		
Ackumulerade avskrivningar	-799	-695		
Bokfört värde	2 069	2 279	6	6
Taxeringsvärde fastigheter	302	276	4	3
varav byggnad	287	262	3	2

Fastigheter övertagna för skyddande av fordran

Ingående balans	104	82	1	1
Årets förvärv	132	1		
Koncernmässiga förändringar		19		
Årets försäljningar	-151			
Kursdifferenser	2	2		
Anskaffningsvärde	87	104	1	1
Bokfört värde	87	104	1	1

Driftnetto för fastigheter övertagna för skyddande av fordran

Externa intäkter	2	6		
Driftskostnader	-2	-3		
Summa		3		

Egendom övertagen för skyddande av fordran

Byggnader och mark	87	104	1	1
Aktier och andelar	178	110	163	93
Summa	265	214	164	94

31 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Aktuella skattefordringar	317	314	110	
Uppskjutna skattefordringar	1 877	2 388		
Fondlikvidfordringar	22 017	6 751	20 259	5 490
Marknadsvärde derivat	53 461	63 823	48 367	58 796
Övrigt	8 349	4 107	5 557	7 923
Summa	86 021	77 383	74 293	72 209

32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Förutbetalda kostnader/upplupna övriga intäkter	2 333	1 951	1 055	1 472
Upplupna ränteutgifter	8 063	10 047	4 753	7 294
Summa	10 396	11 998	5 808	8 766

33 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Återstående löptid				
– på anfordran	94 425	96 128	89 622	93 572
– om högst tre månader	89 787	80 415	92 189	83 533
– längre än tre månader men högst ett år	17 643	29 283	21 115	20 624
– längre än ett år men högst fem år	8 328	10 988	302	527
– längre än fem år	11 503	550	473	362
Summa	221 686	217 364	203 701	198 618
varav repor	50 068	32 801	45 471	28 990
Genomsnittlig återstående löptid (år)	0,73	0,31	0,15	0,15

34 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Återstående löptid				
– på anfordran	300 018	244 154	222 173	197 920
– om högst tre månader	55 879	62 190		
– längre än tre månader men högst ett år	8 500	19 295		
– längre än ett år men högst fem år	25 045	33 490		
– längre än fem år	30 402	1 556		
Inlåning ¹⁾	419 844	360 685	222 173	197 920
Genomsnittlig återstående löptid (år)	0,93	0,38	0	0
Återstående löptid				
– på anfordran	9 012	22 828	13 632	11 956
– om högst tre månader	20 488	24 904	20 608	18 234
– längre än tre månader men högst ett år	5 793	9 077	5 820	5 442
– längre än ett år men högst fem år	3 352	1 988	3 053	1 096
– längre än fem år	6 754	405	6 452	2
Upplåning	45 399	59 202	49 565	36 730
varav repor	16 370	6 238	16 370	6 238
Genomsnittlig återstående löptid (år)	1,85	0,32	1,61	0,25
Summa	465 243	419 887	271 738	234 650

1) Inlåning definieras som saldot på de konton som omfattas av insättningsgarantin. Beloppet avser hela behållningen på konton utan hänsyn till den beloppsbegränsning som gäller för insättningsgaranti och avgiftsunderlag.

35 Emitterade värdepapper m m

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Obligationslån	150 571	152 343	17 159	17 118
Övriga emitterade värdepapper	44 111	49 440	37 205	38 129
Summa	194 682	201 783	54 364	55 247
Återstående löptid				
– om högst ett år	37 051	37 754	7 046	3 184
– längre än ett år men högst fem år	98 972	93 426	9 285	13 012
– längre än fem år men högst tio år	13 280	19 714	488	488
– längre än tio år	1 268	1 449	340	434
Obligationslån	150 571	152 343	17 159	17 118
Genomsnittlig återstående löptid (år)	2,46	2,65	1,47	1,85
Återstående löptid				
– på anfordran	11 160	17 089	4 349	5 850
– om högst tre månader	22 112	15 371	22 118	15 377
– längre än tre månader men högst ett år	10 317	14 797	10 216	14 726
– längre än ett år men högst fem år	106	1 805	106	1 798
– längre än fem år	416	378	416	378
Övriga emitterade värdepapper	44 111	49 440	37 205	38 129
Genomsnittlig återstående löptid (år)	0,30	0,37	0,35	0,49
Summa	194 682	201 783	54 364	55 247

36 Skulder i försäkringsrörelsen

	Koncernen	
	2001	2000
Försäkringstekniska avsättningar	3 689	3 635
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken	58 458	60 923
Övriga avsättningar och skulder	1 964	2 374
Summa	64 111	66 932

37 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Aktuella skatteskulder	557	944	27	111
Fondlikvidskulder/leveransåtaganden	26 432	26 136	26 182	25 980
Marknadsvärde derivat	51 486	59 464	46 185	54 335
Övriga skulder	40 270	27 677	31 549	19 471
Summa	118 745	114 221	103 943	99 897

38 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Upplupna räntor	10 378	12 925	3 762	6 439
Förutbetalda intäkter/upplupna övriga kostnader	4 600	5 684	1 514	1 723
Summa	14 978	18 609	5 276	8 162

39 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Uppskjutna skatteskulder	5 292	5 120	165	251
Reserv för utombalansposter	576	706	9	125
Omstruktureringsreserv	1 196	3 357	291	139
Övriga avsättningar	2 072	1 244		
Summa	9 136	10 427	465	515

40 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Förlagslån	10 368	9 999	7 192	6 796
Förlagslån, nollkupong	956	1 981	956	1 981
Förlagslån, eviga	18 684	19 430	18 684	19 430
Summa	30 008	31 410	26 832	28 207

Moderbolaget

Förlagslån	Valuta	Ursprungligt		Räntesats, %
		nominellt belopp	Bokfört värde	
1992/2002	USD	400,0	1 331,5	8,450
1994/2009	USD	200,0	2 079,4	6,875
2000/2010	EUR	345,0	3 209,8	¹⁾
2000/2010	SGD	100,0	571,7	4,600
Summa			7 192,4	

Förlagslån, nollkupong

1992/2002	SEK	1 000,0	955,9
Summa			955,9

Förlagslån, eviga

1990	EUR	52,2	485,2	¹⁾
1990	USD	100,0	634,0	¹⁾
1995	JPY	15 000,0	1 208,2	3,600
1995	JPY	10 000,0	805,5	4,400
1996	GBP	100,0	1 527,4	9,040
1996	JPY	5 000,0	401,0	¹⁾
1996	USD	150,0	1 447,7	¹⁾
1996	USD	150,0	1 426,5	8,125
1996	USD	50,0	418,5	¹⁾
1997	JPY	15 000,0	1 208,2	5,000
1997	USD	150,0	1 286,8	7,500
1998	USD	500,0	4 952,7	6,500
1999	EUR	200,0	1 860,7	6,750
2000	USD	100,0	1 021,2	0,380
Summa			18 683,6	

Förlagslån emitterade av moderbolaget

			26 831,9
Förlagslån emitterade av SEB AG			2 933,4
Förlagslån emitterade av SEB BoLån AB			2 175,0
Förlagslån emitterade av övriga dotterbolag			1 308,5
Koncerninterna innehav			-3 240,9
Summa			30 007,9

1) FRN, Floating Rate Note

41 Minoritetsintressen

	Koncernen	
	2001	2000
GAMM Holding	8	5
Eesti Ühispank	14	41
Latvijas Unibanka	13	9
SEB Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	2	7
Vilniaus Bankas	23	22
Dotterbolags minoritetsintressen	374	484
Summa	434	568

42 Obeskattade reserver¹⁾

	Moderbolaget	
	2001	2000
Periodiseringsfond	4 376	4 158
Överavskrivning inventarier och leasingobjekt	6 109	4 728
Övriga obeskattade reserver	6	5
Summa	10 491	8 891

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Årets förändring av moderbolagets obeskattade reserver framgår av tabellen nedan:

Moderbolaget

	Skatteutjämnings reserv	Periodierings- fond	Över- avskrivningar	Övriga obeskattade reserver	Totalt
Ingående balans	301	3 315	2 939	22	6 577
Årets avsättning		843	1 789		2 632
Årets upplösning	-301			-24	-325
Valutakursdifferens				7	7
Utgående balans 2000		4 158	4 728	5	8 891
Årets avsättning		218	1 381	1	1 600
Årets upplösning					
Valutakursdifferens					
Utgående balans 2001		4 376	6 109	6	10 491

43 Eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Aktiekapital	7 046	7 046	7 046	7 046
A-aktier, 673 784 123 st à nom 10 kr				
C-aktier, 30 773 557 st à nom 10 kr				
Reservfond och andra bundna fonder	24 471	22 637	12 086	12 086
Kapitalandelsfond ¹⁾		17		
Omräkningsdifferens	822	853		
Fond för orealiserade vinster	853	862	552	646
Bundet eget kapital	33 192	31 415	19 684	19 778
Koncernbidrag ²⁾			2 145	1 995
Skatt koncernbidrag ²⁾			-601	-559
Omräkningsdifferens	568	86	-3	-3
Balanserad vinst	5 481	3 466	5 670	4 138
Årets resultat	5 051	6 642	675	2 821
Fritt eget kapital	11 100	10 194	7 886	8 392
Summa	44 292	41 609	27 570	28 170

1) Resultatandel i intressebolag redovisas som bundet eget kapital då den i koncernens perspektiv inte är tillgänglig för utdelning.

2) Koncernbidrag redovisas i moderbolaget i enlighet med Redovisningsrådets akutgrupps uttalande direkt över eget kapital

Fond för orealiserade vinster

Aktier och andelar	239	190		
Räntebärande värdepapper	4	33		8
Övrigt	610	639	552	638
Summa	853	862	552	646

forts. not 43 Eget kapital

Förändring av eget kapital	Koncernen		Moderbolaget	
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital
Ingående balans	25 724	7 282	15 759	6 535
Utdelning till aktieägarna		-2 466		-2 466
Nyemission	4 067		4 067	
Kapitalandelsfond	-34	34		
Fond för orealiserade vinster	-1	1	-48	48
Koncernbidrag				1 995
Skatt koncernbidrag				-559
Resultatkonsekvens egna aktier		21		21
Omföring fritt/bundet kapital	1 382	-1 382		
Omräkningsdifferens	277	62		-3
Årets resultat		6 642		2 821
Utgående balans 2000	31 415	10 194	19 778	8 392
Utdelning till aktieägarna		-2 818		-2 818
Kapitalandelsfond	-17	17		
Fond för orealiserade vinster	-9	9	-94	94
Koncernbidrag				2 145
Skatt koncernbidrag				-601
Resultatkonsekvens egna aktier		-1		-1
Omföring fritt/bundet kapital	1 834	-1 834		
Omräkningsdifferens	-31	482		
Årets resultat		5 051		675
Utgående balans 2001	33 192	11 100	19 684	7 886

44 För egna skulder ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Utlåning ¹⁾	7 116	6 541	7 116	6 541
Obligationer	70 280	60 731	48 423	41 121
Repor	61 840	35 795	61 840	35 794
Pantbrev	7	7		
Övrigt	175			
Summa	139 418	103 074	117 379	83 456

1) Av posten utlåning i moderbolaget avser 477 Mkr (589 Mkr) pantförskrivning av lånereverser till förmån för AB Svensk Exportkredit.

45 Övriga ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Andelar i försäkringspremiefonder	58 211	61 107		
Värdepapperslån	12 685	9 877	12 473	9 746
Summa	70 896	70 984	12 473	9 746

46 Ansvarförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Garantiförbindelser krediter	14 859	17 710	11 344	11 355
Garantiförbindelser övriga	28 457	28 400	22 835	25 307
Egna acceptor	713	637	707	632
Garantifondförbindelser	80	15	15	15
Garantier	44 109	46 762	34 901	37 309
Beviljade, ej disponerade rembursor	6 225	8 008	5 558	7 840
Summa	50 334	54 770	40 459	45 149

Övriga ansvarförbindelser

Moderbolaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att Skandinaviska Enskilda Banken (SEA) Ltd i Singapore kan fullgöra sina åtaganden. Moderbolaget har utfäst sig att vid varje tidpunkt hålla

aktiekapitalet i Diners Club Nordic AB intakt. Moderbolaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för SEB AG, Tyskland, lämnat en garanti avseende inlåningen i SEB AG. Moderbolaget har tecknat en förlustgaranti till förmån för SEB AG.

47 Åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Avtal om köp och försäljning av värdepapper på termin	386	255		
Avtal om att inom viss tid ställa deposition till annans förfogande	754	239		
Åtaganden om framtida betalning	1 140	494		
Garanterat belopp vid likviditetsförvaltning		38		38
Beviljade men ej utbetalade krediter	68 218	66 928	36 010	35 697
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	48 446	40 239	47 727	38 781
Värdepapperslån	19 776	15 703	19 589	15 697
Övriga	3 061	5 943		
Andra åtaganden	139 501	128 851	103 326	90 213
Summa	140 641	129 345	103 326	90 213

48 Problemkrediter och reserv för befarade kreditförluster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Nödlidande fordringar	8 161	9 368	1 930	2 949
Fordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	7 661	7 069	1 108	1 331
Osäkra fordringar brutto	15 822	16 437	3 038	4 280
Reserv för befarade kreditförluster ¹⁾	- 7 049	- 8 072	- 1 833	- 2 610
varav reserv för nödlidande fordringar	- 4 464			
varav reserv för övriga osäkra fordringar	- 2 585			
Osäkra fordringar netto²⁾	8 773	8 365	1 205	1 670
Räntenedsatta fordringar	42	308	13	7
Problemkrediter	8 815	8 673	1 218	1 677
1) Generella reserver utöver ovanstående	- 1 004	- 1 085		
2) I de fall krediter bedöms 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 säkerheter och motpartens återbetalningsförmåga.				
Reserv för befarade kreditförluster				
Ingående balans	- 8 072	- 4 164	- 2 610	- 3 453
Under året konstaterade förluster mot reserv	2 014	2 569	959	1 295
Under året återförda reserveringar	949	638	315	164
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 1 434	- 1 559	- 357	- 524
Koncernmässiga förändringar		- 4 402		
Kursdifferens	- 506	- 1 154	- 140	- 92
Utgående balans	- 7 049	- 8 072	- 1 833	- 2 610
Reserveringsgrad för osäkra fordringar	44,6	49,1	60,3	61,0
Reserveringsgrad för nödlidande fordringar	54,7			
Reserveringsgrad för övriga osäkra fordringar	33,7			
Reserveringsgrad med hänsyn tagen till generella reserver	50,9	55,7	60,3	61,0
Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförs	55	107		
Löpande avkastning på problemkrediter	507	464	117	148
Årlig procentuell löpande avkastning på problemkrediter	4,45	3,84	3,23	3,26
Årlig procentuell ränta på fordringar som inte utgör problemkrediter	6,06	5,81	5,24	5,26

49 Derivatinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Ränterelaterade	18 114	19 579	14 596	16 418
Valutarelaterade	33 570	42 885	32 931	41 645
Aktierelaterade	1 771	1 350	834	724
Övriga	6	9	6	9
Med positiva stängningsvärden eller värde noll	53 461	63 823	48 367	58 796
Ränterelaterade	18 152	20 341	13 940	16 631
Valutarelaterade	32 007	38 240	31 405	36 973
Aktierelaterade	1 321	876	834	724
Övriga	6	7	6	7
Med negativa stängningsvärden	51 486	59 464	46 185	54 335

forts. not 49 Derivatinstrument

Koncernen 2001	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Optioner	122 848	764	764	499	499
Terminer	1 305 439	984	984	885	885
Swappar	1 173 366	16 366	18 038	16 768	19 566
Ränterelaterade	2 601 653	18 114	19 786	18 152	20 950
varav clearat	7 994	4	4	4	4
Optioner	250 766	4 467	4 467	3 435	3 435
Terminer	1 517 322	20 947	20 947	17 008	17 008
Swappar	810 686	8 156	8 854	11 564	11 613
Valutarelaterade	2 578 774	33 570	34 268	32 007	32 056
varav clearat					
Optioner	32 222	1 418	1 418	1 014	1 014
Terminer	1 491	184	184	138	138
Swappar	3 265	169	169	169	169
Aktierelaterade	36 978	1 771	1 771	1 321	1 321
varav clearat	11 871	946	946	478	478
Optioner					
Terminer	46	6	6	6	6
Swappar					
Övriga	46	6	6	6	6
varav clearat	46	6	6	6	6
Summa	5 217 451	53 461	55 831	51 486	54 333
varav clearat	19 911	956	956	488	488
Koncernen 2000					
Optioner	105 942	548	548	387	387
Terminer	1 195 878	1 180	1 180	1 099	1 099
Swappar	1 086 383	17 851	17 851	18 855	18 855
Ränterelaterade	2 388 203	19 579	19 579	20 341	20 341
varav clearat	12 296	9	9	11	11
Optioner	71 887	1 651	1 651	37	37
Terminer	1 318 041	32 829	32 830	27 225	27 225
Swappar	469 464	8 405	10 121	10 978	14 037
Valutarelaterade	1 859 392	42 885	44 602	38 240	41 299
varav clearat					
Optioner	35 691	1 185	1 185	850	850
Terminer	1 363	165	165	26	26
Swappar					
Aktierelaterade	37 054	1 350	1 350	876	876
varav clearat					
Optioner					
Terminer	32	9	9	7	7
Swappar					
Övriga	32	9	9	7	7
varav clearat	32	9	9	7	7
Summa	4 284 681	63 823	65 540	59 464	62 523
varav clearat	12 328	18	18	18	18
Moderbolaget 2001					
Optioner	54 943	275	275		
Terminer	1 279 933	971	971	883	883
Swappar	1 002 815	13 350	15 022	13 057	15 855
Ränterelaterade	2 337 691	14 596	16 268	13 940	16 738
varav clearat	3 444	2	2		
Optioner	250 344	4 436	4 436	3 403	3 403
Terminer	1 504 046	20 722	20 722	16 788	16 788
Swappar	800 635	7 773	8 471	11 214	11 263
Valutarelaterade	2 555 025	32 931	33 629	31 405	31 454
varav clearat					

forts. not 49 Derivatinstrument

Moderbolaget 2001	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Optioner	12 946	665	665	665	665
Terminer					
Swappar	3 264	169	169	169	169
Aktierelaterade	16 210	834	834	834	834
varav clearat	1 222	78	78	78	78
Optioner					
Terminer	46	6	6	6	6
Swappar					
Övriga	46	6	6	6	6
varav clearat	46	6	6	6	6
Summa	4 908 972	48 367	50 737	46 185	49 032
varav clearat	4 712	86	86	84	84
Moderbolaget 2000					
Optioner	41 210	142	142		
Terminer	1 188 667	1 171	1 171	1 087	1 087
Swappar	988 814	15 105	15 105	15 544	15 544
Ränterelaterade	2 218 691	16 418	16 418	16 631	16 631
varav clearat	10 287	4	4		
Optioner	69 770	1 600	1 600	5	5
Terminer	1 290 615	32 001	32 001	26 306	26 306
Swappar	461 492	8 044	9 760	10 662	13 721
Valutarelaterade	1 821 877	41 645	43 361	36 973	40 032
varav clearat					
Optioner	12 542	724	724	724	724
Terminer					
Swappar					
Aktierelaterade	12 542	724	724	724	724
varav clearat					
Optioner					
Terminer	32	9	9	7	7
Swappar					
Övriga	32	9	9	7	7
varav clearat	32	9	9	7	7
Summa	4 053 142	58 796	60 512	54 335	57 394
varav clearat	10 319	13	13	7	7

50 Upplysningar om verkligt värde

	Koncernen 2001		Koncernen 2000	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Omsättningstillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 324	5 324	3 901	3 901
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	78 009	78 009	89 043	89 043
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 930	70 930	64 268	64 268
Aktier och andelar	7 567	7 567	6 706	6 706
Tillgångar i försäkringsrörelsen	7 834	7 834	10 643	10 643
Materiella tillgångar	87	87	104	104
Övriga tillgångar	86 021	88 391	77 383	79 100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 396	10 396	11 998	11 998
Summa	266 168	268 538	264 046	265 763

forts. not 50 Upplysningar om verkligt värde

	Koncernen 2001		Koncernen 2000	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 309	6 309	4 196	4 196
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	234	234	1 361	1 363
Utlåning till kreditinstitut	175 380	176 532	165 395	166 293
Utlåning till allmänheten	634 995	638 506	605 759	607 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 860	3 881	3 375	3 418
Aktier och andelar	1 002	1 002	821	821
Aktier och andelar i intresseföretag	1 658	1 971	1 161	2 449
Tillgångar i försäkringsrörelsen	58 625	58 625	61 106	61 106
Immateriella anläggningstillgångar	10 308	10 308	10 721	10 721
Materiella tillgångar	4 776	4 712	4 869	4 856
Summa	897 147	902 080	858 764	863 199
Tillgångar	1 163 315	1 170 618	1 122 810	1 128 962
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	221 686	222 481	217 364	217 766
In- och upplåning från allmänheten	465 243	466 288	419 887	420 602
Emitterade värdepapper m.m.	194 682	197 518	201 783	202 848
Skulder i försäkringsrörelsen	64 111	64 111	66 932	66 932
Övriga skulder	118 745	121 592	114 221	117 669
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 978	14 978	18 609	18 609
Avsättningar	9 136	9 136	10 427	10 427
Efterställda skulder	30 008	29 838	31 410	31 947
Summa	1 118 589	1 125 942	1 080 633	1 086 800

Beräkningen omfattar poster i balansräkningen med fastställd ränta under en fastställd period. Alltså har alla poster med rörlig ränta, dvs. sådan in- och utlåning vars räntevillkor är relaterade till marknadsräntan inte omräknats, utan det nominella beloppet anses motsvara ett verkligt värde.

När verkligt värde beräknas för fastränteutlåning diskonteras framtida ränta-intäkter med en marknadsräntekurva, som justerats med den rådande nytillåningsmarginalen. På motsvarande sätt diskonteras fastränterelaterad in-/upplåning

med marknadsräntekurvan med justering för relevant marginal.

Utöver fast in- och utlåning har justeringar gjorts även för övervärden i fastigheter samt vissa aktieinnehav.

En effekt av denna beräkningsmodell är att i tider då nytillåningsmarginalen är i sjunkande uppstår ett verkligt värde som är högre än bokfört värde och tvärtom i stigande läge. Vidare kan noteras att beräkningen inte utgör en marknadsvärdering av koncernen som företag.

51 Moderbolagets fordringar och skulder mot intresse- och koncernföretag

	Moderbolaget 2001			Moderbolaget 2000		
	Koncern-företag	Intresse-företag	Totalt	Koncern-företag	Intresse-företag	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	120 372	4	120 376	88 224	1	88 225
Utlåning till allmänheten	6 625		6 625	8 219	2	8 221
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 938		8 938	3 977		3 977
Summa	135 935	4	135 939	100 420	3	100 423
Skulder till kreditinstitut	33 333	12	33 345	40 209	76	40 285
In- och upplåning från allmänheten	6 002	26	6 028	5 381	17	5 398
Emitterade värdepapper m m	6		6	46		46
Summa	39 341	38	39 379	45 636	93	45 729

52 Kontrakterade lokalhyror

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
År 2001		1 230		641
År 2002	1 258	998	652	434
År 2003	1 004	864	489	365
År 2004	879	683	435	303
År 2005	756	561	357	241
År 2006	678	3 253	307	1 226
År 2007 och senare	2 680		1 814	
Summa	7 255	7 589	4 054	3 210

53 Kapitaltäckning

Beräkning av kapitalbas	Finansiella företagsgruppen ¹⁾		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Eget kapital enligt balansräkningen	44 292	41 609	27 570	28 170
Föreslagen utdelning att fastställas av bolagsstämman	- 2 818	- 2 818	- 2 818	- 2 818
Avdrag i den finansiella företagsgruppen ²⁾	- 1 140	- 1 219		
Eget kapital i kapitaltäckningen	40 334	37 572	24 752	25 352
Primärkapitaltillskott	1 861	1 766	9 410	8 148
Minoritetsintresse ³⁾	1 239	1 540		
Goodwill ³⁴⁾	- 4 775	- 4 371		
Primärkapital (tier 1)	38 659	36 507	34 162	33 500
Tidsbundna förlagslån	11 145	12 063	8 148	8 777
Avdrag för återstående löptid	- 3 150	- 3 573	- 2 287	- 2 896
Eviga förlagslån	16 869	17 698	18 684	19 430
Supplementärkapital (tier 2)	24 864	26 188	24 545	25 311
Avdrag för investeringar i försäkringsverksamhet ⁴⁾	- 8 610	- 8 772	- 7 687	- 8 072
Avdrag för övriga investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	- 543	- 619	- 299	- 299
Kapitalbas	54 370	53 304	50 721	50 440
Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker				
<i>Poster i balansräkningen</i>				
Grupp A (0%)	182 887	165 070	215 349	192 700
Grupp B (20%)	153 893	150 349	69 686	58 143
Grupp C (50%)	184 102	176 892	10 051	9 961
Grupp D (100%)	304 515	299 300	123 191	131 173
Placeringar	825 397	791 611	418 277	391 977
Grupp A (0%)				
Grupp B (20%)	30 779	30 070	13 937	11 629
Grupp C (50%)	92 051	88 446	5 026	4 980
Grupp D (100%)	304 515	299 300	123 191	131 173
Riskvägt belopp	427 345	417 816	142 154	147 782
<i>Poster utanför balansräkningen</i>				
Grupp A (0%)	68 219	72 028	56 468	46 893
Grupp B (20%)	246 948	169 673	132 821	74 850
Grupp C (50%)	13 757	12 970	6 569	6 239
Grupp D (100%)	70 108	75 634	54 613	57 740
Nominellt belopp	399 032	330 305	250 471	185 722
Grupp A (0%)	11 465	8 041	8 565	5 669
Grupp B (20%)	12 454	9 363	7 981	5 266
Grupp C (50%)	1 559	2 187	5 631	5 358
Grupp D (100%)	36 364	39 167	30 488	31 568
Omräknat belopp	61 842	58 758	52 665	47 861
Grupp A (0%)				
Grupp B (20%)	2 491	1 873	1 596	1 053
Grupp C (50%)	779	1 093	2 816	2 679
Grupp D (100%)	36 364	39 167	30 488	31 568
Riskvägt belopp	39 634	42 133	34 900	35 300
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	466 979	459 949	177 054	183 082
Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker				
Riskvägt belopp för ränterisker	15 307	17 511	13 401	16 097
varav för specifik risk	10 990	7 235	9 993	6 857
varav för generell risk	4 317	10 276	3 408	9 240
Riskvägt belopp för aktiekursrisker	666	1 007	84	38
varav för specifik risk	268	436	28	13
varav för generell risk	398	571	56	25
Riskvägt belopp för avvecklingsrisker	618	122		
Riskvägt belopp för motpartsrisker och andra risker	14 120	13 829	12 116	11 732
Riskvägt belopp för valutakursrisker	3 758	3 197	3 523	2 593
Summa riskvägt belopp för marknadsrisker	34 469	35 666	29 124	30 460

forts. not 53 Kapiteltäckning

Beräkning av kapiteltäckningsgrad	Finansiella företagsgruppen ¹⁾		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Kapitalbas	54 370	53 304	50 721	50 440
Riskvägt belopp för kreditrisker och marknadsrisker	501 448	495 615	206 178	213 542
Kapiteltäckningsgrad, %	10,84	10,76	24,60	23,62

- 1) Kapiteltäckningsanalysen omfattar den finansiella företagsgruppen vilken inkluderar intresseföretag som ej konsolideras i balansräkningen och exkluderar försäkringsföretag.
2) I avdraget från eget kapital ingår huvudsakligen fria medel i dotterbolag (försäkringsbolag) som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen.
3) Minoritetsintresse och goodwill som ingår i kapitalbasen skiljer sig från beloppen som anges i balansräkningen på grund av att kapiteltäckningen inkluderar bolag som konsolideras i den finansiella företagsgruppen men inte i koncernens konsoliderade balansräkning.
4) I goodwill ingår endast goodwill i bolag inom den finansiella företagsgruppen. Goodwill i försäkringsverksamheten ingår i avdraget från investeringar i försäkringsverksamhet.

54 Geografisk fördelning av intäkterna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Sverige	19 509	20 681	16 648	17 487
Övriga Norden	5 786	3 279	4 992	3 106
Övriga Europa	25 857	23 311	3 124	2 996
Övriga världen	2 464	3 925	2 392	3 661
Ränteintäkter	53 616	51 196	27 156	27 250
Sverige			538	405
Övriga Norden				
Övriga Europa			57	54
Övriga världen				
Leasingintäkter			595	459
Sverige	40	798	634	2 157
Övriga Norden	9	11		
Övriga Europa	46	66		
Övriga världen		2		
Erhållna utdelningar	95	877	634	2 157
Sverige	7 183	8 231	4 621	6 358
Övriga Norden	1 361	3 300	181	180
Övriga Europa	4 063	3 350	259	300
Övriga världen	432	251	131	120
Provisionsintäkter	13 039	15 132	5 192	6 958
Sverige	1 691	2 200	1 522	1 638
Övriga Norden	286	288	259	223
Övriga Europa	836	848	390	229
Övriga världen	174	208	170	208
Nettoresultat finansiella transaktioner	2 987	3 544	2 341	2 298
Sverige	1 034	1 678	1 317	1 774
Övriga Norden	33	30	18	35
Övriga Europa	819	457	124	126
Övriga världen	34	43	45	55
Övriga rörelseintäkter	1 920	2 208	1 504	1 990
Sverige	29 547	33 588	25 280	29 819
Övriga Norden	7 475	6 908	5 450	3 544
Övriga Europa	31 621	28 032	3 954	3 705
Övriga världen	3 104	4 429	2 738	4 044
Summa	71 657	72 957	37 422	41 112

55 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
SEK	41 351	25 733	121 827	90 090
EUR ¹⁾	69 065	59 337	27 962	20 410
USD	47 604	51 387	52 464	51 254
GBP	1 711	7 830	5 343	5 975
DKK	10 475	11 161	10 795	11 161
NOK	897	1 794	670	430
Övriga valutor	4 277	8 153	8 303	6 250
Utlåning till kreditinstitut	175 380	165 395	227 364	185 570

forts. not 55 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
SEK	270 914	252 292	128 164	121 850
EUR ¹⁾	257 127	263 624	19 852	25 638
USD	44 765	42 395	32 948	36 753
GBP	11 292	6 134	6 342	6 513
DKK	22 793	21 780	21 486	20 741
NOK	7 910	6 205	8 660	5 637
Övriga valutor	20 194	13 329	5 905	3 361
Utlåning till allmänheten	634 995	605 759	223 357	220 493
SEK	22 223	45 255	24 866	48 757
EUR ¹⁾	64 472	58 823	26 914	21 491
USD	29 685	26 154	29 240	25 306
GBP	647	707	647	707
DKK	27 568	15 277	25 584	13 571
NOK	3 669	3 624	3 669	2 909
Övriga valutor	4 769	8 207	2 435	5 677
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	153 033	158 047	113 355	118 418
SEK	89 625	100 207	51 152	55 274
EUR ¹⁾	26 850	18 915	21 644	22 056
USD	30 278	40 581	28 732	40 386
GBP	10 788	11 956	2 709	2 765
DKK	18 670	1 749	18 896	2 120
NOK	14 133	9 984	11 437	8 343
Övriga valutor	9 563	10 217	5 734	6 932
Övriga tillgångar	199 907	193 609	140 304	137 876
SEK	424 113	423 487	326 009	315 971
EUR ¹⁾	417 514	400 699	96 372	89 595
USD	152 332	160 517	143 384	153 699
GBP	24 438	26 627	15 041	15 960
DKK	79 506	49 967	76 761	47 593
NOK	26 609	21 607	24 436	17 319
Övriga valutor	38 803	39 906	22 377	22 220
Summa tillgångar	1 163 315	1 122 810	704 380	662 357
Skulder, avsättningar och eget kapital				
SEK	57 439	51 811	63 905	57 504
EUR ¹⁾	55 978	65 376	30 327	46 018
USD	55 709	61 300	58 877	60 909
GBP	7 827	6 540	7 750	5 295
DKK	32 531	19 445	32 305	19 360
NOK	3 469	3 467	4 873	3 494
Övriga valutor	8 733	9 425	5 664	6 038
Skulder till kreditinstitut	221 686	217 364	203 701	198 618
SEK	177 533	164 208	179 025	165 080
EUR ¹⁾	193 123	182 498	24 988	16 718
USD	38 438	26 095	28 877	22 578
GBP	8 741	7 339	8 595	7 569
DKK	12 835	8 150	11 458	6 786
NOK	14 091	10 759	12 966	10 525
Övriga valutor	20 482	20 838	5 829	5 394
In- och upplåning från allmänheten	465 243	419 887	271 738	234 650
SEK	54 802	59 239	6 868	9 407
EUR ¹⁾	100 294	104 774	8 191	8 169
USD	13 942	15 546	13 942	15 546
GBP	22 346	19 057	22 345	19 057
DKK				
NOK	1 211	1 163	1 212	1 163
Övriga valutor	2 087	2 004	1 806	1 905
Emitterade värdepapper m m	194 682	201 783	54 364	55 247

forts. not 55 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
SEK	102 581	111 917	41 427	47 618
EUR ¹⁾	27 008	24 246	5 774	3 178
USD	29 377	35 981	26 335	33 500
GBP	10 390	13 552	1 619	3 168
DKK	28 079	13 207	27 492	12 552
NOK	8 618	9 624	7 132	7 143
Övriga valutor	1 351	2 230	-95	1 415
Övriga skulder	207 404	210 757	109 684	108 574
SEK	1 002	1 850	956	1 850
EUR ¹⁾	8 661	7 794	5 556	5 272
USD	14 598	15 130	14 598	15 131
GBP	1 527	1 418	1 527	1 418
DKK				
NOK		34		
Övriga valutor	4 220	5 184	4 195	4 536
Efterställda skulder	30 008	31 410	26 832	28 207
SEK	44 292	41 609	37 794	36 859
EUR ¹⁾			13	11
USD			79	65
GBP				
DKK				
NOK			175	126
Övriga valutor				
Eget kapital och obeskattade reserver	44 292	41 609	38 061	37 061
SEK	437 649	430 634	329 975	318 318
EUR ¹⁾	385 064	384 688	74 849	79 366
USD	152 064	154 052	142 708	147 729
GBP	50 831	47 906	41 836	36 507
DKK	73 445	40 802	71 255	38 698
NOK	27 389	25 047	26 358	22 451
Övriga valutor	36 873	39 681	17 399	19 288
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 163 315	1 122 810	704 380	662 357

1) Euro samt ATS, BEF, DEM, ESP, FIM, FRF, GRD, IEP, ITL, LUF, NLG och PTE

56 Resultaträkning för försäkringsrörelsen uppställd enligt ÅRFL

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen	Livförsäkringsverksamheten		Skadeförsäkringsverksamheten	
	2001	2000	2001	2000
Premieintäkter f.e.r.			287	244
Kapitalavkastning överförd från kapitalförvaltningen			169	204
Övriga tekniska intäkter f.e.r.			-5	
Försäkringsersättningar f.e.r.			-231	-126
Driftskostnader			-55	-65
Övriga tekniska kostnader f.e.r.			-103	-72
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			62	185
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen				
Premieinkomst f.e.r.	10 068	13 695		
Kapitalavkastning ¹⁾	1 366	1 028		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar ¹⁾	20	31		
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	549	634		
Försäkringsersättningar f.e.r.	-4 126	-4 200		
Förändring av Livförsäkringsavsättningar f.e.r.	3 352	-2 973		
Förändring av Övriga försäkringstekniska avsättningar	28	-23		
Driftskostnader	-972	-1 005		
Orealiserade förluster på placeringstillgångar ¹⁾	-9 589	-6 449		
Övriga tekniska kostnader f.e.r.	-15	-9		
Skattekostnadsavgift	-655	-646		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	26	83		

forts. not 56 Resultaträkning för försäkringsrörelsen uppställd enligt ÅRFL

	Livförsäkringsverksamheten		Skadeförsäkringsverksamheten	
	2001	2000	2001	2000
Icke teknisk redovisning				
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			62	185
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	26	83		
Kapitalförvaltningens resultat				
Kapitalavkastning, intäkter	43	75	500	582
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		8	16	-77
Kapitalavkastning, kostnader	-4	-14	-97	-90
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-18		-35	-9
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen			-169	-204
Kapitalförvaltningens resultat	21	69	215	202
Övriga intäkter och kostnader	-193	-153	-20	-24
Rörelseresultat i de juridiska enheterna	-146	-1	257	363
Internfördelning	89	77		
Förändring av övervärden i livförsäkringsverksamheten före skatt	662	337		
Förvaltningsresultat i de operativa enheterna	605	413	257	363

Tabellen visar utfallet för verksamheten i koncernens försäkringsföretag. Den innefattar sak- och livförsäkringsbolagen med undantag för de ömsesidiga bolagen som ej konsolideras. Med f.e.r (för egen räkning) avses netto, efter avgiven återförsäkring.

1) Avser placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken.

Tilläggsinformation

Förändring av övervärden i livförsäkringsverksamheten

	Koncernen	
	2001	2000
Beräkning av förändringen i övervärden ¹⁾		
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt	1 222	1 307
Avkastning på avtal ingångna tidigare år	621	574
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	-713	-729
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden ²⁾	342	354
Förändring från rörelsen under året	1 472	1 506
Förändring i operativa antaganden	620	-80
Finansiella effekter av marknadsfluktuationer ²⁾	-1 199	-814
Sammanlagd förändring i övervärden före avdrag för aktiverad anskaffningskostnad	893	612
Årets aktivering av anskaffningskostnader	-615	-584
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	384	309
Summa redovisad förändring i övervärden ³⁾	662	337

1) 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:

	2001	2000
Diskonteringsränta ⁴⁾	9%	11%
Annullation av avtal	5%	5%
Annullation av löpande premie ⁴⁾	8%	5%
Värdeutveckling fondandelar	6%	6%
Inflation	2%	2%
Dödlighet	Branschens erfarenhet	Branschens erfarenhet

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

4) Diskonteringsräntan har ändrats per 31 december från 11 % till 9%. Den nu gällande diskonteringsräntan är i nivå med branschpraxis. Även annullationsantaganden av löpande premie har förändrats från 5 % till 8%.

SEB-koncernen

Resultaträkningar

Mkr	2001	2000	1999	1998	1997
Räntenetto	13 011	11 556	6 825	6 707	7 228
Provisionsnetto	11 186	13 463	8 075	6 619	5 832
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 987	3 544	2 025	1 757	1 527
Övriga intäkter	2 015	3 085	1 873	2 445	610
Summa intäkter, bankrörelsen	29 199	31 648	18 798	17 528	15 197
Administrationskostnader	-20 078	-20 579	-13 369	-11 900	-9 732
Av- och nedskrivningar	-1 784	-1 703	-1 120	-1 073	-575
Fusions- och omstruktureringkostnader	-661				-1 018
Summa kostnader, bankrörelsen	-22 523	-22 282	-14 489	-12 973	-11 325
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	6 676	9 366	4 309	4 555	3 872
Kreditförluster och värdeförändringar	-547	-815	318	-2 247	-688
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-69	-75	-29	-4	-55
Andelar i intresseföretags resultat	-20	104	116		
Bankrörelsens resultat	6 040	8 580	4 714	2 304	3 129
Försäkringsrörelsens resultat	111	220	408	2 497	
Rörelseresultat	6 151	8 800	5 122	4 801	3 129
Pensionsavräkning	1 002	943	873	531	440
Skatter	-2 058	-2 856	-1 355	-1 000	-1 135
Minoritetens andel	-44	-245	-56	-6	3
Årets resultat	5 051	6 642	4 584	4 326	2 437

Balansräkningar

Mkr	2001	2000	1999	1998	1997
Utlåning till kreditinstitut	175 380	165 395	103 521	84 710	88 450
Utlåning till allmänheten	634 995	605 759	342 907	324 433	325 992
Räntebärande värdepapper	153 033	158 047	93 532	110 718	88 028
Aktier och andelar	10 227	8 688	8 128	41 040	40 638
Tillgångar i försäkringsrörelsen	66 459	71 749	67 146	73 354	47 688
Övriga tillgångar	123 221	113 172	95 021	55 402	78 290
Summa tillgångar	1 163 315	1 122 810	710 255	689 657	669 086
Skulder till kreditinstitut	221 686	217 364	117 774	149 659	142 998
In- och upplåning från allmänheten	465 243	419 887	229 534	187 901	182 371
Emitterade värdepapper m m	194 682	201 783	122 143	133 052	112 805
Skulder i försäkringsrörelsen	64 111	66 932	63 198	56 464	41 511
Övriga skulder	143 293	143 825	118 718	108 137	139 927
Efterställda skulder	30 008	31 410	25 882	24 010	21 507
Eget kapital	44 292	41 609	33 006	30 434	27 967
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 163 315	1 122 810	710 255	689 657	669 086

Nyckeltal

	2001	2000	1999	1998	1997
Räntabilitet på eget kapital, %	11,9	16,9	14,6	14,8	11,0
Årets resultat per aktie, kr	7:17	9:43	6:96	6:58	4:12
I/K-tal, SEB-koncernen	1,33	1,46	1,45		
I/K-tal, bankrörelsen	1,30	1,42	1,30	1,35	1,34
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,12	-0,09	0,65	0,25
Andel osäkra fordringar, %	1,37	1,35	0,82	1,08	1,28
Kapitaltäckningsgrad, %	10,8	10,8	14,6	10,9	9,6
Primärkapitalrelation, %	7,7	7,4	10,8	8,1	8,2

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkningar

Mkr	2001	2000	1999	1998	1997
Räntenetto	5 087	4 830	5 029	4 893	5 831
Provisionsnetto	4 356	5 958	4 765	4 847	4 579
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 341	2 298	1 343	1 752	1 470
Övriga intäkter	2 138	4 147	5 782	5 191	3 962
Summa intäkter	13 922	17 233	16 919	16 683	15 842
Administrationskostnader	-10 836	-11 737	-11 746	-10 224	-8 873
Av- och nedskrivningar	-311	-317	-266	-201	-289
Fusions- och omstruktureringarkostnader	-575				-1 018
Summa kostnader	-11 722	-12 054	-12 012	-10 425	-10 180
Resultat före kreditförluster	2 200	5 179	4 907	6 258	5 662
Kreditförluster och värdeförändringar	186	136	405	-2 132	-539
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-750	-658	-3 057	-3 330	-3 558
Rörelseresultat	1 636	4 657	2 255	796	1 565
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	-751	-1 364	-990	-614	-86
Skatter	-210	-472	-68	819	-827
Årets resultat	675	2 821	1 197	1 001	652

Balansräkningar

Mkr	2001	2000	1999	1998	1997
Utlåning till kreditinstitut	227 364	185 570	163 647	130 683	124 187
Utlåning till allmänheten	223 357	220 493	189 248	199 123	204 837
Räntebärande värdepapper	113 355	118 418	87 422	105 236	73 836
Aktier och andelar	44 352	44 485	28 692	24 162	25 087
Övriga tillgångar	95 952	93 391	93 566	98 958	111 653
Summa tillgångar	704 380	662 357	562 575	558 162	539 600
Skulder till kreditinstitut	203 701	198 618	121 601	153 876	146 494
In- och upplåning från allmänheten	271 738	234 650	218 727	185 805	176 721
Emitterade värdepapper m m	54 364	55 247	60 364	67 647	46 467
Övriga skulder	109 684	108 574	107 452	101 020	125 437
Efterställda skulder	26 832	28 207	25 560	23 058	20 485
Eget kapital och obeskattade reserver	38 061	37 061	28 871	26 756	23 996
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	704 380	662 357	562 575	558 162	539 600

Förslag till vinstdisposition

SEB-koncernens fria medel uppgår till 11 100 Mkr. Till bolagsstämmans förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Bankens balansräkning, 7 886 142 328 kronor.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Bankens balansräkning för verksamhetsåret 2001 beslutar att av ovannämnda disponibla medel

	Mkr		Kronor
Balanserad vinst	7 211	till aktieägarna utdela	
Årets resultat	675	per A-aktie 4:00 kr	2 695 136 492
Fritt eget kapital	7 886	per C-aktie 4:00 kr	123 094 228
		samt till nästa år överföra	5 067 911 608

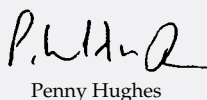
Stockholm den 20 februari 2002

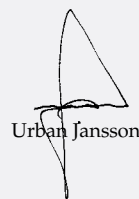

Jacob Wallenberg
Ordförande


Claes Dahlbäck


Gösta Wiking


Bengt Berg


Penny Hughes


Urban Jansson


Ulf Jensen


Tuve Johannesson


Hans-Joachim Körber


Carl Wilhelm Ros


Lars H Thunell
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
Organisationsnummer 502032-9081

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för räkenskapsåret 2001. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om

någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med bankrörelselagen, aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 20 februari 2002

PricewaterhouseCoopers



Göran Jacobsson
Auktoriserad revisor



Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor



Ulf Järlebro
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Första raden
Jacob Wallenberg, Claes Dahlbäck och Gösta Wiking

Andra raden
Penny Hughes, Urban Jansson, Tuve Johannesson,
Hans-Joachim Körber och Carl Wilhelm Ros

Tredje raden
Lars H Thunell, Bengt Berg, Ulf Jensen,
Erland Sandén och Inger Smedberg



STYRELSE

Av bolagsstämman valda ledamöter

Jacob Wallenberg³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾

Född 1956; invald 1997.
Ordförande.
Vice ordförande i Investor, Atlas Copco, Electrolux samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse. Ledamot i ABB, WM-data, EQT, SAS, Svenskt Näringsliv och Nobelstiftelsen. Aktieinnehav: 148 902 aktier av serie A och 5 046 aktier av serie C.

Claes Dahlbäck²⁾⁽⁵⁾

Född 1947; invald 1997.
Vice ordförande.
Ordförande i Investor, Gambro, Stora Enso, EQT, IBX, imGO samt Vin & Sprit AB. Ledamot i Findus. Aktieinnehav: 6 264 aktier av serie A.

Gösta Wiking²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾

Född 1937; invald 1997.
Vice ordförande.
Ordförande i Bure, Mölnlycke Health Care, Tribon och Angiogenetics. Ledamot i Bong Ljungdahl, Karlshamn och Possio. Aktieinnehav: 3 600 aktier av serie A.

Penny Hughes

Född 1959; invald 2000.
Ledamot i Vodafone, web-angel och Trinity Mirror. Aktieinnehav: 0

Urban Jansson¹⁾

Född 1945; invald 1996.
Ordförande i Plantagen och Proffice. Ledamot i Addtech, Ahlstrom Corp, C Technologies och Pyrosequencing. Aktieinnehav: 8 000 aktier av serie A.

Tuve Johannesson

Född 1943; invald 1997.
Ordförande i Ecolan International och Gorthon Lines. Vice ordförande i Volvo Car och IFS. Ledamot i Cardo. Aktieinnehav: 16 800 aktier av serie A.

Hans-Joachim Körber

Född 1946; invald 2000; Dr. Koncernchef i Metro AG. Aktieinnehav: 0

Carl Wilhelm Ros

Född 1941, invald 1999.
Ordförande i Dahl International. Ledamot i NCC, INGKA (Ikea) Holding, LKAB, Bonnier samt Profilgruppen. Aktieinnehav: 3 301 aktier av serie A och 26 aktier av serie C.

Lars H Thunell³⁾⁽⁴⁾

Född 1948; invald 1997; Fil. dr. Verkställande direktör och Koncernchef. Ledamot i Akzo Nobel, b-business partners, Svenska Bankföreningen och Näringslivets Börskommitté. Aktieinnehav: 9 000 aktier av serie A, 165 000 köpoptioner och 652 451 personaloptioner.

Av bolagsstämman vald suppleant

Monica Caneman

Född 1954; invald 1999.
Avgick i november 2001.

Av anställda utsedda ledamöter

Bengt Berg

Född 1952, utsedd 1999.
Ledamot i Finansförbundets concernklubb i SEB. Aktieinnehav: 0

Ulf Jensen

Född 1950; utsedd 1997 (1995).
Ordförande i Finansförbundets concernklubb i SEB samt i Finansförbundets Regionala Klubb, Stockholm City. Aktieinnehav: 0

Av anställda utsedda suppleanter

Erland Sandén

Född 1953; utsedd 1999.
Ordförande i Akademikerföreningen vid SEB. Aktieinnehav: 400 aktier av serie A.

Inger Smedberg

Född 1949; utsedd 1998.
Vice ordförande i Finansförbundets concernklubb i SEB. Aktieinnehav: 0

- 1) Ordförande i styrelsens kreditutskott.
- 2) Ordförande i styrelsens revisions- och compliancekommitté.
- 3) Ledamot i styrelsens kreditutskott.
- 4) Ledamot i styrelsens revisions- och compliancekommitté.
- 5) Ledamot i styrelsens kompensationskommitté.



Första raden
Anders Rydin, Harry Klagsbrun, Anders Mossberg och Fleming Carlborg

Andra raden
Annika Bolin, Liselotte Hjorth, Lars Gustafsson och Lars H Thunell

Tredje raden
Lars Lundquist

VERKSTÄLLANDE LEDNING

Lars H Thunell

Född 1948; anställd i SEB 1997; Fil dr. Verkställande direktör och koncernchef. Ledamot i Akzo Nobel, b-business partners, Näringslivets Börskommitté och Svenska Bankföreningen. Aktieinnehav m m: 9 000 aktier av serie A, 165 000 köpoptioner och 652 451 personaloptioner.

Lars Gustafsson

Född 1946; anställd i SEB 1982. Vice VD, ställföreträdande koncernchef, stabschef samt chef för SEB Baltic & Poland från och med november 2001. Ledamot VPC, Stockholmsmässan och VPX matching AB. Aktieinnehav m m: 322 aktier av serie A, 8 250 köpoptioner och 265 686 personaloptioner.

Annika Bolin

Född 1962; anställd i SEB 1987; Civilekonom. Vice VD, chef för Corporate & Institutions från och med november 2001 samt chef för Merchant Banking sedan 2000. Ledamot i Ruter Dam och Invest in Sweden Agency (ISA). Aktieinnehav m m: 156 862 personaloptioner.

Fleming Carlborg

Född 1956; anställd i SEB 1974. Vice VD, chef för Nordic Retail & Private Banking från och med november 2001. Aktieinnehav m m: 2 548 aktier av serie A, 122 aktier av serie C, 2 050 köpoptioner och 223 921 personaloptioner.

Liselotte Hjorth

Född 1957; senast anställd i SEB 1998; Civilekonom. Vice VD, koncernkreditchef sedan 1999. Aktieinnehav m m: 83 824 personaloptioner

Harry Klagsbrun

Född 1954, anställd i SEB oktober 2001; Civilekonom och MBA. Vice VD, chef för SEB Asset Management från och med oktober 2001. Aktieinnehav m m: 30 000 aktier av serie A samt 21 447 personaloptioner.

Lars Lundquist

Född 1948; anställd i SEB 1997; Civilekonom och MBA. Vice VD, chef för SEB Germany sedan 2000 samt VD i SEB AG från och med januari 2001. Ledamot i Celtica. Aktieinnehav m m: 3 000 aktier av serie A, 10 300 köpoptioner och 288 235 personaloptioner.

Anders Mossberg

Född 1952; anställd i SEB 1985. Vice VD, chef för SEB Trygg Liv sedan 1997. Aktieinnehav m m: 7 008 aktier av serie A, 10 300 köpoptioner och 272 543 personaloptioner.

Anders Rydin

Född 1945; anställd i SEB 1997; Civilekonom. Vice VD, ekonomi- och finanschef (Chief Financial Officer) sedan 1997. Ledamot i Aktieförbundet och Cardo. Aktieinnehav m m: 20 400 aktier av serie A, 20 600 köpoptioner och 285 784 personaloptioner.

REVISORER

Av bolagstämman vald revisor

PriceWaterhouseCoopers

Göran Jacobsson

Född 1947; revisor i SEB sedan 1993. Auktoriserad revisor, huvudansvarig

Peter Clemedtson

Född 1956; revisor i SEB sedan 1993. Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ulf Järlebro

Född 1947; revisor i SEB sedan 1999. Auktoriserad revisor Deloitte & Touche

Adresser

HUVUDKONTOR

Koncernledning

Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8
Telefon: 08-763 80 00
08-22 19 00 (direktionsväxeln)

DIVISIONER OCH AFFÄRSOMRÅDEN

NORDIC RETAIL & PRIVATE BANKING

Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Sergels Torg 2
Telefon: 08-763 50 00

CORPORATE & INSTITUTIONS

Merchant Banking

Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8
Telefon: 08-763 80 00

Enskilda Securities

Postadress: 103 36 Stockholm
Besöksadress: Nybrokajen 5
Telefon: 08-52 22 95 00

SEB ASSET MANAGEMENT

Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 8
Telefon: 08-788 60 00

SEB TRYGG LIV

Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Fleminggatan 18
Telefon: 08-785 10 00

SEB GERMANY

Postadress: DE-603 25 Frankfurt am Main
Besöksadress: Mainzer Landstraße 16
Telefon: +49 69 92 02 10

SEB BALTIC & POLAND

Postadress: LV-1050 Riga
Besöksadress: Valnu St. 11
Fax: +371 777 99 73

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles onsdagen den 10 april 2002
klockan 12.30 på Cirkus, Djurgårdsslätten, Stockholm.

Aktieägare som vill delta i stämman skall

- dels vara införd i den av VPC förda aktieboken torsdagen den 28 mars 2002
- dels senast torsdagen den 4 april kl. 13.00 anmäla sig till banken – skriftligen till Koncernstab Juridik, KA 2, 106 40 Stockholm, på telefon kl. 9.00–16.30, inom Sverige tel nr 020-23 18 18 och från utlandet tel nr +46 771 23 18 18 eller via Internet på bankens hemsida www.seb.net.

Utdelning

Styrelsens förslag till utdelning är 4 kronor per aktie. Aktien handlas utan rätt till utdelning torsdagen den 11 april 2002. Som avstämningsdag för utdelning föreslås måndagen den 15 april 2002. Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC torsdagen den 18 april 2002.



Skandinaviska Enskilda Banken
Koncernstab Information
106 40 Stockholm
Sweden