

Appendix 1 SEB Trygg Liv

SEB Trygg Liv svarar för koncernens livförsäkringsverksamhet enligt ett bankassurans-koncept, dvs. integrerad bank- och försäkringsverksamhet. Syftet med konceptet är att erbjuda SEB:s kunder ett komplett utbud av produkter och tjänster inom det finansiella området. Sparandet i livförsäkring inklusive pensioner står för en växande del av de svenska hushållens finansiella tillgångar. Sedan 1995 har andelen ökat från 24 till över 40 procent.

SEB Trygg Liv tillhandahåller både fondförsäkring och traditionell försäkring. Fondförsäkring står för cirka 75 procent av försäljningen. Per 31 december var SEB Trygg Liv marknadsledande på fondförsäkringsmarknaden med en andel på 24,8 procent (25,6) av förvaltad kapital. Andelen av nyteckning* var 21,2 procent (18,7).

På privatmarknaden har SEB Trygg Liv en stark ställning inom fondrelaterad kapitalförsäkring. Marknadsandelen, nyteckning, var per 31 december 19,8 procent (19,6). Försäljningen av kapitalförsäkring är starkt korrelerad till börsutvecklingen och har därför påverkats kraftigt av börsnedgången. Privatpersoners pensionssparande är mer stabilt och SEB:s försäljning på området utgörs framför allt av individuellt pensionssparande, IPS. SEB är en av de större leverantörerna inom icke försäkringsrelaterat pensionssparande, med en marknadsandel per tredje kvartalet på 16 procent (14,4 helåret 2001).

På företagsmarknaden, som står för över 70 procent av den totala marknaden, är SEB Trygg Livs marknadsandel inom fondrelaterad tjänstepension 23,1 procent (18,6) av nyteckning. SEB Trygg Livs ambition är att ytterligare utveckla tjänstepensionsaffären dels genom ett ökat samarbete med bankens organisation för medelstora och stora företag, dels genom fortsatt samarbete med livförsäkringsmäklarna, som står för ca 60 procent av försäljningen av tjänstepension. Tjänstepensionsmarknaden är mer oberoende av konjunktur jämfört med kapitalförsäkringsmarknaden.

En effekt av den växande tjänstepensionsaffären och den minskade kapitalförsäkringsaffären är att försäljningen av försäkringsavtal med löpande premie ökar i förhållande till försäkringar med engångsbetald premie. Per den 31 december 2002 var andelen löpande avtal i SEB Trygg Livs försäljning 83 procent (79). Detta ökar det framtida värdet av försäljningen men till priset av ökade försäljningskostnader, som påverkar rörelseresultatet negativt i ett kortsiktigt perspektiv.

* Beräknas som engångspremier plus löpande premier gånger tio

Mkr	Kv4 02	Kv3 02	Kv2 02	Kv1 02	Kv 4 01	Kv 3 01
Försäljning försäkring (vägd*)						
Totalt	5 741	4 517	5 393	8 254	6 802	6 032
Traditionell livförsäkring	1 267	1 229	1 298	2 180	1 739	1 735
Fondförsäkring	4 474	3 288	4 095	6 074	5 063	4 297
Privatbetald	1 800	860	1 467	2 097	2 074	1 354
Företagsbetald	3 941	3 657	3 926	6 157	4 728	4 678
Engångspremie	1 182	446	983	1 344	1 212	802
Löpande premie	4 559	4 071	4 410	6 910	5 590	5 230
Premieinkomst (inbetalda premier)						
Totalt	4 059	2 620	3 355	3 941	4 169	2 799
Traditionell livförsäkring	1 639	1 003	1 111	1 172	1 877	1 050
Fondförsäkring	2 420	1 617	2 244	2 769	2 292	1 749

Förvalt kapital						
Totalt	210 500	196 900	208 300	226 800	226 600	213 300
Traditionell livförsäkring	165 400	154 600	159 000	169 000	168 400	161 500
Varav Gamla Liv	157 300	146 000	150 800	161 000	160 800	154 800
Nya Liv	8 100	8 600	8 200	8 000	7 600	6 700
Fondförsäkring	45 100	42 300	49 300	57 800	58 200	51 800

Försäljningsmarginal

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. Beräkningen är känslig för variationer i produktmix och försäljningskostnader och kan därför kortsiktigt variera. Förbättringen av vinstmarginalen är hänförlig till lägre kostnader samt en ökad andel löpande försäkringsavtal.

Mkr	Helår 2002	Helår 2001
Vägd försäljningsvolym (löpande + engångs/10)	2 391	2 865
Nuvärde av periodens försäljning (9 % diskonteringsränta)	1 181	1 347
Årets försäljningskostnad	-801	-1 029
Försäljningsresultat	380	318
Vinstmarginal	15,9 %	11,1 %

Resultat

Vid en analys av ett livförsäkringsbolags resultat och lönsamhet måste det faktum beaktas att försäkringsavtal oftast bygger på långa avtalstider, vilket leder till en obalans mellan intäkter och kostnader då ett försäkringsavtal tecknas. Intäkterna flyter in löpande under hela den avtalade försäkringstiden. Kostnaderna däremot uppstår framförallt vid försäljningen.

Intäkterna består i första hand av försäkringsavgifter (vanligtvis 0,65 procent på förvalt kapital plus 180 kronor per avtal och år), fondförvaltningsavgifter (varierar beroende på vilken typ av fond kunden valt) samt räntenetto. Därtill kommer ersättning för uppdragsavtal med de ömsesidiga bolagen. Avgörande för intäkterna är därmed utvecklingen av det förvaltade kapitalet (dvs. nettoflödet av premier och värdeförändring av stocken) och i mindre omfattning den specifika periodens försäljning. Värdet av försäljningen får ses på längre sikt.

Kostnaderna däremot påverkas i hög grad av periodens försäljning, då en stor del av försäljningskostnaderna belastar perioden. Detta påverkar resultaträkningen negativt och gör det svårt att få en bild av bolagets lönsamhet över tiden, särskilt under perioder av stark tillväxt i försäljningen. Framförallt försäljning av tjänstepension med långa löptider är förknippad med initial obalans i intäcks- och kostnadsrelationen då försäljningsprovisioner som utbetalas vid tecknandet utgår för det totala värdet av försäkringsavtalet. Till viss del tas det hänsyn till detta genom att en del av anskaffningskostnaderna periodiseras.

För att få en rättvisande bild av ett livförsäkringsbolags lönsamhet finns dock behov av att tydligare visa det verkliga värdet av tecknade försäkringsavtal. Därför redovisas förutom rörelseresultatet även ett förvaltningsresultat där så kallade övervärden inkluderas, i enlighet med internationell praxis. Övervärden är det beräknade nuvärdet av framtida vinster från tecknade försäkringsavtal. SEB Trygg Liv använder metoden med övervärdesberäkningar sedan 1997 för både affärsstyrning och extern rapportering.

I resultatet för SEB Trygg Liv ingår inte resultatet från Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv och Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Dessa bolag drivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras därför inte i SEB Trygg Livs resultat (dock erhålls ersättning för utfört försäljnings- och administrationsuppdrag). Detta innebär exempelvis att koncernen inte står någon risk avseende värdeförändringar i de ömsesidiga bolagens placeringsportföljer.

Förutom det rörelseresultat som konsolideras i SEB-koncernen genererar livförsäkringsverksamheten intäkter i SEB-koncernen i form av förvaltningsarvoden, distributionsersättning och andra köpta tjänster om ca 700 Mkr per år.

Resultaträkning, Mkr	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002	Kv 4 2001	Kv 3 2001
Uppdragsavtal traditionell livförsäkring	104	100	91	103	100	94
Fondförsäkring	190	187	216	241	243	213
Riskrörelse och övrigt	45	38	49	44	38	64
Summa intäkter	339	325	356	388	381	371
Driftskostnader	-362	-303	-310	-403	-463	-382
Aktivering av anskaffningskostnad, netto	35	11	3	54	102	24
Goodwill och övrigt	-11	-21	-24	-23	-3	-32
Summa kostnader	-338	-313	-331	-372	-364	-390
Resultat från intressebolag	0	-4	-4	-6	4	-5
Rörelseresultat	1	8	21	10	21	-24
Förändring övervärden från verksamheten, brutto	231	483	399	293	322	447
Avgår aktivering anskaffningskostnad, netto	-35	-11	-3	-54	-102	-24
Resultat löpande verksamhet	197	480	417	249	241	399
Förändring i antaganden ¹⁾	-447	0	0	0	620	0
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	411	-890	-1 054	-194	189	-903
Förvaltningsresultat netto	161	-410	-637	55	1 050	-504
Driftskostnadsprocent ²⁾	8,9 %	11,6 %	9,2 %	10,2 %	11,1 %	13,6 %
Avkastn. allokerat kapital löpande verksamhet ³⁾	14,5 %	35,4 %	30,8%	18,4 %	17,8 %	29,5 %

¹⁾ Förändringar i antaganden se nedanstående rubrik Antaganden för beräkning av övervärden och deras förändring.

²⁾ Driftskostnad i procent av premieinkomst

³⁾ Allokerat kapital 3 900 Mkr.

Antaganden för beräkning av övervärden och deras förändring

Beräkningen av övervärdena baserar sig på olika antaganden, som justeras vid behov för att långsiktigt motsvara det verkliga utfallet.

Diskonteringsränta	9 %
Återköp av kapitalförsäkring	5 %
Annullation av löpande premie fondförsäkring	10 %
Annullation av löpande premie traditionell försäkring	8 %
Värdeutveckling fondandelar	6 %
Inflation	2 %
Dödlighet	Branschens erfarenhet

Förändringar i antagandena har gjorts under fjärde kvartalet 2002 beträffande annullation av löpande premie, från 8 till 10 procent avseende fondförsäkring och från 5 till 8 procent avseende traditionell försäkring. I övrigt gjordes ändringar i följande antaganden senast per den 31 december 2001. Då sänktes diskonteringsräntan från 11 till 9 procent, vilket är i linje med branschen i övrigt. Vidare höjdes annullationsantagandet avseende löpande premier från 5 till 8 procent för fondförsäkring.

Känslighetsanalys

Beräkningen av övervärden är relativt känslig för förändringar i antaganden. En förändring av diskonteringsräntan med +1 procentenhet (-1 procentenhet) ger en förändring av i övervärde med -460 (+550) Mkr.

En högre eller lägre faktisk avkastning/värdetillväxt i fondstocken kommer att resultera i positiva eller negativa effekter när periodens förändring av övervärden beräknas. En förändring av tillväxtantagandet med +1 procentenhet (-1 procentenhet) ger en förändring i övervärde med +570 (-500) Mkr.

Redovisning av övervärden

Balans (efter avdrag för aktiverade anskaffningskostnader), Mkr ⁵⁾	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002	Kv 4 2001	Kv 3 2001
Övervärde i ingående balans	3 110	3 528	4 186	4 141	3 112	3 592
Nuvärdet av årets försäljning ¹⁾	288	228	247	418	214	292
Avkastning på avtal ingångna tidigare år	134	136	137	145	156	155
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	-170	-170	-165	-168	-177	-179
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden ²⁾	-21	289	180	-102	129	179
Förändring övervärden från verksamheten, brutto	231	483	399	293	322	447
Periodens aktivering av anskaffningskostnader	-143	-105	-105	-157	-178	-125
Periodens avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	108	94	102	103	76	101
Förändring övervärden från verksamheten, netto³⁾	196	472	396	239	220	423
Förändring i operativa antaganden	-447	0	0	0	620	0
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer ⁴⁾	411	-890	-1 054	-194	189	-903
Summa redovisad förändring i övervärden	160	-418	-658	45	1 029	-480
Övervärde i utgående balans ⁵⁾	3 270	3 110	3 528	4 186	4 141	3 112

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

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

³⁾ Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och skrivs av enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.

⁴⁾ Antagen värdetillväxt är 6 procent för helåret, dvs 1,5 procent för kvartalet. Det verkliga utfallet resulterade i negativa finansiella effekter.

⁵⁾ Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i officiellt redovisad balansräkning. Aktiverade anskaffningskostnader (1 476 Mkr per den 31 dec 2002) är inte inkluderade i balansen.

Gamla och Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv

Både Gamla och Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv drivs enligt ömsesidiga principer, dvs. är ej vinstutdelande, och konsolideras därför inte i SEB Trygg Livs resultat. Det innebär att försäkringstagarna står risken avseende placeringstillgångarnas värdeutveckling.

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget är stängt för nyteckning. Nya Livförsäkringsaktiebolaget bildades 1997 och är öppet för nyteckning. Nya Livförsäkringsaktiebolaget har växt kraftigt till följd av den ökade efterfrågan på traditionell försäkring i rådande marknadssituation. I juni 2002 utökades därför Nya Livs kapitalbas under andra kvartalet med 100 Mkr i aktiekapital samt 230 Mkr i förlagslån. Som aviserades i tredje kvartalets resultatrapport gjordes ytterligare ett kapitaltillskott i november på 200 Mkr i form av aktiekapital.

Per 31 december 2002	Gamla Liv	Nya Liv
Antal försäkringstagare (hela bolaget, ej endast pensionssparare)	546 000	60 000
Antal försäkrade (hela bolaget, ej endast pensionssparare)	616 000	113 000
Förvaltad kapital, Mdkr	157,3	8,1
Premieinkomst, Mkr	3 314	1 611
Kollektiv konsolideringsgrad ¹⁾ , procent	88	94
Återbäringsränta, procent	1	1
Solvensgrad ²⁾ , procent	149	108
Kapitalbas, Mkr	46 126	711
Erforderlig solvensmarginal	4 044	411
Solvenskvote ³⁾	11,4	1,7
Totalavkastning, procent	-7,5	-1,9
Andel aktier i normalportföljen, procent	35	0
Andel räntebärande värdepapper i portföljen, procent	55	100
Andel fastigheter i portföljen, procent	10	0

¹⁾ Den kollektiva konsolideringsgraden anger tillgångarna i förhållanden till åtagandena gentemot försäkringstagarna. Åtagandena innefattar både garanterade och icke-garanterade värden. Enligt bolagens konsolideringspolicy är målet för konsolideringsgraden 105-115 procent. När konsolideringsgraden ligger utanför intervallet ska åtgärder vidtas för att komma tillbaka till målet inom högst 36 månader.

²⁾ Bolagets nettotillgångar (inkl. aktiekapital och förlagslån) i förhållande till de garanterade åtagandena i form av försäkringstekniska avsättningar.

³⁾ Kvot kapitalbas/erforderlig solvensmarginal.

Appendix 2 Kreditexponering

Kreditexponering fördelad per bransch, miljarder kronor
(före reserv för befarade kreditförluster)

	Totalt			
	2002	%	2001	%
Banker ¹⁾	194,8	19,4%	181,8	19,1%
Företag	326,7	32,7%	334,0	34,9%
Finans och försäkring	41,2	4,1%	48,8	5,2%
Handel, hotell och restaurang	35,9	3,6%	37,3	3,9%
Transport	30,2	3,0%	33,3	3,5%
Övrig serviceverksamhet	42,8	4,3%	42,4	4,4%
Byggnadsindustri	11,0	1,1%	10,9	1,1%
Tillverkningsindustri	84,9	8,5%	89,3	9,3%
Övrigt	80,7	8,1%	72,0	7,5%
Fastighetsförvaltning	123,0	12,3%	116,5	12,2%
Offentlig förvaltning	127,3	12,7%	106,5	11,2%
Hushåll	228,3	22,9%	216,0	22,6%
Bostadskrediter ²⁾	155,6	15,6%	145,5	15,2%
Övrig utlåning	72,7	7,3%	70,5	7,4%
Summa kreditportfölj	1 000,1	100%	954,8	100%

Repor	108,8	105,1
Kreditinstitut	42,7	52,5
Allmänhet	66,1	52,6

- 1) Inklusive Riksgäldskontoret
- 2) Exklusive bostadskrediter via bankens baltiska dotterbolag som redovisas under Övrig utlåning
- 3) Derivat redovisas med hänsyn tagen till avtal om netting, samt enligt marknadsvärderingsmetoden (add on)

Kreditexponering*, Emerging Markets, Mrd

Emerging Markets	2002-12-31	2001-12-31
Asien	4,2	3,3
Kina	1,2	0,6
Sydkorea	0,8	0,2
Latinamerika	2,5	4,0
Brasilien	0,9	2,2
Mexico	0,7	0,7
Argentina	0,2	0,3
Öst- och Centraleuropa	1,8	1,7
Ryssland	0,4	0,7
Afrika och Mellanöstern	2,5	2,7
Iran	0,8	0,4
Turkiet	0,4	0,8
Total - brutto	11,0	11,7
Reserv	1,2	2,0
Total - netto	9,8	9,7

*) Den inhemska exponeringen på bankens baltiska dotterbolag ingår ej i den redovisade exponeringen

Appendix 3 Risk- och kapitalstyrning

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

Riskenivån för varje risktyp, utan hänsyn till diversifiering mellan risktyper, samt koncernens totala CAR är summerade i följande tabell (miljarder kronor):

	31 december 2002	31 december 2001
Marknadsrisk	5	5
Kreditrisk	32	34
Försäkringsrisk	5	6
Operationell och affärsrisk	8	8
Diversifiering	-13	-14
Koncernens CAR	37	39

Erfarenhetsmässigt ligger koncernens risker på denna nivå över tiden.

Koncernens risktagande i tradingverksamheten mäts i en s k Value at Risk-modell (VaR). Koncernen har valt en 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på tio dagar. Följande tabell summerar tio dagars trading VaR för SEB under året (Mkr):

	Min	Max	31 dec 2002	2002 genomsnitt	2001 genomsnitt
Ränterisk	41	186	74	91	126
Valutarisk	3	93	33	24	26
Aktierisk	2	65	4	16	15
Diversifiering			-58	-38	-34
Total	40	221	53	93	133

Genomsnittligt VaR har minskat sedan 2001 på grund av minskade räntepositioner och en lägre volatilitet. En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle per årsskiftet medföra en värdeminskning av koncernens räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 2 500 Mkr (2 200).

Under året har SEB fortsatt att vara aktivt i arbetet med att besvara och bedöma Baselkommitténs och EU-kommissionens förslag till förändrade kapitaltäckningsregler. Koncernens deltagande i den tredje konsekvensundersökningen (Quantitative Impact Study) som Baselkommittén genomfört i syfte att utvärdera effekterna av det nya regelverket, har ytterligare ökat förståelsen av detta. Koncernens sedan flera år existerande system för riskmätning och riskhantering underlättar förberedelserna inför det nya regelverket. De nya reglerna kommer att driva fram förändringar, t ex i kundkontakter och systemstöd. Inom koncernen planerar och utför varje division själv det nödvändiga arbetet. En central projektstyrning försäkrar att alla projekt och aktiviteter är synkroniserade.

Appendix 4

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

	Dec 2002	Dec 2001
Eget kapital enligt balansräkningen	45 696	44 292
./. Föreslagen utdelning att fastställas av Bolagsstämman	-2 818	-2 818
./. Avdrag i den finansiella företagsgruppen 1)	-1 277	-1 139
= Eget kapital i kapitaltäckningen	41 601	40 334
Primärkapitaltillskott	1 830	1 861
Minoritetsintresse	1 844	1 239
./. Goodwill 2)	-5 588	- 4 775
= Primärkapital (tier 1)	39 687	38 660
Tidsbundna förlagslån	13 231	11 146
./. Avdrag för återstående löptid	-1 451	-3 150
Eviga förlagslån	10 504	16 869
= Supplementärkapital (tier 2)	22 284	24 864
./. Avdrag för investeringar i försäkringsverksamhet 3)	-8 787	- 8 610
./. Avdrag för övriga investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-460	- 543
= Kapitalbas	52 724	54 370

Att notera:

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

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

I goodwill under (2) ingår endast goodwill i bolag inom den finansiella företagsgruppen, dvs inte försäkringsverksamhet. Goodwill relaterad till försäkringsverksamhet (6 138 Mkr) ingår i avdraget från kapitalbasen av bokförda värdet av investeringar i försäkringsverksamhet (3).

The SEB Group
Accounting principles as of January 2002

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	3 543	3 405	3 430	3 341	3 498	3 300	3 154	3 059	13 719	13 011
Net commission income	2 459	2 333	2 601	2 582	2 901	2 517	2 864	2 904	9 975	11 186
Net result of financial transactions	654	449	652	654	691	769	544	983	2 409	2 987
Other income	273	220	311	471	328	298	372	1 017	1 275	2 015
Total income	6 929	6 407	6 994	7 048	7 418	6 884	6 934	7 963	27 378	29 199
Staff costs	-2 733	-2 800	-2 865	-2 899	-2 963	-2 870	-3 061	-2 902	-11 297	-11 796
Pension compensation	189	192	273	294	236	237	231	298	948	1 002
Other operating costs	-1 778	-1 665	-1 733	-1 747	-2 176	-1 941	-2 028	-2 137	-6 923	-8 282
Amortisation of goodwill	-137	-137	-135	-135	-150	-136	-134	-133	-544	-553
Depreciation and write-downs	-232	-222	-246	-233	-262	-278	-274	-270	-933	-1 084
Merger and restructuring costs			-109	-91	-358	-233	-70		-200	-661
Total costs	-4 691	-4 632	-4 815	-4 811	-5 673	-5 221	-5 336	-5 144	-18 949	-21 374
Net credit losses etc *	-278	-181	-180	-189	-206	-141	-66	-134	-828	-547
Write-downs of financial fixed assets	-20		-9		-20	-1		-48	-29	-69
Net result from associated companies	-75	-21		-8	-38	-6	22	2	-104	-20
Operating result from insurance operations	10	-22	-20	-24	-34	-54	-98	150	-56	-36
Operating result	1 875	1 551	1 970	2 016	1 447	1 461	1 456	2 789	7 412	7 153

* including change in value of seized assets

The SEB Group

Previous accounting principles

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	3 542	3 405	3 430	3 342	3 507	3 312	3 164	3 070	13 719	13 053
Net commission income	2 536	2 426	2 697	2 694	2 996	2 622	2 965	2 993	10 353	11 576
Net result of financial transactions	654	449	652	654	693	762	534	975	2 409	2 964
Other income	421	379	475	652	505	446	521	1 155	1 927	2 627
Total income	7 153	6 659	7 254	7 342	7 701	7 142	7 184	8 193	28 408	30 220
Staff costs	-2 872	-2 919	-2 973	-3 038	-3 096	-3 021	-3 200	-3 036	-11 802	-12 353
Pension compensation	189	192	273	294	236	237	231	298	948	1 002
Other operating costs	-1 856	-1 774	-1 844	-1 873	-2 233	-2 080	-2 181	-2 269	-7 347	-8 763
Amortisation of goodwill	-183	-182	-179	-180	-196	-180	-179	-178	-724	-733
Depreciation and write-downs	-239	-230	-254	-241	-270	-287	-282	-277	-964	-1 116
Merger and restructuring costs			-109	-91	-413	-233	-70		-200	-716
Total costs	-4 961	-4 913	-5 086	-5 129	-5 972	-5 564	-5 681	-5 462	-20 089	-22 679
Net credit losses etc *	-278	-181	-180	-189	-206	-141	-66	-134	-828	-547
Write-downs of financial fixed assets	-20		-9		-20	-1		-48	-29	-69
Net result from associated companies	-75	-25	-4	-14	-34	-11	17	-1	-118	-29
Operating result from insurance operations	56	11	-5	6	-22	36	2	241	68	257
Operating result	1 875	1 551	1 970	2 016	1 447	1 461	1 456	2 789	7 412	7 153

* including change in value of seized assets

**The SEB Group - Bridge
present - previous accounting
of life insurance business**

SEK M	Q4 2002					Q3 2002					Q2 2002					Q1 2002				
	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing
Net interest income	3 543	10		-11	3 542	3 405	12		-12	3 405	3 430	12		-12	3 430	3 341	11		-10	3 342
Net commission income	2 459	12	65		2 536	2 333	11	82		2 426	2 601	12	84		2 697	2 582	13	99		2 694
Net result of financial transactions	654				654	449				449	652				652	654				654
Other income	273	317	-170	1	421	220	302	-151	8	379	311	332	-180	12	475	471	364	-190	7	652
Total income	6 929	339	-105	-10	7 153	6 407	325	-69	-4	6 659	6 994	356	-96		7 254	7 048	388	-91	-3	7 342
Staff costs	-2 733	-143	4		-2 872	-2 800	-122	3		-2 919	-2 865	-111	3		-2 973	-2 899	-142	3		-3 038
Pension compensation	189				189	192				192	273				273	294				294
Other operating costs	-1 778	-179	101		-1 856	-1 665	-175	66		-1 774	-1 733	-204	94	-1	-1 844	-1 747	-214	88		-1 873
Amortisation of goodwill	-137	-9		-37	-183	-137	-8		-37	-182	-135	-8		-36	-179	-135	-8		-37	-180
Depreciation and write-downs	-232	-7			-239	-222	-8			-230	-246	-8			-254	-233	-8			-241
Merger and restructuring costs											-109				-109	-91				-91
Total costs	-4 691	-338	105	-37	-4 961	-4 632	-313	69	-37	-4 913	-4 815	-331	97	-37	-5 086	-4 811	-372	91	-37	-5 129
Net credit losses etc *	-278				-278	-181				-181	-180				-180	-189				-189
Write-downs of financial fixed assets	-20				-20						-9				-9					
Net result from associated companies	-75				-75	-21	-4			-25		-4			-4	-8	-6			-14
Operating result from insurance operations	10	-1		47	56	-22	-8		41	11	-20	-21	-1	37	-5	-24	-10		40	6
Operating result	1 875				1 875	1 551				1 551	1 970				1 970	2 016				2 016

* incl ch'ge in value of seized assets

¹ Elimin of intra group transactions

The SEB Group - Bridge
present - previous accounting
of life insurance business

SEK M	Q4 2001					Q3 2001					Q2 2001					Q1 2001				
	Present account- ing	SEB Trygg Liv	SEB Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	SEB Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	SEB Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	SEB Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing
Net interest income	3 498	19		-10	3 507	3 300	36		-24	3 312	3 154	20	-2	-8	3 164	3 059	19	1	-9	3 070
Net commission income	2 901	12	95	-12	2 996	2 517	5	106	-6	2 622	2 864	18	100	-17	2 965	2 904	12	89	-12	2 993
Net result of financial transactions	691	-4	6		693	769	-1	-6		762	544	-11	1		534	983	-7	-1		975
Other income	328	354	-199	22	505	298	331	-183		446	372	343	-194		521	1 017	347	-209		1 155
Total income	7 418	381	-98		7 701	6 884	371	-83	-30	7 142	6 934	370	-95	-25	7 184	7 963	371	-120	-21	8 193
Staff costs	-2 963	-138	5		-3 096	-2 870	-154	3		-3 021	-3 061	-141	2		-3 200	-2 902	-138	3	1	-3 036
Pension compensation	236				236	237				237	231				231	298				298
Other operating costs	-2 176	-154	93	4	-2 233	-1 941	-219	80		-2 080	-2 028	-240	93	-6	-2 181	-2 137	-259	117	10	-2 269
Amortisation of goodwill	-150	-8	-1	-37	-196	-136	-8		-36	-180	-134	-8		-37	-179	-133	-8		-37	-178
Depreciation and write-downs	-262	-9	1		-270	-278	-9			-287	-274	-8			-282	-270	-7			-277
Merger and restructuring costs	-358	-55			-413	-233				-233	-70				-70					
Total costs	-5 673	-364	98	-33	-5 972	-5 221	-390	83	-36	-5 564	-5 336	-397	95	-43	-5 681	-5 144	-412	120	-26	-5 462
Net credit losses etc *	-206				-206	-141				-141	-66				-66	-134				-134
Write-downs of financial fixed assets	-20				-20	-1				-1						-48				-48
Net result from associated companies	-38	4			-34	-6	-5			-11	22	-5			17	2	-3			-1
Operating result from insurance operations	-34	-21		33	-22	-54	24		66	36	-98	32		68	2	150	44		47	241
Operating result	1 447				1 447	1 461				1 461	1 456				1 456	2 789				2 789

* incl ch'ge in value of seized assets

¹ Elimination of intra group transactions

**The SEB Group - Bridge
present - previous accounting
of life insurance business**

SEK M	Full year 2002					Full year 2001					Full year 2000				
	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	New account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing
Net interest income	13 719	45		-45	13 719	13 011	94	-1	-51	13 053	11 556	119	-1	-58	11 616
Net commission income	9 975	48	330		10 353	11 186	47	390	-47	11 576	13 463	45	383	-45	13 846
Net result of financial transactions	2 409				2 409	2 987	-23			2 964	3 544	9	-1		3 552
Other income	1 275	1 315	-691	28	1 927	2 015	1 375	-785	22	2 627	3 085	1 479	-920		3 644
Total income	27 378	1 408	-361	-17	28 408	29 199	1 493	-396	-76	30 220	31 648	1 652	-539	-103	32 658
Staff costs	-11 297	-518	13		-11 802	-11 796	-571	13	1	-12 353	-12 234	-542	12	3	-12 761
Pension compensation	948				948	1 002				1 002	943				943
Other operating costs	-6 923	-772	349	-1	-7 347	-8 282	-872	383	8	-8 763	-8 345	-954	526	22	-8 751
Amortisation of goodwill	-544	-33		-147	-724	-553	-32	-1	-147	-733	-491	-33		-147	-671
Depreciation and write-downs	-933	-31			-964	-1 084	-33	1		-1 116	-1 065	-28	1		-1 092
Merger and restructuring costs	-200				-200	-661	-55			-716					
Total costs	-18 949	-1 354	362	-148	-20 089	-21 374	-1 563	396	-138	-22 679	-21 192	-1 557	539	-122	-22 332
Net credit losses etc *	-828				-828	-547				-547	-815				-815
Write-downs of financial fixed assets	-29				-29	-69				-69	-75				-75
Net result from associated companies	-104	-14			-118	-20	-9			-29	104	-9			95
Operating result from insurance operations	-56	-40	-1	165	68	-36	79		214	257	73	-86		225	212
Operating result	7 412				7 412	7 153				7 153	9 743				9 743

* incl ch'ge in value of seized assets

¹ Elimin of intra group transactions

Nordic Retail & Private Banking Total

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	1 040	1 047	1 051	1 050	1 088	1 111	1 066	1 063	4 188	4 328
Net commission income	826	711	785	838	956	795	914	980	3 160	3 645
Net result of financial transactions	49	40	33	50	38	53	44	49	172	184
Other income	58	30	71	50	50	40	60	52	209	202
Total income	1 973	1 828	1 940	1 988	2 132	1 999	2 084	2 144	7 729	8 359
Staff costs	-665	-736	-709	-763	-744	-751	-790	-670	-2 873	-2 955
Pension compensation	26	145	134	127	81	136	125	119	432	461
Other operating costs	-636	-545	-652	-616	-839	-632	-897	-871	-2 449	-3 239
Depreciation and write-downs	-16	-9	-10	-12	-17	-29	-18	-19	-47	-83
Merger and restructuring costs	-9	-16		-40	-89	-95			-65	-184
Total costs	-1 300	-1 161	-1 237	-1 304	-1 608	-1 371	-1 580	-1 441	-5 002	-6 000
Net credit losses etc *	-71	43	-25	-32	-6	19	-42	-40	-85	-69
Intra-group minority interest	-12	-4	-19	-18	-26	-17	-4	-17	-53	-64
Operating result	590	706	659	634	492	630	458	646	2 589	2 226

* including change in value of seized assets

Nordic Retail & Private Banking

Retail Banking

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	890	894	889	881	900	958	907	917	3 554	3 682
Net commission income	252	195	203	254	307	223	265	312	904	1 107
Net result of financial transactions	27	22	21	27	8	26	23	26	97	83
Other income	24	10	29	13	17	5	15	46	76	83
Total income	1 193	1 121	1 142	1 175	1 232	1 212	1 210	1 301	4 631	4 955
Staff costs	-400	-463	-427	-481	-454	-474	-496	-434	-1 771	-1 858
Pension compensation	15	106	96	95	57	95	93	93	312	338
Other operating costs	-431	-340	-391	-388	-487	-406	-564	-574	-1 550	-2 031
Depreciation and write-downs	-9	-3	-3	-6	-17	-11	-9	-10	-21	-47
Merger and restructuring costs	7	13		-40	-93	-49			-20	-142
Total costs	-818	-687	-725	-820	-994	-845	-976	-925	-3 050	-3 740
Net credit losses etc *	-39	57	5	-4	28	58	-19	-16	19	51
Operating result	336	491	422	351	266	425	215	360	1 600	1 266

* including change in value of seized assets

Nordic Retail & Private Banking

Private Banking

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	114	113	134	126	152	118	115	123	487	508
Net commission income	250	230	283	313	332	294	337	375	1 076	1 338
Net result of financial transactions	22	18	12	23	30	27	21	23	75	101
Other income	16	1	22	16	4	13	5	3	55	25
Total income	402	362	451	478	518	452	478	524	1 693	1 972
Staff costs	-160	-172	-181	-185	-184	-188	-201	-145	-698	-718
Pension compensation	5	25	21	23	13	24	23	23	74	83
Other operating costs	-96	-110	-145	-127	-234	-110	-173	-180	-478	-697
Depreciation and write-downs	-5	-4	-5	-4	2	-15	-5	-7	-18	-25
Merger and restructuring costs	-4	-29			4	-46			-33	-42
Total costs	-260	-290	-310	-293	-399	-335	-356	-309	-1 153	-1 399
Net credit losses etc *	-10		-6		-1	-8	-4	1	-16	-12
Intra-group minority interest	-12	-4	-19	-18	-26	-17	-4	-17	-53	-64
Operating result	120	68	116	167	92	92	114	199	471	497

* including change in value of seized assets

Nordic Retail & Private Banking SEB Kort

SEK M	2002				2001				Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001		
Net interest income	36	40	28	43	36	35	44	23	147	138
Net commission income	324	286	299	271	317	278	312	293	1 180	1 200
Other income	18	19	20	21	29	22	40	3	78	94
Total income	378	345	347	335	382	335	396	319	1 405	1 432
Staff costs	-105	-101	-101	-97	-106	-89	-93	-91	-404	-379
Pension compensation	6	14	17	9	11	17	9	3	46	40
Other operating costs	-109	-95	-116	-101	-118	-116	-160	-117	-421	-511
Depreciation and write-downs	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-4	-2	-8	-11
Total costs	-222	-184	-202	-191	-215	-191	-248	-207	-799	-861
Net credit losses etc *	-22	-14	-24	-28	-33	-31	-19	-25	-88	-108
Operating result	134	147	121	116	134	113	129	87	518	463

* including change in value of seized assets

Corporate & Institutions Total

SEK M	Q 4 Q 3 Q 2 Q 1				Q 4 Q 3 Q 2 Q 1				Accum	Accum
	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	1 097	1 085	1 084	1 075	1 076	972	1 039	920	4 341	4 007
Net commission income	818	870	949	825	1 245	896	1 194	1 096	3 462	4 431
Net result of financial transactions	513	342	493	531	474	593	317	781	1 879	2 165
Other income	83	54	58	97	49	42	23	54	292	168
Total income	2 511	2 351	2 584	2 528	2 844	2 503	2 573	2 851	9 974	10 771
Staff costs	-809	-817	-892	-849	-1 027	-854	-984	-897	-3 367	-3 762
Pension compensation	21	66	55	61	41	60	58	59	203	218
Other operating costs	-547	-547	-555	-579	-638	-589	-628	-595	-2 228	-2 450
Amortisation of goodwill	-16	-16	-15	-14	-14	-15	-14	-13	-61	-56
Depreciation and write-downs	-35	-31	-31	-31	-43	-38	-42	-37	-128	-160
Merger and restructuring costs	-49		-18	-31	-35				-98	-35
Total costs	-1 435	-1 345	-1 456	-1 443	-1 716	-1 436	-1 610	-1 483	-5 679	-6 245
Net credit losses etc *	-23	-21	-27	-11	8	9	113	19	-82	149
Net result from associated companies			-1	1						
Operating result	1 053	985	1 100	1 075	1 136	1 076	1 076	1 387	4 213	4 675

* including change in value of seized assets

Corporate & Institutions Merchant Banking

SEK M	Q 4 Q 3 Q 2 Q 1				Q 4 Q 3 Q 2 Q 1				Accum	Accum
	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	Full year	Full year
									2002	2001
Net interest income	1 098	1 096	1 097	1 084	1 075	994	986	968	4 375	4 023
Net commission income	511	520	488	413	675	480	577	550	1 932	2 282
Net result of financial transactions	406	346	507	475	394	602	285	660	1 734	1 941
Other income	45	23	31	54	54	36	15	51	153	156
Total income	2 060	1 985	2 123	2 026	2 198	2 112	1 863	2 229	8 194	8 402
Staff costs	-597	-631	-629	-625	-695	-642	-622	-603	-2 482	-2 562
Pension compensation	21	66	55	61	41	60	58	59	203	218
Other operating costs	-413	-433	-416	-444	-463	-424	-466	-440	-1 706	-1 793
Depreciation and write-downs	-16	-14	-15	-14	-23	-22	-24	-22	-59	-91
Merger and restructuring costs	1		-18	-31	-11				-48	-11
Total costs	-1 004	-1 012	-1 023	-1 053	-1 151	-1 028	-1 054	-1 006	-4 092	-4 239
Net credit losses etc *	-23	-21	-29	-11	8	9	112	14	-84	143
Net result from associated companies			-1	1						
Operating result	1 033	952	1 070	963	1 055	1 093	921	1 237	4 018	4 306

* including change in value of seized assets

Corporate & Institutions Enskilda Securities

SEK M	2002				2001				Accum	Accum
	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Full year	Full year
	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	2002	2001
Net interest income	-1	-11	-13	-9	1	-22	53	-48	-34	-16
Net commission income	307	350	461	412	570	416	617	546	1 530	2 149
Net result of financial transactions	107	-4	-14	56	80	-9	32	121	145	224
Other income	38	31	27	43	-5	6	8	3	139	12
Total income	451	366	461	502	646	391	710	622	1 780	2 369
Staff costs	-212	-186	-263	-224	-332	-212	-362	-294	-885	-1 200
Other operating costs	-134	-114	-139	-135	-175	-165	-162	-155	-522	-657
Amortisation of goodwill	-16	-16	-15	-14	-14	-15	-14	-13	-61	-56
Depreciation and write-downs	-19	-17	-16	-17	-20	-16	-18	-15	-69	-69
Merger and restructuring costs	-50				-24				-50	-24
Total costs	-431	-333	-433	-390	-565	-408	-556	-477	-1 587	-2 006
Net credit losses etc *			2				1	5	2	6
Operating result	20	33	30	112	81	-17	155	150	195	369

* including change in value of seized assets

SEB AG Group

Adapted to Swedish Accounting Principles and based on allocated capital

SEK M	2002				2001				Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001		
Net interest income	1 113	1 030	1 027	1 022	1 167	1 090	1 018	1 091	4 192	4 366
Net commission income	402	394	374	461	372	412	413	370	1 631	1 567
Net result of financial transactions	91	36	70	25	-20	54	45	64	222	143
Other income	21	57	65	155	105	80	92	309	298	586
Total income	1 627	1 517	1 536	1 663	1 624	1 636	1 568	1 834	6 343	6 662
Staff costs	-690	-737	-698	-715	-658	-729	-729	-735	-2 840	-2 851
Other operating costs	-458	-452	-462	-465	-556	-521	-470	-496	-1 837	-2 043
Depreciation and write-downs	-77	-73	-88	-79	-93	-93	-98	-93	-317	-377
Total costs	-1 225	-1 262	-1 248	-1 259	-1 307	-1 343	-1 297	-1 324	-4 994	-5 271
Net credit losses etc *	-178	-156	-98	-98	-130	-126	-116	-111	-530	-483
Write-downs of financial fixed assets	5		-5		-2					-2
Net result from associated companies	-37	-8	18	18	27	21	7	20	-9	75
Operating result	192	91	203	324	212	188	162	419	810	981

* including change in value of seized assets

Division SEB Germany (German Retail & Mortgage Banking as of January 2003)

SEK M	2002				2001				Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1		
Net interest income	1 046	971	966	961	1 103	1 026	963	1 027	3 944	4 119
Net commission income	346	333	326	412	308	364	346	347	1 417	1 365
Net result of financial transactions	67	5	44	6	-8	29	67	13	122	101
Other income	21	54	65	155	103	71	101	276	295	551
Total income	1 480	1 363	1 401	1 534	1 506	1 490	1 477	1 663	5 778	6 136
Staff costs	-642	-696	-661	-672	-606	-674	-691	-680	-2 671	-2 651
Other operating costs	-402	-392	-396	-403	-502	-460	-407	-447	-1 593	-1 816
Depreciation and write-downs	-76	-73	-86	-79	-91	-91	-95	-92	-314	-369
Total costs	-1 120	-1 161	-1 143	-1 154	-1 199	-1 225	-1 193	-1 219	-4 578	-4 836
Net credit losses etc *	-177	-156	-98	-98	-130	-136	-112	-100	-529	-478
Write-downs of financial fixed assets	5		-5		-2					-2
Net result from associated companies	-37	-8	18	18	27	21	7	20	-9	75
Operating result	151	38	173	300	202	150	179	364	662	895

* including change in value of seized assets

SEB Asset Management

SEK M	2002				2001				Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	24	19	18	20	23	24	23	30	81	100
Net commission income	281	264	328	326	383	351	370	402	1 199	1 506
Net result of financial transactions	-1	5	2	2	6	2	5	1	8	14
Other income	1	3	-2	4	2	8		1	6	11
Total income	305	291	346	352	414	385	398	434	1 294	1 631
Staff costs	-123	-117	-118	-117	-129	-148	-155	-135	-475	-567
Pension compensation	4	11	11	13	6	13	14	13	39	46
Other operating costs	-89	-73	-80	-86	-113	-104	-104	-111	-328	-432
Amortisation of goodwill	-3	-1	-2	-2	13	-16	-3	-2	-8	-8
Depreciation and write-downs	-4	-6	-5	-6	-4	-7	-5	-7	-21	-23
Merger and restructuring costs	-1		-7		-35	-19			-8	-54
Total costs	-216	-186	-201	-198	-262	-281	-253	-242	-801	-1 038
Operating result	89	105	145	154	152	104	145	192	493	593

SEB Baltic & Poland

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	349	349	345	334	352	311	253	267	1 377	1 183
Net commission income	149	154	153	133	161	164	147	124	589	596
Net result of financial transactions	43	85	47	56	57	16	53	71	231	197
Other income	30	9	15	12	9	33	27	66	66	135
Total income	571	597	560	535	579	524	480	528	2 263	2 111
Staff costs	-171	-176	-180	-179	-176	-169	-166	-162	-706	-673
Pension compensation		1		1		1		1	2	2
Other operating costs	-133	-108	-108	-103	-132	-121	-102	-96	-452	-451
Amortisation of goodwill	-12	-13	-12	-12	-13	-12	-13	-11	-49	-49
Depreciation and write-downs	-53	-54	-56	-55	-56	-55	-53	-53	-218	-217
Total costs	-369	-350	-356	-348	-377	-356	-334	-321	-1 423	-1 388
Net credit losses etc *	-9	-49	-31	-49	-31	-35	-36	-31	-138	-133
Write-downs of financial fixed assets	-7				-18	-1	-1	-47	-7	-67
Net result from associated companies	-16	-2	7		-23		24	1	-11	2
Operating result from insurance operations	1	8	13	6	22				28	22
Operating result	171	204	193	144	152	132	133	130	712	547

* including change in value of seized assets

SEB Trygg Liv

Accounting principles as of January 2002

SEK M	2002				2001				Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Administration traditional life insurance	104	100	91	103	100	94	93	91	398	378
Unit-linked insurance	190	187	215	241	243	213	250	243	833	949
Risk operations and other	45	38	50	44	38	64	27	37	177	166
Total income	339	325	356	388	381	371	370	371	1 408	1 493
Operating expenses	-362	-303	-310	-403	-463	-382	-414	-444	-1 378	-1 703
Capitalisation of acquisition costs	35	11	3	54	102	24	46	59	103	231
Goodwill and other costs	-11	-21	-24	-23	-3	-32	-29	-27	-79	-91
Total costs	-338	-313	-331	-372	-364	-390	-397	-412	-1 354	-1 563
Net result from associated companies		-4	-4	-6	4	-5	-5	-3	-14	-9
Operating result	1	8	21	10	21	-24	-32	-44	40	-79
Change in surplus values	196	472	396	239	220	423	205	393	1 303	1 241
Total result	197	480	417	249	241	399	173	349	1 343	1 162
Change in assumptions	-447				620				-447	620
Financial effects due to short term fluctuations	411	-890	-1 054	-194	189	-903	159	-644	-1 727	-1 199
Total result net	161	-410	-637	55	1 050	-504	332	-295	-831	583

Other and eliminations

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Net interest income	-13	-66	-34	-99	-144	-144	-190	-248	-212	-726
Net commission income	39	1	60	48	-152	-53	-107	-45	148	-357
Net result of financial transactions	-17	-28	33	9	124	76	58	68	-3	326
Other income	80	70	104	153	115	104	161	568	407	948
Total income	89	-23	163	111	-57	-17	-78	343	340	191
Staff costs	-323	-258	-305	-319	-281	-274	-275	-358	-1 205	-1 188
Pension compensation	138	-31	73	92	108	27	34	106	272	275
Other operating costs	29		58	40	48	-35	110	-17	127	106
Amortisation of goodwill	-106	-107	-106	-107	-136	-93	-104	-107	-426	-440
Depreciation and write-downs	-48	-49	-58	-50	-51	-58	-61	-62	-205	-232
Merger and restructuring costs	59	16	-84	-20	-199	-119	-70		-29	-388
Total costs	-251	-429	-422	-364	-511	-552	-366	-438	-1 466	-1 867
Net credit losses etc *	2	2	1	1	-47	2	11	18	6	-16
Write-downs of financial fixed assets	-18		-4				1	-1	-22	
Net result from associated companies	-10	-7	-5	-9	-16	-10	-5	-2	-31	-33
Operating result from insurance operations	8	-38	-54	-40	-77	-30	-66	194	-124	21
Operating result	-180	-495	-321	-301	-708	-607	-503	114	-1 297	-1 704

* including change in value of seized assets

The SEB Group

Net commission income

SEK M									Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Issue of securities	21	90	125	36	108	145	130	49	272	432
Advisory	81	144	73	55	144	52	207	89	353	492
Secondary market shares	368	331	430	434	513	419	541	662	1 563	2 135
Secondary market other	59	44	58	52	68	39	34	47	213	188
Derivatives	57	40	32	46	55	36	10	79	175	180
Custody and mutual fund	540	545	658	680	691	628	708	789	2 423	2 816
Payment fees	268	262	253	278	282	270	259	283	1 061	1 094
Card fees	484	447	476	441	471	445	479	445	1 848	1 840
Lending	155	141	123	74	74	96	116	105	493	391
Deposits	16	18	16	16	19	15	17	16	66	67
Guarantees	31	31	34	34	33	31	40	31	130	135
Other	192	86	158	218	305	118	115	219	654	757
SEB AG and The Baltic	648	617	607	652	616	636	658	602	2 524	2 512
Commission income	2 920	2 796	3 043	3 016	3 379	2 930	3 314	3 416	11 775	13 039
Securities	- 43	- 29	- 39	- 39	- 59	- 38	- 26	- 102	- 150	- 225
Payments	- 231	- 241	- 245	- 252	- 250	- 252	- 233	- 246	- 969	- 981
Other	- 86	- 118	- 74	- 85	- 126	- 63	- 88	- 58	- 363	- 335
SEB AG and The Baltic	- 101	- 75	- 84	- 58	- 43	- 60	- 103	- 106	- 318	- 312
Commission costs	- 461	- 463	- 442	- 434	- 478	- 413	- 450	- 512	-1 800	-1 853
Securities	945	981	1 232	1 163	1 321	1 193	1 387	1 445	4 321	5 346
Payments	521	468	484	467	503	463	505	482	1 940	1 953
Other	446	342	362	358	504	285	417	481	1 508	1 687
SEB AG and The Baltic	547	542	523	594	573	576	555	496	2 206	2 200
Net commission income	2 459	2 333	2 601	2 582	2 901	2 517	2 864	2 904	9 975	11 186

The SEB Group

Net result of financial transactions

SEK M	2002				2001				Accum	Accum
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Skandinaviska Enskilda Banken	288	75	97	140	237	330	33	469	600	1 069
Enskilda Securities	103	1	-14	51	85	-12	32	121	141	226
SEB AG *	59	28	47		-34	42	19	49	134	76
Baltics and other	42	17	-14	15	11	-3	72	-8	60	72
Realized and unrealized	492	121	116	206	299	357	156	631	935	1 443
Fx trading / exchange rate changes	178	330	454	448	385	411	388	352	1 410	1 536
Redemptions of bonds	-16	-2	82		7	1			64	8
Net result of financial transactions	654	449	652	654	691	769	544	983	2 409	2 987

* Includes redemption of bonds

The SEB Group

One-offs items

SEK M	2002				2001				Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001		
Net result of financial transactions										
Gain on sale of Brady bonds										
Other income										
Gain on sale of Deutsche Börse								248		248
Gain on sale of OM Group								512		512
Gain on sale of Svensk Exportkredit										
Gain on sale of Enskilda Securities										
Gain on sale of office properties										
Gain on sale of loan portfolio										
Other capital gains										
								760		760
Total income								760		760
Staff costs, repayment SPP										
Merger and restructuring costs			-109	-91	-358	-233	-70		-200	-661
Total costs			-109	-91	-358	-233	-70		-200	-661
Operating result from insurance operations										
Merger and restructuring costs					-55					-55
Gain on sale of office properties										
Gain on sale of bonds								126		126
					-55			126		71
Result of one-off items			-109	-91	-413	-233	-70	886	-200	170

SEB-koncernen

Resultaträkning enligt Finansinspektionens anvisningar

Mkr	Okt-dec		Förändring, procent	Jan-dec		Förändring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Intäkter						
Ränteintäkter	13 184	12 423	6	49 094	53 616	-8
Räntekostnader	-9 641	-8 925	8	-35 375	-40 605	-13
Räntenetto	3 543	3 498	1	13 719	13 011	5
Erhållna utdelningar	34	10		86	95	-9
Provisionsintäkter	2 920	3 379	-14	11 775	13 039	-10
Provisionskostnader	- 461	- 478	-4	-1 800	-1 853	-3
Provisionsnetto ¹⁾	2 459	2 901	-15	9 975	11 186	-11
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	654	691	-5	2 409	2 987	-19
Övriga rörelseintäkter	239	318	-25	1 189	1 920	-38
Summa intäkter, bankrörelsen	6 929	7 418	-7	27 378	29 199	-6
Kostnader						
Personalkostnader	-2 733	-2 963	-8	-11 297	-11 796	-4
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 778	-2 176	-18	-6 923	-8 282	-16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 369	- 412	-10	-1 477	-1 637	-10
Fusions- och omstruktureringskostnader		- 358	-100	- 200	- 661	-70
Summa kostnader, bankrörelsen	-4 880	-5 909	-17	-19 897	-22 376	-11
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	2 049	1 509	36	7 481	6 823	10
Kreditförluster, netto ³⁾	- 267	- 206	30	- 819	- 549	49
Värdetförändring på övertagen egendom	- 11			- 9	2	
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 20	- 20		- 29	- 69	-58
Andelar i intresseföretags resultat	- 75	- 38	97	- 104	- 20	
Bankrörelsens resultat	1 676	1 245	35	6 520	6 187	5
Försäkringsrörelsens resultat ⁴⁾	10	- 34	-129	- 56	- 36	56
Rörelseresultat	1 686	1 211	39	6 464	6 151	5
Pensionsavräkning	189	236	-20	948	1 002	-5
Resultat före skatt och minoritet	1 875	1 447	30	7 412	7 153	4
Aktuell skatt	- 112	- 73	53	-1 215	-1 229	-1
Uppskjuten skatt	- 273	- 165	65	- 842	- 829	2
Minoritetens andel	1	12	-92	- 37	- 44	-16
Årets resultat *	1 491	1 221	22	5 318	5 051	5
* Vinst per aktie (vägt antal), kr	2,14	1,73		7,60	7,17	
Vägt antal aktier, miljoner	698	705		700	705	

1) Provisionsnetto - SEB-koncernen

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Betalningsförmedlingsprovisioner	696	681	2	2 627	2 638	0
Värdepappersprovisioner	1 093	1 552	-30	5 053	6 152	-18
Övriga provisioner	670	668	0	2 295	2 396	-4
Provisionsnetto	2 459	2 901	-15	9 975	11 186	-11

2) Nettoresultat av finansiella transaktioner - SEB-koncernen

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Aktier/andelar	355	69		275	1 728	-84
Räntebärande värdepapper	174	238	-27	666	975	-32
Andra finansiella instrument	- 371	- 343		- 200	-1 155	
Realisationsresultat	158	- 36		741	1 548	-52
Aktier/andelar	133	526	-75	- 96	411	-123
Räntebärande värdepapper	550	- 243		696	- 322	
Andra finansiella instrument	- 498	52		- 567	- 194	
Orealiserade värdeförändringar	185	335		33	- 105	-131
Valutakursförändringar	177	385	-54	1 409	1 536	-8
Skuldinlösen	134	7		226	8	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	654	691	-5	2 409	2 987	-19

3) Kreditförluster, netto - SEB-koncernen

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	- 449	- 923	-51	-1 845	-2 691	-31
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	241	648	-63	1 155	2 014	-43
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	- 591	- 573	3	-1 240	-1 411	-12
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	126	210	-40	415	573	-28
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	180	447	-60	564	949	-41
Årets nettokostnad	- 493	- 191	158	- 951	- 566	68
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	- 25			- 25		
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar:</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 37	- 35	6	- 130	- 114	14
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	1	- 5	-120		- 22	-100
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	8	7	14	36	28	29
Upplösning av reserv för kreditförluster	5			5		
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 23	- 33	-30	- 89	- 108	-18
<i>Transferreringsrisk:</i>						
Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker	160	- 7		161	74	118
<i>Ansvarsförbindelser:</i>						
Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	114	25		85	51	67
Kreditförluster, netto	- 267	- 206	30	- 819	- 549	49

4) Försäkringsrörelsens resultat - SEB-koncernen

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Sakförsäkringsrörelsen	56	- 22		68	257	-74
Livförsäkringsrörelsen	- 46	- 12		- 124	- 293	-58
Försäkringsrörelsens resultat	10	- 34	-129	- 56	- 36	56

Derivatkontrakt för SEB-koncernen

31 december 2002 Mkr	Kontrakt på tillgångssidan		Kontrakt på skuldsidan	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ränterelaterade	28 984	29 675	30 519	30 856
Valutarelaterade	65 313	65 686	67 294	67 335
Aktierelaterade	2 889	2 889	2 262	2 262
Övriga				
Summa	97 186	98 250	100 075	100 453

Per den 31 december 2002 uppgick det nominella värdet på koncernens derivatkontrakt till 5 066 miljarder kronor (5 217 miljarder kronor den 31 december 2001).

Derivatinstrument ingående i tradingrörelsen är bokförda till sitt marknadsvärde.

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

Poster inom linjen - SEB-koncernen

Mkr	31 december	31 december
	2002	2001
För egna skulder ställda säkerheter	119 002	139 418
Övriga ställda säkerheter	69 498	70 896
Ansvarsförbindelser	48 690	50 334
Åtaganden	179 039	140 641

Balansräkning - SEB-koncernen

Mkr	31 december 2002	31 december 2001
Utlåning till kreditinstitut	150 380	175 380
Utlåning till allmänheten	680 206	634 995
Räntebärande värdepapper	195 979	153 033
- Finansiella anläggningstillgångar	3 759	4 094
- Finansiella omsättningstillgångar	192 220	148 939
Aktier och andelar	10 648	10 227
Tillgångar i försäkringsrörelsen	52 318	66 459
Övriga tillgångar	151 581	123 221
Summa tillgångar	1 241 112	1 163 315
Skulder till kreditinstitut	234 289	221 686
In- och upplåning från allmänheten	499 542	465 243
Emitterade värdepapper m m	205 156	194 682
Skulder i försäkringsrörelsen	50 163	64 111
Övriga skulder och avsättningar	180 940	143 293
Efterställda skulder	25 326	30 008
Eget kapital ¹⁾	45 696	44 292
Summa skulder och eget kapital	1 241 112	1 163 315

1) Förändring eget kapital

Mkr	31 december 2002	31 december 2001
Ingående balans	44 292	41 609
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 818
Resultatkonsekvens egna aktier	6	
Swapsäkring av personaloptionsprogram *	-277	-1
Eliminering av återköp av egna aktier **	-659	
Omräkningsdifferens	-166	451
Periodens resultat	5 318	5 051
Utgående balans	45 696	44 292

* Inklusive erhållen utdelning.

** SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 31 december 2002 på 508 Mkr.

Kassaflödesanalys - SEB-koncernen

Mkr	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	18 728	2 437
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-60 042	-30 571
Ökad (+)/minskad (-) inlåning från allmänheten	44 660	45 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 346	17 222
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	-38 252	-8 863
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 844	-11 321
Kassaflöde	-23 062	-2 962
Likvida medel vid årets början	43 570	46 532
Valutakursförändringar	-3 106	
Kassaflöde	-23 062	-2 962
Likvida medel vid periodens slut	17 402	43 570

Minskningen i likvida medel kompenseras av den ökning i obligationer och andra räntebärande värdepapper, inom ramen för koncernens handelslager, som redovisas under Kassaflöde från investerings och placeringsverksamheten.

Osäkra lånefordringar och egendom övertagen för skyddande av fordran - SEB-koncernen

Mkr	Proforma *)		
	31 december 2002	31 december 2001	31 december 2001
Nödlidande lånefordringar	8 862	9 976	8 161
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	2 140	2 670	7 661
Osäkra lånefordringar, brutto	11 002	12 646	15 822
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar ¹⁾	-5 737	-6 495	-7 049
varav reserveringar för nödlidande fordringar	-4 620	-5 175	-4 464
varav reserveringar för övriga osäkra fordringar	-1 117	-1 320	-2 585
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-2 052	-2 027	N/A
Osäkra lånefordringar, netto	3 213	4 124	8 773
Reserveringar utöver ovanstående:			
Generella reserver för SEB AG och Baltikum	N/A	N/A	-1 004
Reserv för transferrisker	- 902	-1 187	-1 523
Reserv för utombalansposter	- 396	- 443	- 576
Totala reserveringar	-9 087	-10 152	-10 152
Andel osäkra lånefordringar	0,47%	0,65%	1,37%
(Osäkra fordringar netto/utlåning och leasing netto vid periodens slut)			
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	70,8%	67,4%	N/A
(Specifik och gruppvis reservering/osäkra fordringar brutto)			
<i>Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar</i>	<i>52,1%</i>	<i>51,4%</i>	<i>44,6%**</i>
Övertagna panter			
Byggnader och mark	49	87	87
Aktier och andelar	94	178	178
Totalt övertagna panter	143	265	265

Intäktsbortfallet till följd av beviljade ränteanstånd var 3 Mkr (6), medan uteblivna räntebetalningar på oreglerade fordringar uppgick till 152 Mkr (208).

Per den 31 december 2002 hade koncernen 185 Mkr (55) i oreglerade fordringar i Sverige för vilka ränta intäktsförts. Dessa engagemang räknas inte in i osäkra fordringar, då säkerheterna täcker såväl ränta som kapitalskuld.

*) Under 2002 har Finansinspektionen ändrat reglerna för värdering av lånefordringar, inklusive införandet av gruppvisa reserveringar. Som en följd av de nya reglerna har SEB omklassificerat delar av reserveringar i 2001 till gruppvisa reserveringar.

Då SEB:s redovisningsprinciper nu tillämpas fullt ut i SEB AG har SEK 3,2 miljarder i osäkra men ej nödlidande lånefordringar omklassificerats (SEK 1,8 miljarder till nödlidande och SEK 1,4 miljarder till normala).

**) Ej jämförbart på grund av nya redovisningsregler

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Intäkter						
Ränteintäkter	6 771	5 919	14	24 824	27 156	-9
Leasingintäkter	168	149	13	658	595	11
Räntekostnader	-5 482	-4 706	16	-19 738	-22 664	-13
Räntenetto ¹⁾						
Erhållna utdelningar	346	253	37	895	634	41
Provisionsintäkter	1 281	1 409	-9	5 010	5 192	-4
Provisionskostnader	- 219	- 229	-4	- 868	- 836	4
Provisionsnetto ²⁾	1 062	1 180	-10	4 142	4 356	-5
Nettoresultat av finansiella transaktioner ³⁾	385	569	-32	1 734	2 341	-26
Övriga rörelseintäkter	181	268	-32	655	1 504	-56
Summa intäkter	3 431	3 632	-6	13 170	13 922	-5
Kostnader						
Personalkostnader	-1 199	-1 344	-11	-5 153	-5 408	-5
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 256	-1 368	-8	-4 365	-5 428	-20
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 74	- 52	42	- 291	- 311	-6
Fusions- och omstruktureringskostnader	74	- 302	-125	- 109	- 575	-81
Summa kostnader	-2 455	-3 066	-20	-9 918	-11 722	-15
Resultat före kreditförluster	976	566	72	3 252	2 200	48
Kreditförluster, netto ⁴⁾	- 103	- 2		- 88	191	-146
Värdeförändring på övertagen egendom	5			5	- 5	-200
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 405	- 750	-46	- 405	- 750	-46
Rörelseresultat	473	- 186		2 764	1 636	69
Pensionsavräkning	133	142	-6	745	849	-12
Resultat före dispositioner och skatt	606	- 44		3 509	2 485	41
Övriga bokslutsdispositioner	- 356	- 458	-22	-1 406	-1 600	-12
Aktuell skatt	- 18	31	-158	- 408	- 296	38
Uppskjuten skatt	- 33	8		- 68	86	-179
Årets resultat	199	- 463	-143	1 627	675	141

1) Räntenetto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Okt-dec		Förändring,	Jan-dec		Förändring,
	2002	2001	procent	2002	2001	procent
Ränteintäkter	6 771	5 919	14	24 824	27 156	-9
Leasingintäkter	168	149	13	658	595	11
Räntekostnader	-5 482	-4 706	16	-19 738	-22 664	-13
Leasingavskrivningar	- 52	- 47	11	- 204	- 182	12
Räntenetto	1 405	1 315	7	5 540	4 905	13

2) Provisionsnetto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Okt-dec		Förändring,	Jan-dec		Förändring,
	2002	2001	procent	2002	2001	procent
Betalningsförmedlingsprovisioner	176	172	2	673	676	0
Värdepappersprovisioner	536	679	-21	2 300	2 669	-14
Övriga provisioner	350	329	6	1 169	1 011	16
Provisionsnetto	1 062	1 180	-10	4 142	4 356	-5

3) Nettoresultat av finansiella transaktioner - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Okt-dec		Förändring,	Jan-dec		Förändring,
	2002	2001	procent	2002	2001	procent
Aktier/andelar	378	363	4	584	1 648	-65
Räntebärande värdepapper	95	196	-52	430	795	-46
Andra finansiella instrument	- 273	- 472	-42	- 598	-1 242	-52
Realisationsresultat	200	87	130	416	1 201	-65
Aktier/andelar	3	- 10	-130	3	- 23	-113
Räntebärande värdepapper	521	- 134		615	- 278	
Andra finansiella instrument	- 437	294		- 435	169	
Orealiserade värdeförändringar	87	150		183	- 132	
Valutakursförändringar	115	332	-65	1 071	1 272	-16
Skuldinlösen	- 17			64		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	385	569	-32	1 734	2 341	-26

4) Kreditförluster, netto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Okt-dec		Förändring, procent	Jan-dec		Förändring, procent
	2002	2001		2002	2001	
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	- 145	- 251	-42	- 501	-1 041	-52
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	101	217	-53	427	959	-55
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	- 194	- 159	22	- 343	- 357	-4
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	24	94	-74	134	297	-55
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	53	167	-68	137	316	-57
Årets nettokostnad	- 161	68		- 146	174	-184
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	- 25			- 25		
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar:</i>						
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster						
Årets reservering avseende befarade kreditförluster						
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster						
<i>Upplösning av reserv för kreditförluster</i>						
Årets nettokostnad						
<i>Transfereringsrisk:</i>						
Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker	83	- 84	-199	83	- 6	
<i>Ansvarsförbindelser:</i>						
Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser		14	-100		23	-100
Kreditförluster, netto	- 103	- 2		- 88	191	-146

Poster inom linjen - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	31 december	31 december
	2002	2001
För egna skulder ställda säkerheter	91 689	117 379
Övriga ställda säkerheter	24 387	12 473
Ansvarsförbindelser	44 168	40 459
Åtaganden	127 565	103 326

Balansräkning - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	31 december 2002	31 december 2001
Utlåning till kreditinstitut	226 682	227 364
Utlåning till allmänheten	231 531	223 357
Räntebärande värdepapper	156 952	113 355
- Finansiella anläggningstillgångar	555	2 459
- Finansiella omsättningstillgångar	156 397	110 896
Aktier och andelar	49 907	44 352
Övriga tillgångar	128 875	95 952
Summa tillgångar	793 947	704 380
Skulder till kreditinstitut	234 673	203 701
In- och upplåning från allmänheten	295 057	271 738
Emitterade värdepapper m m	48 985	54 364
Övriga skulder och avsättningar	166 372	120 175
Efterställda skulder	22 245	26 832
Eget kapital ¹⁾	26 615	27 570
Summa skulder och eget kapital	793 947	704 380

1) Förändring eget kapital

Mkr	31 december 2002	31 december 2001
Ingående balans	27 570	28 170
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 818
Koncernbidrag netto	1 193	1 544
Swapsäkring av personaloptionsprogram *	- 277	- 1
Eliminering av återköp av egna aktier **	- 659	
Omräkningsdifferens	- 21	
Periodens resultat	1 627	675
Utgående balans	26 615	27 570

* Inklusive erhållen utdelning

** SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 31 december 2002 på 508 Mkr.

Kassaflödesanalys - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	17 725	1 883
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-15 171	-2 407
Ökad (+)/minskad (-) inlåning från allmänheten	28 859	37 088
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 413	36 564
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	-48 758	-7 823
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 506	-5 076
Kassaflöde	-22 851	23 665
Likvida medel vid årets början	68 926	45 261
Valutakursförändring	-2 646	
Kassaflöde	-22 851	23 665
Likvida medel vid periodens slut	43 429	68 926

Minskningen i likvida medel kompenseras av den ökning i obligationer och andra räntebärande värdepapper, inom ramen för bankens handelslager, som redovisas under Kassaflöde från investerings och placeringsverksamheten.