

Datum: 6 februari 2013

## **Tillägg av den 6 februari 2013 till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) Certifikat- och Warrantprogram**

Tillägg till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") Certifikat- och Warrantprogram, vilket godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 29 juni 2012 (diariernr 12-6492-413) ("**Grundprospektet**").

Detta tillägg har godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 6 februari 2013 (diariernr 13-1316) i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på SEB:s hemsida den 6 februari 2013.

Detta tillägg skall läsas tillsammans med och utgöra en del av grundprospektet av den 29 juni 2012.

Tillägget har upprättats i samband med att SEB publicerat sin delårsrapport för fjärde kvartalet 2012. En kopia på delårsrapporten återfinns på följande sidor.

Rätt i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument att återkalla anmälan, samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 8 februari 2013.

# Bokslutskommuniké 2012

STOCKHOLM 31 JANUARI 2013

## 2012 - rörelseresultat 14,2 mdr kr (15,0)

Resultatet för helåret påverkades av poster av engångskaraktär och förändrade redovisningsprinciper införda under fjärde kvartalet (se översikten på sid 2). Exklusive engångseffekterna ökade rörelseresultatet med 3 procent till 15,4 mdr kr och resultatet före kreditförluster ökade med 15 procent.

- Resultatet före kreditförluster ökade med 7 procent till 15,2 mdr kr (14,2).
- Rörelseintäkter 38,8 mdr kr (37,7). Rörelsekostnader 23,7 mdr kr (23,5). Exklusive engångseffekter uppgick rörelsekostnaderna till 22,9 mdr kr, vilket inkluderade högre pensionskostnader (IAS 19) och övertalighetskostnader.
- Reserveringar för kreditförluster, netto, 937 Mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,08 procent.
- Nettoresultat 11,7 mdr kr (10,9).
- Räntabilitet för kvarvarande verksamhet 11,5 procent (12,3) och vinst per aktie kr 5:53 (5:46). Räntabilitet inklusive avvecklad verksamhet 11,1 procent (11,1) och vinst per aktie kr 5:31 (4:93).
- Ut- och inlåning från allmänheten ökade i genomsnitt med 7 respektive 10 procent.
- Kärnprimärkapitalrelation 15,1 procent (13,7).
- Kortfristigt likviditetsmått 113 procent, likviditetsreserv 373 mdr kr och totala likvida tillgångar 632 mdr kr.
- Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 2:75 kr per aktie, vilket motsvarar 52 procent av vinst per aktie.

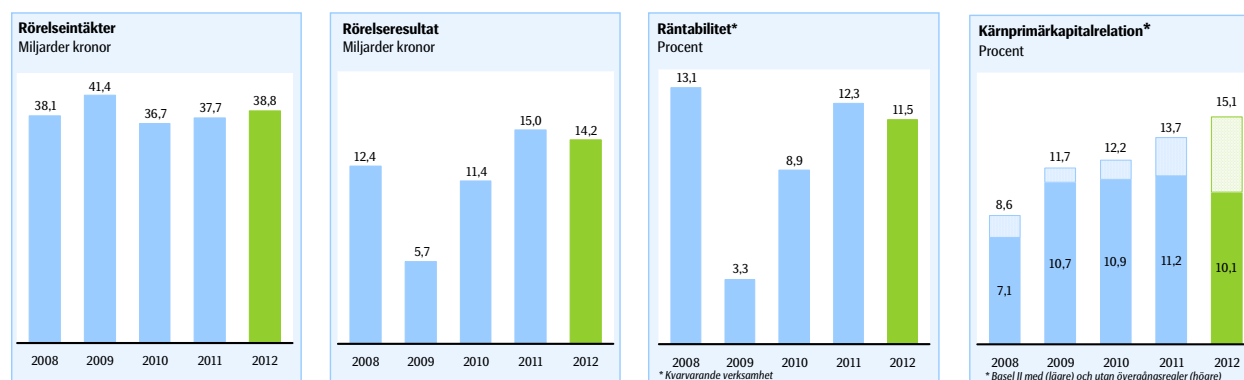
## Det fjärde kvartalet 2012 - rörelseresultat 2,8 mdr kr (3,1)

Resultatet för fjärde kvartalet påverkades av poster av engångskaraktär (se översikten på sid 2). Exklusive engångseffekterna ökade rörelseresultatet med 30 procent till 4,0 mdr kr. Resultatet före kreditförluster ökade med 29 procent.

- Resultat före kreditförluster 3,1 mdr kr (3,3), rörelseintäkterna ökade med 3 procent och kostnaderna med 8 procent.
- Nettoresultat 3,2 mdr kr (2,3).

”Den treårsplan som vi har arbetat utifrån har tydligt visat potentialen i SEB och vår relationsbankmodell. Vår växande kundbas ger oss starkt stöd att fortsätta utöka kundaffären i vår del av världen.”

Annika Falkengren



## Förändringar i redovisningsprinciper samt poster av engångskaraktär

### Förändringar i redovisningsprinciper

Den 22 januari 2013 publicerade SEB ett pressmeddelande angående det tidigare lagda införandet av förändringar i IAS 19, Ersättningar till anställda, som rör redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Pressmeddelandet informerade också om de finansiella effekterna av att anpassa riskmätningen av det så kallade CVA (Credit Value Adjustment). CVA är en del av regelverksförslaget under Basel III. Dessa förändringar ledde till en omräkning av den balanserade vinsten. Se sidan 33 och Förändringar i eget kapital för en summering av hur detta påverkat tidigare finansiella rapporter.

### Poster av engångskaraktär

Samtidigt publicerades information om poster av engångskaraktär som påverkade det fjärde kvartalet: en positiv effekt av den sänkta svenska bolagsskatten på 1,1 miljarder kronor, en kostnad på 753 Mkr på grund av en nedskrivning av icke använda delar av ny IT-infrastruktur samt en negativ intäkt på 402 Mkr från återköp av säkerställda obligationer.

Pro forma resultaträkningen nedan visar hur den officiella resultaträkningen på sidan 10 skulle se ut exklusive posterna av engångskaraktär.

### PRO FORMA - Resultaträkning exklusive poster av engångskaraktär

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2011	%	2012	2011	%		
Räntenetto	4 458	4 466	0	4 318	3	17 635	16 901	4				
Provisionsnetto	3 715	3 192	16	3 637	2	13 620	14 175	-4				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	982	1 091	-10	589	67	4 579	3 548	29				
Livförsäkringsintäkter, netto	831	861	-3	992	-16	3 428	3 197	7				
Övriga intäkter, netto	53	71	-25	-202	-126	-37	-135	-73				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 039</b>	<b>9 681</b>	<b>4</b>	<b>9 334</b>	<b>8</b>	<b>39 225</b>	<b>37 686</b>	<b>4</b>				
Personalkostnader	-3 672	-3 602	2	-3 527	4	-14 596	-14 325	2				
Övriga kostnader	-1 628	-1 573	3	-2 030	-20	-6 444	-7 424	-13				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-471	-464	2	-475	-1	-1 859	-1 764	5				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 771</b>	<b>-5 639</b>	<b>2</b>	<b>-6 032</b>	<b>-4</b>	<b>-22 899</b>	<b>-23 513</b>	<b>-3</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 268</b>	<b>4 042</b>	<b>6</b>	<b>3 302</b>	<b>29</b>	<b>16 326</b>	<b>14 173</b>	<b>15</b>				
Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	100	-1	0	1	2	-50				
Kreditförluster, netto	-276	-186	48	-240	15	-937	778	0				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 994</b>	<b>3 857</b>	<b>4</b>	<b>3 061</b>	<b>30</b>	<b>15 390</b>	<b>14 953</b>	<b>3</b>				
Skatt	-985	-868	14	-504	96	-3 480	-2 942	18				
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 009</b>	<b>2 989</b>	<b>1</b>	<b>2 557</b>	<b>18</b>	<b>11 910</b>	<b>12 011</b>	<b>-1</b>				
Avvecklade verksamheter	-1	-155	-100	-300	-100	-488	-1 155	-58				
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 008</b>	<b>2 834</b>	<b>6</b>	<b>2 257</b>	<b>33</b>	<b>11 422</b>	<b>10 856</b>	<b>5</b>				

## VD har ordet

2012 var det femte året i rad som präglades av hög volatilitet på finansmarknaderna och svag tillväxt i världsekonomin. Alltsedan de första tecknen på den så kallade sub-prime-krisen i USA, har en global finansiell kris följts av en statskuldskris. Under dessa fem år har centralbankernas balansräkningar femfaldigats, banker har minskat sin risknivå och dragit ned på tillgångsmassan och räntorna har sjunkit till historiskt låga nivåer. Parallellt har företagen stärkt sina balansräkningar. Trots detta bidrar fortsatt osäkerhet till att hålla tillbaka konjunkturåterhämtningen och osäkerheten förstärks av dröjsmålen i att skapa klarhet vad gäller det nya regelverket för banker såväl internationellt som på EU-nivå.

Norden har visat påfallande motståndskraft genom krisen, men som små och öppna ekonomier kom även vi att påverkas mot slutet av året. De globala ekonomiska utsikterna fortsätter att präglas av ett "hanka sig fram"-scenario även om en strimma av hopp nu har återkommit till vissa geografier.

### Starkt resultat

SEB:s rörelseresultat 2012 exklusive engångseffekterna i det fjärde kvartalet uppgick till 15,4 miljarder kronor, en ökning med 3 procent jämfört med 2011. Medan återförda kreditförlustreserveringar i Baltikum ingick i 2011 års resultat, ökade årets resultat före kreditförluster i den underliggande affären med 15 procent. Kundaffären ökade och den genomsnittliga ut- och inlåningen ökade med 7 respektive 10 procent. Företagens lägre aktivitetsnivåer återspeglades i färre förvärvsrelaterade transaktioner liksom i lägre intäkter från handeln med valutor och värdepapper. Underliggande kostnader inklusive högre pensionskostnader (IAS 19) och övertalighetskostnader, minskade med 3 procent och kom in under kostnadstaket på 23 miljarder kronor.

### Stark affärsverksamhet attraherar fler kunder

Utgången av 2012 markerar också slutet på SEB:s nuvarande treårsplan. I affärsplanen har vi fokuserat på stärkta långsiktiga kundrelationer, disciplinerad tillväxt i utvalda marknader, samtidigt som vi har ökat motståndskraften och flexibiliteten genom än större kapital- och likviditetsreserver liksom en ökad kostnadseffektivitet.

Under de gångna tre åren har SEB stärkt sin position som den nordiska företagsbanken genom satsningar i vår nordiska och tyska företagsverksamhet liksom i segmentet svenska små och medelstora företag. Så sent som denna månad utsåg Prospera SEB till *den ledande nordiska företagsbanken*. Vårt mer heltäckande kunderbjudande inom sparområdet attraherade högre affärsvolymmer inom områden som inlåning, pensionsparande och private banking.

Volatiliteten i intjäningen har minskat och vi har avyttrat delar utanför kärnverksamheten såsom kontorsrörelserna i Tyskland och Ukraina. Vi har ökat kostnadseffektiviteten. Därutöver har vi byggt en stark balansräkning i termer av kapital, likviditetsreserver, finansieringsstruktur och kreditkvalitet och vi har anpassat oss till myndigheternas nya regelverk. Detta har också uppmärksammats av rating-



byråerna. Det som kanske gör hela SEB-teamet allra stoltast är dock de tydliga bevisen på att vi har fördjupat relationerna med de existerande kunderna samtidigt som vi har tagit emot 300 storföretag, mer än 30 000 små- och medelstora företag och 123 000 privatpersoner som nya kunder.

### De kommande tre åren

När vi nu blickar framåt så höjer vi ambitionerna gentemot våra kunder, medarbetare och ägare samtidigt som vi vill bevara bankens unika företagsprofil i Norden.

Vi kommer att med utgångspunkt i den plattform som nu är etablerad för nordiska och tyska företagskunder att öka korsförsäljningen till existerande och nya kunder. Därutöver kommer banken att ytterligare stärka erbjudandet till internationella och nordiska finansiella institutioner, fortsätta tillväxten i segmentet svenska små och medelstora företag, bli ledande inom sparområdet i Sverige och dra fördel av det starka SEB-varumärket i Baltikum. Alla dessa aktiviteter kommer att åtföljas av fortsatt kostnadseffektivitet liksom regelefterlevnad. Kostnadstaket för 2013 och 2014 är nu 22,5 miljarder kronor per år.

Med den nya affärsplanen på plats har styrelsen och ledningen reviderat SEB:s finansiella mål. Framöver är SEB:s ambition att:

- betala en årlig utdelning som ska vara 40 procent eller mer av vinst per aktie,
- hålla en kärnprimärkapitalrelation på 13 procent enligt Basel III, och
- skapa en konkurrenskraftig räntabilitet.

Det här betyder att vi över tid strävar efter att nå en lönsamhet på 15 procent.

### Långsiktighet är nyckeln till framgång

Den treårsplan som vi har arbetat utifrån har tydligt visat potentialen i SEB och vår relationsbankmodell. Vår växande kundbas ger oss starkt stöd att fortsätta vår fokuserade expansion i vår del av världen. Vi tar med oss de senaste årens erfarenheter av att arbeta med ökad effektivitet och kundorientering. Nu fokuserar vi på ambitionen att ha de nöjdaste kunderna och på att stänga gapet till våra konkurrenter när det gäller lönsamhet. Vår inriktning att vara Relationsbanken i vår del av världen ligger fast.

# Koncernen

## Fjärde kvartalet isolerat

Rörelseresultatet uppgick till 2 839 Mkr (3 061).

Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten var 3 240 Mkr (2 557).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna, uppgick till 3 239 Mkr (2 257).

Exklusive engångseffekterna blev rörelseresultatet 3 994 Mkr och nettoresultatet 3 008 Mkr.

## Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 9 637 Mkr (9 334).

Räntenettet ökade till 4 458 Mkr (4 318).

Mkr	Kv 4	Kv 3	Kv4
	2012	2012	2011
Kunddrivet räntenetto	4 060	4 006	4 117
Räntenetto - övrig aktivitet	398	460	201
<b>Total</b>	<b>4 458</b>	<b>4 466</b>	<b>4 318</b>

Det kunddrivna räntenettet ökade med 54 Mkr i det fjärde kvartalet. Det berodde framför allt på ökade volymer. Jämfört med det fjärde kvartalet 2011 minskade det kunddrivna räntenettet med 57 Mkr på grund av lägre inlåningsmarginaler. De genomsnittliga in- och utlåningsvolymerna mot allmänheten växte med 5 respektive 6 procent.

Räntenettet från övriga aktiviteter ökade med 197 Mkr jämfört med motsvarande kvartal 2011 och minskade med 62 Mkr jämfört med föregående kvartal. Finansieringskostnaderna minskade liksom avkastningen i likviditetsportföljen. Bidraget från tradingverksamheten var 121 Mkr lägre än det fjärde kvartalet 2011 och 13 Mkr högre än det föregående kvartalet.

Provisionsnettot ökade till 3 715 Mkr (3 637).

Marknadsvärdet på förvaltat kapital återhämtade sig under kvartalet. Det var en säsongsmässig positiv effekt i prestationsrelaterade intäkter. Kunderna var mer aktiva inom ett antal områden vilket ledde till förbättrade låne- och rådgivningsprovisioner.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 67 procent till 982 Mkr (589). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade jämfört med tredje kvartalet främst på grund av att marknadsvärdet på räntebärande värdepapper i likviditetsportföljen ökade i det tredje kvartalet. Ökningen jämfört med motsvarande kvartal förra året beror delvis på en förlust på 214 Mkr på värdepapper från de så kallade GIIPS-länderna, vilken redovisades 2011.

Livförsäkringsintäkter netto uppgick till 831 Mkr (992).

Den positiva utvecklingen på aktiemarknaden under det fjärde kvartalet bidrog till förbättrade fondförsäkringsintäkter i Sverige, medan intäkterna från traditionell försäkring och riskförsäkring var lägre. Minskningen från motsvarande period förra året berodde huvudsakligen på att de traditionella portföljerna hade ett ovanligt bra resultat i den perioden.

*Jämförelsesiffror, inom parentes, avser motsvarande information för det fjärde kvartalet 2011.*

Övriga intäkter netto, uppgick till -349 Mkr (-202). Under fjärde kvartalet vidtogs åtgärder för att förlänga durationen på Bankens emitterade säkerställda obligationer. Obligationer till ett belopp på 12 miljarder kronor återköptes och därefter emitterades obligationer med längre duration. Återköpen ledde till en negativ effekt på intäkterna om 402 Mkr.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 6 524 Mkr (6 032). I det fjärde kvartalet ingick en nedskrivning av icke använda delar av utvecklingen av ny IT-infrastruktur på 753 Mkr. En kostnad för en bot från konkurrensmyndigheten i Litauen på 63 Mkr, vilken SEB avser att överklaga, uppstod.

Personalkostnaderna minskade generellt men kostnader för övertalighet ökade. Vid slutet av 2012 uppgick antalet medarbetare till 16 295, vilket var 512 färre än det fjärde kvartalet 2011, trots att 1 100 nya medarbetare tillkom under året.

## Kreditförlustreserveringar

Reserveringar för kreditförluster uppgick till 276 Mkr för kvartalet (240) vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter. Koncernens kreditförlustreserveringar, exklusive Baltikum, minskade och motsvarade en kreditförlustnivå på 4 baspunkter under kvartalet.

Kreditförlustreserveringarna i Baltikum ökade och motsvarade en kreditförlustnivå på 56 baspunkter under kvartalet.

Koncernens problemlån som uppgick till 13,8 miljarder kronor, minskade med 5 procent i kvartalet, vilket visar på en fortsatt stark kreditkvalitet. De var 23 procent lägre än för ett år sedan.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 462 Mkr till 8 001 Mkr under kvartalet.

Koncernens portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar minskade med 289 Mkr under kvartalet till 5 389 Mkr.

## Skatt

Den totala skattekostnaden var positiv och uppgick till 401 Mkr (-504). The positiva beloppet beror på att den svenska bolagsskatten har sänkts från 26,3 till 22 procent, vilket gäller från och med den 1 januari 2013. Under 2012 räknades värdet om på de latenta skattefordringar och skatteskulder som kopplas till den svenska bolagsskatten. Omräkningen till 22 procent resulterade i en positiv engångseffekt på 1,1 miljarder kronor.

## Avvecklade verksamheter

Nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna uppgick till -1 Mkr (-300).

## Helårsresultat 2012

Rörelseresultatet för 2012 uppgick till 14 235 Mkr (14 953). Resultatet före kreditförluster ökade med 7 procent till 15 171 Mkr (14 173). Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten var 12 142 Mkr (12 011).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive resultatet från de avvecklade verksamheterna, var 11 654 Mkr (10 856).

Exklusive engångseffekter uppgick rörelseresultatet till 15 390 Mkr och nettoresultatet till 11 422 Mkr.

## Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 38 823 Mkr (37 686), en ökning med 3 procent jämfört med helåret 2011.

Räntenettot uppgick till 17 635 Mkr (16 901).

Mkr	Jan-Dec	Jan-Dec	Förändring
	2012	2011	%
Kunddrivet räntenetto	15 927	15 223	5
Räntenetto - övrig aktivitet	1 708	1 678	2
<b>Total</b>	<b>17 635</b>	<b>16 901</b>	<b>4</b>

Den kundrelaterade ut- och inlåningen till allmänheten ökade räntenettot med 703 Mkr. Marginalerna på utlåningen var något högre, men motverkades av effekter av lägre marginaler på inlåningen som en följd av de lägre kortfristiga räntorna. De genomsnittliga ut- och inlåningsvolymerna mot allmänheten var 7 respektive 10 procent högre.

Räntenettot från övriga aktiviteter var 31 Mkr högre än 2011. Det berodde primärt på en lägre genomsnittlig finansieringskostnad eftersom SEB:s kreditspreadar minskade under 2012. De lägre finansieringskostnaderna motverkades delvis av ökade volymer av långfristig finansiering och lägre kortfristiga räntor.

Avgiften till den svenska stabilitetsfonden uppgick till 602 Mkr (515) och avgiften till insättningsgarantin uppgick till 440 Mkr (398). Båda posterna minskade räntenettot.

Provisionsnettot uppgick till 13 620 Mkr (14 175).

Provisioner från fondverksamheten minskade främst därför att den genomsnittliga volymen förvalt kapital var lägre jämfört med helåret 2011. Den låga omsättningen på de nordiska börserna minskade kurtaget. I den nuvarande makroekonomiska läget var kunderna inte lika aktiva när det gäller värdepapper, derivat samt nyemissioner, vilket också bidrog till att provisionsnettot var lägre än helåret 2011. Allt detta motverkades av avgifter relaterat till utlåning, garantier och rådgivning.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner ökade med 29 procent till 4 579 Mkr (3 548). Under 2011 gjordes en marknadsvärdesförlust på 612 Mkr i GIPS-portföljen. Motsvarande förlust 2012 uppgick till 10 Mkr och 2012 ingick också positiva värderingar i likviditetsportföljen. Intäkterna från övriga affärsområden liksom tradingverksamheten, som är kunddriven, var stabila.

Livförsäkringsintäkter, netto, ökade till 3 428 Mkr (3 197) delvis beroende på högre fondförsäkringsintäkter vilka huvudsakligen kommer från förväret av SEB Life International. Aktiemarknaderna förbättrades, men det var en negativ effekt på de försäkringstekniska skulderna från de lägre långfristiga räntorna.

Övriga intäkter, netto, var negativt under perioden, -439 Mkr (-135) inklusive en kostnad på 402 Mkr, från återköpen av SEB:s säkerställda obligationer som skulle förfalla inom en snar framtid. I övriga intäkter ingick en positiv effekt från säkringsredovisningen.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 23 652 Mkr (23,513).

Mkr	Jan-Dec	Jan-Dec	%
	2012	2011	
Kostnader före IAS 19	22 198	22 986	-3
Ökade pensionskostnader	225	392	-43
<b>Underliggande kostnader efter IAS 19</b>	<b>22 423</b>	<b>23 378</b>	<b>-4</b>
Övertalighetskostnader	413	135	
Straffavgift i Litauen	63		
<b>Utfall att jämföra med kostnadstaket</b>	<b>22 899</b>	<b>23 513</b>	<b>-3</b>
Avskrivning på IT-infrastrukturen	753		
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>23 652</b>	<b>23 513</b>	<b>1</b>

De underliggande kostnaderna sjönk med 4 procent och exklusive IT-avskrivningarna uppgick rörelsekostnaderna till 22 899 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 2 procent på grund av högre övertalighetskostnader. Det genomsnittliga antalet anställda i den kvarvarande verksamheten netto minskade med 126. Övriga kostnader, såsom marknadsföring, IT, konsulter, rese- och lokalkostnader, minskade.

## Kreditförlustreserveringar

Reserveringarna för kreditförluster uppgick till 937 Mkr. Under 2011 återfördes reserveringar på 778 Mkr hänförliga till Baltikum. Reserveringarna för kreditförluster motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter. Reserveringarna för kreditförluster för koncernen, exklusive Baltikum, motsvarade en kreditförlustnivå på 6 baspunkter. Reserveringarna för kreditförluster i Baltikum motsvarade en kreditförlustnivå på 33 baspunkter.

Problemlånen i koncernen minskade med 23 procent under 2012 vilket speglar den fortsatta starka kreditkvaliteten samt en mindre effekt av försäljningen av den ukrainska kontorsrörelsen. I Baltikum minskade problemlånen med 22 procent allteftersom lån fortsatte att skrivas av mot reserveringarna.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 3 089 Mkr till 8 001 Mkr sedan årsskiftet 2011.

Koncernens portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar minskade med 1 094 Mkr sedan årsskiftet 2011 till 5 389 Mkr.

Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar och den totala reserveringsgraden för problemlån ökade något från slutet av 2011 och uppgick till 74 respektive 66 procent.

## Skatt

Den totala skattekostnaden uppgick till 2 093 Mkr (2 942) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 15 procent (20). Minskningen är ett resultat av att den svenska bolagsskatten sänkts från 26,3 procent till 22 procent från och med den 1

januari 2013. Under 2012 omvärderades de svenska latent skatterna till 22 procent, vilket gav en positiv engångseffekt på 1,1 miljarder kronor. Koncernens effektiva skattesats under 2013 kommer att bli runt 20 procent.

### Avvecklade verksamheter

Nettoresultatet från de *avvecklade verksamheterna* förbättrades till en förlust på 488 Mkr (1 155). Försäljningen av kontorsrörelserna i Tyskland och Ukraina slutfördes under 2012. Ytterligare aktiviteter för att helt avsluta transaktionerna kvarstod under året och kommer också att utföras under 2013. I resultatet ingick en kreditförlust på 180 Mkr. Det gällde ett syndikerat lån till Bell Group Ltd, som nu befinner sig i likvidation, från 1986, innan SEB:s förvärv av BfG Bank 1999.

### Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 december 2012 uppgick till 2 453 miljarder kronor (2 359). Utlåningen till allmänheten ökade till 1 236 miljarder kronor vid årsskiftet, en ökning på 50 miljarder kronor under året. Inlåningen från allmänheten uppgick till 862 miljarder kronor vid årsskiftet, oförändrat från 2011. I den svenska kontorsrörelsen ökade utlåningen med 10 procent till 525 miljarder kronor och inlåningen med 8 procent till 216 miljarder kronor (exklusive kortverksamheten).

SEB:s totala kreditportfölj ökade till 1 777 miljarder kronor (1 702). Hushållsexponeringen ökade med 36 miljarder kronor. Sammantaget ökade segmenten företag och fastighetsförvaltning med 31 miljarder kronor.

Per den 31 december 2012 uppgick förvaltat kapital till 1 328 miljarder kronor (1 261). Nettoinflödet under året uppgick till 29 miljarder kronor medan marknadsvärdet ökade med 38 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 5 191 miljarder kronor (4 490).

### Räntebärande värdepapper

SEB:s nettoposition i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål uppgick till 244 miljarder kronor (247). Fem procent, 11,3 miljarder kronor, av de samlade innehaven utgjordes av GIIPS-relaterade värdepapper (14). GIIPS-relaterade statspapper uppgick till 0,3 miljarder kronor av vilka samtliga var italienska. 7,6 miljarder kronor, eller 67 procent av GIIPS-exponeringen, utgjordes av spanska säkerställda obligationer.

### Marknadsrisk

Aktiviteter i handelslagret drivs av kundernas efterfrågan. Detta bekräftas av att SEB under året endast haft två förlustdagar med en genomsnittlig förlust på SEK 4m. Under 2012 var Value-at-Risk i handelslagret i snitt 162 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

### Likviditet och långfristig upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning var 134 procent (129), exklusive skuldinstrument och repor. 124 miljarder kronor i

långfristig finansiering (exklusive förlagslån) har tagits upp under året vilket överstiger de 70 miljarder kronor som förföll. 67 procent av nyemissionerna bestod av säkerställda obligationer.

Den 31 december 2012 uppgick likviditetsreserven till 373 miljarder kronor (377). De totala likvida tillgångarna, som bland annat omfattar handelslagret och outnyttjat utrymme för säkerställda obligationer, uppgick totalt till 632 miljarder kronor (556). Det kortfristiga likviditetsmålet uppgick till 113 procent vid årsskiftet. Det kortfristiga likviditetsmålet var över 100 procent i både US-dollar och euro. Från och med den 1 januari 2013 kräver Finansinspektionen att det kortfristiga likviditetsmålet, enligt en beräkning som är anpassad till Sverige, skall uppgå till 100 procent, totalt samt i euro och US-dollar var för sig.

### Kapitalposition

SEB:s rapporterade kapitalrelationer påverkades negativt av den ackumulerade effekten från att IAS 19, Ersättningar till anställda, bokförts. Den realiserade effekten på 7,9 miljarder kronor kommer att återföras om diskonteringsräntorna höjs eftersom det största skälet för det beräknade underskottet är räntefallet under de senaste åren. Kapitalrelationerna enligt Basel III var oförändrade jämfört med tidigare estimat som Banken givit eftersom IAS 19-effekten där inkluderats i beräkningarna.

Kapitalrelationerna enligt Basel II var:

	Dec 2012	Dec 2011 pro forma*	Dec 2011
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,1	12,5	13,7
Primärkapitalrelation, %	17,5	14,6	15,9
Riskvägda tillgångar, mdr kr	586	679	679
<i>Med beaktande av myndigheternas övergångsregler:</i>			
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,1	10,2	11,2
Primärkapitalrelation, %	11,6	12,0	13,0
Riskvägda tillgångar, mdr kr	879	828	828

\*Pro forma – inkl. justeringen av eget kapital från IAS 19 och CVA.

Under 2012 har Finansinspektionen godkänt SEB:s ansökningar om att få använda avancerade interna riskklassmodeller för att beräkna riskvägda tillgångar (RWA), dels för fastighetslån som inte är hushållsrelaterade och dels för shippingportföljen. Det resulterade i en minskning av RWA på 42 respektive 19 miljarder kronor. Därutöver har RWA ökat med 20 miljarder kronor på grund av nya affärsvolym. Denna ökning motverkades av effekter från processförbättringar som uppgick till 19 miljarder kronor. Den starkare svenska kronan bidrog till en minskning av RWA på 10 miljarder kronor.

### Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 2:75 krona per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 52 procent. Den totala utdelningen uppgår till 6 028 Mkr

(3 836), beräknat på det totala antalet utgivna aktier per den 31 december 2012, inklusive återköpta aktier. SEB-aktien handlas utan utdelning den 22 mars 2013. Avstämningsdag föreslås bli den 26 mars 2013 och utdelningen betalas ut den 2 april 2013. Förslaget skall ses mot bakgrund av utdelningspolicyn, utsikterna för makroekonomin, koncernens intjäningsförmåga och kapitalsituation.

#### Rating

SEB:s långfristiga kreditbetyg är 'A1' (stabil), 'A+' (negativa utsikter) och 'A+' (stabil) från Moody's, Standard & Poor's respektive Fitch.

I november 2012 reviderade Moody's sin syn på det svenska banksystemet till 'stabil'. Moody's påpekade dock att utsikterna för ekonomin och risken i de svenska företagskrediterna skulle kunna undermineras av en ekonomisk nedgång i Europa. Å andra sidan satte S&P i november 2012 alla större svenska banker på negativ utsikt på grund av de försvagade utsikterna för Sverige som kan leda till ökade ekonomiska risker för svenska banker.

#### Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn när det gäller koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kreditkvaliteten och därmed koncernens kreditrisk. På medellång sikt präglas utsikterna för den globala ekonomin av osäkerhet. Centralbankernas åtgärder för att begränsa risken för allvarliga ekonomiska utmaningar globalt sett har gjort det finansiella systemet stabilare, men en längre period med svag ekonomisk tillväxt kan inte uteslutas.

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, operationella och livförsäkringsrisker. Koncernens riskstruktur och dess riskhantering beskrivs mer detaljerat i SEB:s årsredovisning.

Det internationella Basel-III regelverket för kapital, likviditet och finansiering, som har anpassats efter svenska förhållanden, kan komma att få långsiktiga konsekvenser på banksektorns lönsamhet och hantering av balansräkningen. Den slutliga utformningen av Basel III regelverket och dess implementering inom EU är inte färdigställda.

#### Anpassningar i internrapporteringen

Under året fortsatte SEB att anpassa sin interna styrmodell för hantering av kapital, finansiering och likviditet för att uppfylla det nya Basel III regelverket för kapital, likviditet och finansiering som förväntas införas i Sverige under 2013. Under det första kvartalet 2012 allokerades ytterligare 16 miljarder kronor i kapital till divisionerna från den centrala funktionen. Därutöver anpassades internprissättningen för att bättre spegla kostnaderna för de finansierings- och likviditetsbuffertar som kommer att krävas framöver. Detta medförde att divisionernas marginaler på kundrelaterad utlåning var lägre 2012 jämfört med 2011, allt annat lika. Ytterligare allokering av kapital till divisionerna skall förväntas under 2013.

#### Reviderade långsiktiga finansiella mål

Styrelsen och ledningen har tagit ställning till SEB:s långsiktiga finansiella mål inom ramen för affärsplanen för 2013-2015.

Framöver är SEB:s ambition:

1. att utdelningen per aktie skall vara 40 procent eller mer av vinst per aktie,
2. en kärnprimärkapitalrelation (Basel III) på 13 procent,
3. att skapa konkurrenskraftig räntabilitet.

Det här betyder att Banken över tid strävar efter att nå en lönsamhet på 15 procent.

#### Stockholm den 31 januari 2013

*Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 2012 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.*

#### Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef



**Presskonferens och sändning via nätet**

Presskonferensen kl. 9.00 den 31 januari 2013 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på [www.sebgroup.com/sv/ir](http://www.sebgroup.com/sv/ir) och samtidigt tolkad till engelska på [www.sebgroup.com/ir](http://www.sebgroup.com/ir). Den finns också tillgänglig i efterhand.

**Telefonkonferens**

Telefonkonferensen som äger rum kl. 14.00 den 31 januari 2013, med VD och koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7131 2799, konferens-ID: 927784, inringning minst tio minuter innan. Konferensen är även tillgänglig i efterhand på [www.sebgroup.com/ir](http://www.sebgroup.com/ir).

**Ytterligare finansiell information finns tillgänglig i SEB:s Fact Book som publiceras varje kvartal på [www.sebgroup.com/ir](http://www.sebgroup.com/ir) (på engelska)**

**Ytterligare upplysningar lämnas av**

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör  
Tel: 08-22 19 00  
Ulf Grunnesjö, chef Investor Relations  
Tel: 08-763 85 01, mobil 070-763 85 01  
Viveka Hirdman-Ryrberg, informationsdirektör  
Tel. 08-763 85 77, mobil 070-550 35 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
106 40 Stockholm  
Telefon: 0771-62 10 00  
[www.sebgroup.com/sv](http://www.sebgroup.com/sv)  
Organisationsnummer: 502032-9081

**Finansiell kalender**

28 februari 2013	Årsredovisning på <a href="http://www.sebgroup.se">www.sebgroup.se</a>
21 mars 2013	Årsstämma
23 april 2013	Delårsrapport jan-mar 2013
15 juli 2013	Delårsrapport jan-jun 2013
24 oktober 2013	Delårsrapport jan-sep 2013
5 februari 2014	Bokslutskommuniké 2013

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderföretaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

I det fjärde kvartalet har den finansiella rapporteringen påverkats av ändringar i koncernens redovisningsprinciper jämfört med årsredovisningen 2011 samt med tidigare publicerade delårsrapporter för 2011 och 2012. Ändringarna är hänförliga till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner till följd av ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda som SEB valt att tillämpa i förtid. Det finns också effekter från ändringar i värdering till verkligt värde av finansiella tillgångar. Moderbolagets finansiella rapportering har påverkats av ändringar i värdering till verkligt värde av finansiella tillgångar samt redovisning av koncernbidrag. Ändringarna beskrivs nedan. I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper beräkningsgrunder och presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011.

### Förmånsbestämda pensionsplaner

IAS 19 Ersättningar till anställda – Ändringen tar bort möjligheten att använda den så kallade korridormetoden och periodiseringen av aktuariella vinster och förluster för förmånsbestämda pensionsplaner. Standarden föreskriver också att finansieringskostnaden (intäkten) för nettopensionssskulden (tillgången) beräknas med hjälp av diskonteringsräntan för pensionssskulden (tillgången). Detta innebär att metoden med förväntad avkastning på

pensionstillgångar tas bort. Underskottet vid övergången redovisas mot balanserade vinstmedel (eget kapital). Efterföljande omvärderingar av förpliktelser och tillgångar redovisas i övrigt totalresultat. Alla ändringar i nettopensionsavsättningen (tillgången) redovisas när de uppstår som: (i) kostnad för tjänstgöring samt finansieringskostnad i Resultaträkningen (ii) effekter av omvärderingar i Övrigt totalresultat. I samband med ändringen av IAS 19 skall Rådets för finansiell rapportering uttalande UFR 9 Redovisning av avkastningsskatt tillämpas. UFR 9 innebär att avkastningsskatt på avsättningar i balansräkningen skall redovisas löpande som en kostnad för den period skatten avser. För fonderade pensionsplaner belastar skatten Övrigt totalresultat i den period skatten avser. De nya kraven skall tillämpas senast från den 1 januari 2013 men får förtidstillämpas. Ändringen påverkar koncernens finansiella rapporter väsentligt (för belopp se sidan 33 och Förändringar i eget kapital.) Eftersom det nya sättet att redovisa förmånsbestämda pensioner påverkar kapitalbasen påverkas även kapitaltäckningen.

### Värdering till verkligt värde

I samband med utökade kapitalkrav för motpartsrisk i OTC-derivat så har banken vidareutvecklat både värderingsmetodiken för och riskmätningen av denna risk. Den ändrade metodiken innebär en väsentlig justering för motpartsrisk (Credit Value Adjustment, CVA) som minskar tillgångsvärdet på OTC-derivat. I princip hela effekten är hänförlig till 2011 och tidigare räkenskapsår. Justeringen redovisas som en ändring av balanserad vinst per 31 december 2011 eftersom SEB bedömer att det är praktiskt ogenomförbart att fastställa periodspecifika effekter för tidigare perioder. Effekten hänförlig till 2012 isolerat, är inte väsentlig. Ändringar av CVA kommer att redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen. Se sid 33 och Förändringar i eget kapital för mer information.

### Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i moderbolaget som bokslutsdispositioner. För 2011 redovisades mottagna koncernbidrag som utdelning. Ändringen har inte någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

## SEB-koncernen

På grund av de förändringar i redovisningsprinciperna som förklaras på sidan 2 har resultatet för 2011 räknats om i alla tabeller och övrig information i denna rapport, med undantag för kapitaltäckningsinformationen.

### Resultaträkning – SEB-koncernen

Se sidan 2 för en resultaträkning exklusive engångseffekter.

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	
Räntenetto	4 458	4 466	0	4 318	3	17 635	16 901	4				
Provisionsnetto	3 715	3 192	16	3 637	2	13 620	14 175	-4				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	982	1 091	-10	589	67	4 579	3 548	29				
Livförsäkringsintäkter, netto	831	861	-3	992	-16	3 428	3 197	7				
Övriga intäkter, netto	- 349	71		- 202	73	- 439	- 135					
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>9 637</b>	<b>9 681</b>	<b>0</b>	<b>9 334</b>	<b>3</b>	<b>38 823</b>	<b>37 686</b>	<b>3</b>				
Personalkostnader	-3 672	-3 602	2	-3 527	4	-14 596	-14 325	2				
Övriga kostnader	-1 628	-1 573	3	-2 030	-20	-6 444	-7 424	-13				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 224	- 464	164	- 475	158	-2 612	-1 764	48				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-6 524</b>	<b>-5 639</b>	<b>16</b>	<b>-6 032</b>	<b>8</b>	<b>-23 652</b>	<b>-23 513</b>	<b>1</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 113</b>	<b>4 042</b>	<b>-23</b>	<b>3 302</b>	<b>-6</b>	<b>15 171</b>	<b>14 173</b>	<b>7</b>				
Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	100	- 1		1	2	-50				
Kreditförluster, netto	- 276	- 186	48	- 240	15	- 937	778					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 839</b>	<b>3 857</b>	<b>-26</b>	<b>3 061</b>	<b>-7</b>	<b>14 235</b>	<b>14 953</b>	<b>-5</b>				
Skatt	401	- 868	-146	- 504		-2 093	-2 942	-29				
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 240</b>	<b>2 989</b>	<b>8</b>	<b>2 557</b>	<b>27</b>	<b>12 142</b>	<b>12 011</b>	<b>1</b>				
Avvecklade verksamheter	- 1	- 155	-99	- 300	-100	- 488	-1 155	-58				
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 239</b>	<b>2 834</b>	<b>14</b>	<b>2 257</b>	<b>44</b>	<b>11 654</b>	<b>10 856</b>	<b>7</b>				
Minoritetens andel	7	4	75	10	-30	22	37	-41				
Aktieägarnas andel	3 232	2 830	14	2 247	44	11 632	10 819	8				
Kvarvarande verksamhet												
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:36		1:16		5:53	5:46					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:36		1:16		5:51	5:43					
Total verksamhet												
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:29		1:02		5:31	4:93					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:29		1:02		5:29	4:91					

### Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 239</b>	<b>2 834</b>	<b>14</b>	<b>2 257</b>	<b>44</b>	<b>11 654</b>	<b>10 856</b>	<b>7</b>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	541	376	44	203	167	1 276	722	77				
Kassaflödessäkringar	152	687	-78	203	-25	581	1 529	-62				
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 558	- 99		814		-2 003	- 88					
Omräkning utländsk verksamhet	245	-494		- 431		- 386	- 134	188				
Skatt på omräkningseffekter	166	- 347		- 363		- 284	- 76					
Övrigt				- 177	-100		- 454	-100				
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>- 454</b>	<b>123</b>		<b>249</b>		<b>- 816</b>	<b>1 499</b>	<b>- 154</b>				
<b>Totalresultat</b>	<b>2 785</b>	<b>2 957</b>	<b>- 6</b>	<b>2 506</b>	<b>11</b>	<b>10 838</b>	<b>12 355</b>	<b>- 12</b>				
Minoritetens andel	7	- 3		8	-13	22	36	-39				
Aktieägarnas andel	2 778	2 960	-6	2 498	11	10 816	12 319	-12				

## Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan - dec	
	2012	2012	2011	2012	2011
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	11,93	11,35	10,05	11,52	12,31
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1,47	1:36	1:16	5:53	5:46
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1,47	1:36	1:16	5:51	5:43
K/-tal, kvarvarande verksamheter	0,68	0,58	0,65	0,61	0,62
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter*	16 295	16 415	16 807	16 578	16 704
<b>Totala verksamheter</b>					
Räntabilitet på eget kapital, %	11,93	10,76	8,87	11,06	11,12
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,53	0,47	0,38	0,48	0,49
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,49	1,31	1,09	1,36	1,35
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:29	1:02	5:31	4:93
Vägt antal aktier, miljoner**	2 192	2 192	2 193	2 191	2 194
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:29	1:02	5:29	4:91
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner***	2 202	2 198	2 203	2 199	2 204
Substansvärde per aktie, kr	56:33	55:30	51:99	56:33	51:99
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	108,5	105,1	101,4	105,2	97,3
Kreditförlustnivå, %	0,08	0,11	0,08	0,08	-0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	74,4	74,2	71,1	74,4	71,1
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,28	0,30	0,39	0,28	0,39
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0,58	0,62	0,84	0,58	0,84
Kapitaltäckning med övergångsregler :****					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	879	860	828	879	828
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,05	11,33	11,25	10,05	11,25
Primärkapitalrelation, %	11,65	12,94	13,01	11,65	13,01
Total kapitaltäckningsgrad, %	11,47	12,74	12,50	11,47	12,50
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II):					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	586	591	679	586	679
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,09	16,51	13,71	15,09	13,71
Primärkapitalrelation, %	17,48	18,85	15,87	17,48	15,87
Total kapitaltäckningsgrad, %	17,22	18,56	15,24	17,22	15,24
Antal befattningar*	16 357	16 480	17 571	16 925	17 633
Depåförvaring, miljarder kronor	5 191	4 788	4 490	5 191	4 490
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 328	1 271	1 261	1 328	1 261
<b>Avvecklade verksamheter</b>					
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklad verksamhet, kr	0:00	-0:07	-0:14	-0:22	-0:53
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklad verksamhet, kr	0:00	-0:07	-0:14	-0:22	-0:52

\* Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

\*\* Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 2 344 366 A-aktier för personaloptionsprogrammet vid årsskiftet 2011. Under 2012 har SEB återköpt 11 987 956 aktier och 12 143 588 aktier har sålts i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 december 2012 ägde SEB således 2 188 734 A-aktier till ett marknadsvärde av 121 Mkr.

\*\*\* Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

\*\*\*\* 80 procent av RWA i Basel I

I SEB:s Fact Book, finns denna rapport tillgänglig (på engelska) med åtta kvartals historik.

## Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2012	2012	2012	2012	2011
Räntenetto	4 458	4 466	4 530	4 181	4 318
Provisionsnetto	3 715	3 192	3 449	3 264	3 637
Nettoresultat av finansiella transaktioner	982	1 091	1 127	1 379	589
Livförsäkringsintäkter, netto	831	861	821	915	992
Övriga intäkter, netto*	- 349	71	- 11	- 150	- 202
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>9 637</b>	<b>9 681</b>	<b>9 916</b>	<b>9 589</b>	<b>9 334</b>
Personalkostnader	-3 672	-3 602	-3 704	-3 618	-3 527
Övriga kostnader	-1 628	-1 573	-1 590	-1 653	-2 030
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**	-1 224	- 464	- 460	- 464	- 475
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-6 524</b>	<b>-5 639</b>	<b>-5 754</b>	<b>-5 735</b>	<b>-6 032</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 113</b>	<b>4 042</b>	<b>4 162</b>	<b>3 854</b>	<b>3 302</b>
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	- 4	2	- 1
Kreditförluster, netto	- 276	- 186	- 269	- 206	- 240
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 839</b>	<b>3 857</b>	<b>3 889</b>	<b>3 650</b>	<b>3 061</b>
Skatt***	401	- 868	- 833	- 793	- 504
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 240</b>	<b>2 989</b>	<b>3 056</b>	<b>2 857</b>	<b>2 557</b>
Avvecklade verksamheter	- 1	- 155	- 86	- 246	- 300
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 239</b>	<b>2 834</b>	<b>2 970</b>	<b>2 611</b>	<b>2 257</b>
Minoritetens andel	7	4	6	5	10
Aktieägarnas andel	3 232	2 830	2 964	2 606	2 247
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:36	1:39	1:30	1:16
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:36	1:39	1:30	1:16
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:29	1:35	1:19	1:02
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:29	1:35	1:19	1:02

\* Återköp av bankens säkerställda obligationer påverkade Övriga intäkter, netto med -402 Mkr i fjärde kvartalet 2012. De negativa beloppen i fjärde kvartalet 2011 och första kvartalet 2012 är främst hänförliga till realiserade förluster på värdepapper klassificerade som Finansiella tillgångar som kan säljas.

\*\* Till följd av den strategiska genomgången av utvecklingsportföljen för IT, har ej använda delar av portföljen uttrangerats från immateriella tillgångar. Kostnaden, 753 Mkr, hänförlig till denna åtgärd har redovisats under fjärde kvartalet 2012.

\*\*\* Den positiva skattekostnaden under fjärde kvartalet 2012 är ett resultat av sänkningen av den svenska bolagsskatten vilket har givit en engångseffekt med 1,1 miljarder kr vid omvärderingen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

## Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-dec 2012, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	6 966	7 117	667	- 86	1 970	1 001	17 635
Provisionsnetto	4 896	3 648	3 244		919	913	13 620
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3 683	339	97		423	37	4 579
Livförsäkringsintäkter, netto				4 707		-1 279	3 428
Övriga intäkter, netto	292	76	30		- 11	- 826	- 439
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>15 837</b>	<b>11 180</b>	<b>4 038</b>	<b>4 621</b>	<b>3 301</b>	<b>- 154</b>	<b>38 823</b>
Personalkostnader	-3 945	-3 024	-1 322	-1 214	- 681	-4 410	-14 596
Övriga kostnader	-4 465	-3 266	-1 379	- 537	-1 080	4 283	-6 444
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 182	- 85	- 43	- 890	- 280	-1 132	-2 612
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-8 592</b>	<b>-6 375</b>	<b>-2 744</b>	<b>-2 641</b>	<b>-2 041</b>	<b>-1 259</b>	<b>-23 652</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>7 245</b>	<b>4 805</b>	<b>1 294</b>	<b>1 980</b>	<b>1 260</b>	<b>-1 413</b>	<b>15 171</b>
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 6				9	- 2	1
Kreditförluster, netto	- 130	- 452	- 5		- 351	1	- 937
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 109</b>	<b>4 353</b>	<b>1 289</b>	<b>1 980</b>	<b>918</b>	<b>-1 414</b>	<b>14 235</b>

\* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 2 651 Mkr (3 145), av vilket förändringar i övervärden netto är 671 Mkr (1 188).

I informationen som publicerades den 22 januari 2013, ingick de finansiella effekterna på divisionerna från några mindre organisationsförändringar under 2012. Kundsegmentet mellanstora företag (Mid-Corp) flyttades från Stora Företag

och Institutioner till Kontorsrörelsen. Sparorganisationen från Kapitalförvaltningen slogs ihop med motsvarande enhet inom Kontorsrörelsen.

## SEB:s marknader

SEB har ett brett utbud av finansiella tjänster och rådgivning i Sverige och i de baltiska länderna. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på företags- och investment banking, baserat på ett fullservicekoncept till företag och institutioner. Därutöver betjänar SEB företag och institutioner genom sitt internationella nätverk.

### Resultat fördelat per land

Fördelning landvis jan -dec										Rörelseresultat i lokal valuta		
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat			2012	2011	%
	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%			
Sverige	22 239	22 262	0	-15 052	-15 723	-4	6 777	6 102	11	6 777	6 102	11
Norge	3 272	2 906	13	-1 339	-1 164	15	1 902	1 648	15	1 633	1 423	15
Danmark	3 046	2 909	5	-1 387	-1 495	-7	1 599	1 349	19	1 366	1 113	23
Finland	1 421	1 372	4	-625	-646	-3	789	724	9	91	80	14
Tyskland*	2 875	3 262	-12	-1 752	-1 880	-7	1 074	1 334	-19	123	149	-17
Estland	1 163	1 214	-4	-546	-590	-7	636	852	-25	73	94	-22
Lettland	1 028	1 006	2	-529	-535	-1	199	861	-77	16	67	-76
Litauen	1 410	1 442	-2	-1 081	-933	16	269	1 377	-80	107	527	-80
Övriga länder och elimineringsar	2 369	1 313	80	-1 341	-547	145	990	706	40			
<b>Totalt</b>	<b>38 823</b>	<b>37 686</b>	<b>3</b>	<b>-23 652</b>	<b>-23 513</b>	<b>1</b>	<b>14 235</b>	<b>14 953</b>	<b>-5</b>			

\*Exklusive centraliserad treasuryverksamhet

- Tillväxtsatsningen resulterade i högre rörelseintäkter och rörelseresultat i hela Norden
- SEB utnämndes till Årets Bank i alla marknader där banken verkar som universalbank

#### Kommentarer till 2012

I *Sverige* fortsatte starkare kundrelationer att ha högsta prioritet under året och SEB bekräftades åter som den bästa kundrelationsbanken i Sverige av Prospera samt utsågs till Årets bank av The Banker. Trots det lägre ränteläget under 2012, bidrog högre ut- och inlåningsvolymerna till ett högre räntenetto än förra året. Aktivitetsnivån inom Private Banking var hög. Det svenska totala rörelseresultatet ökade med 11 procent, vilket huvudsakligen berodde på lägre kostnader.

I *Norge* ökade rörelseresultatet med 15 procent. Intäkter från både Corporate Banking och Trading & Capital Markets ökade och speciellt Structured Finance, Shipping, Asset Financing och Loan Origination var framgångsrika. SEB var aktiv på marknaden för företagsobligationer där det var ett historiskt sett högt antal nyemissioner.

I *Danmark* ökade rörelseresultatet med 23 procent efter ett starkt fjärde kvartal. Framför allt bidrog den växande företagsaffären inom Stora Företag och Institutioner till rekordresultatet. Resultatet för både Liv och Kapitalförvaltning var i linje med förra året. Rörelsekostnaderna minskade med 4 procent.

*Finland* rapporterar ett rekordresultat för 2012 och en 14-procentig ökning i rörelseresultatet. Resultatet för alla affärsområden förbättrades, framför allt utmärkte sig Trading & Capital Markets och Structured Finance. Kapitalförvaltningen rankades som nummer 1 i kvalitet för segmentet institutionella kunder.

I *Tyskland* minskade rörelseresultatet med 17 procent. Kapitalförvaltningens resultat påverkades negativt av beslutet att avveckla fastighetsfonden ImmoInvest. Företagsaffären inom Stora Företag och Institutioner fortsatte att växa och 50 nya kunder togs emot. Banken tog ett strategiskt beslut att fokusera den fastighetsrelaterade verksamheten.

I Baltikum påverkades 2011 års resultat av återföringar av kreditförluster vilket är det främsta skälet till de ländernas minskade resultat. Resultatet före kreditförluster i *Estland* minskade med 1 procent, med 35 procent i *Litauen* men ökade med 6 procent i *Lettland*. För första gången utnämndes SEB av The Banker till Årets bank i alla tre baltiska länder. (Se också informationen om Division Baltikum).

## Stora Företag & Institutioner

Stora Företag & Institutioner erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner, främst i Norden och Tyskland. Kunderna betjänas också genom en omfattande internationell närvaro.

### Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2012	2012	%	2011	%	2011	2012	2011	%	2012	2011	%
Räntenetto	1 697	1 676	1	1 936	-12	6 966	7 139	-2				
Provisionsnetto	1 361	1 115	22	1 289	6	4 896	4 908	0				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	837	786	6	900	-7	3 683	4 002	-8				
Övriga intäkter, netto	-16	127		237		292	617	-53				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 879</b>	<b>3 704</b>	<b>5</b>	<b>4 362</b>	<b>-11</b>	<b>15 837</b>	<b>16 666</b>	<b>-5</b>				
Personalkostnader	-997	-950	5	-876	14	-3 945	-3 926	0				
Övriga kostnader	-1 117	-1 098	2	-1 199	-7	-4 465	-4 771	-6				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-58	-42	38	-80	-28	-182	-227	-20				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 172</b>	<b>-2 090</b>	<b>4</b>	<b>-2 155</b>	<b>1</b>	<b>-8 592</b>	<b>-8 924</b>	<b>-4</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 707</b>	<b>1 614</b>	<b>6</b>	<b>2 207</b>	<b>-23</b>	<b>7 245</b>	<b>7 742</b>	<b>-6</b>				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar				-2	-100	-6	-1					
Kreditförluster, netto	-1	-18	-94	-92	-99	-130	-260	-50				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 706</b>	<b>1 596</b>	<b>7</b>	<b>2 113</b>	<b>-19</b>	<b>7 109</b>	<b>7 481</b>	<b>-5</b>				
K/I-tal	0,56	0,56		0,49		0,54	0,54					
Allokerat kapital, miljarder kronor	36,3	36,3		26,8		36,7	26,1					
Räntabilitet, %	13,9	13,0		22,7		14,3	20,6					
Antal befattningar	2 392	2 429		2 414		2 418	2 398					

- Kundbasen fortsatte att stärkas inom samtliga marknader
- Ledande företagsbanken i Norden
- Stabil lönsamhet och fortsatt förbättrad kvalitet på tillgångarna

### Kommentarer till 2012

2012 karaktäriserades av fortsatt osäkerhet och ett antal åtgärder genomfördes för att lugna marknaderna. Norden uppfattades som relativt säkert, dock var det naturligt att även Norden påverkades av den generella avmattningen mot slutet av året. Många europeiska börser stängde året med positiva index jämfört med de tvåsiffriga indexnedgångarna för endast ett år sedan.

Företagens investeringsnivåer, inklusive förvävsrelaterade aktiviteter, fortsatte att vara dämpade vilket resulterade i lägre kundaktivitet. SEB fortsatte fokusera på att stärka kundbasen trots de relativt volatila marknaderna.

Rörelseintäkterna minskade med 5 procent mellan åren och med 11 procent jämfört med sista kvartalet 2011 drivet av lägre kundaktivitet inom de flesta affärsområden. Rörelsekostnaderna för 2012 minskade med 4 procent jämfört med 2011. Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlusterna därmed låga. Rörelseresultatet uppgick till 7 109 Mkr, en minskning med 5 procent mellan åren.

SEB:s låga riskprofil inom tradingverksamheten i kombination med högre kundaktivitet inom obligationsområdet, där företagsobligationer blivit vanligare, bidrog till att *Trading & Capital Markets* genererade ett stabilt resultat.

*Global Transaction Services* breddade kundbasen och kunde därmed kompensera för merparten av effekterna från lägre räntenivåer samt lägre export- och importvolym. Den förvaldade depåvolymen uppgick till 5 191 miljarder kronor (4 490).

*Corporate Banking* fortsatte sin goda prestation under 2012 och levererade stabila resultat inom samtliga områden.

Den första fasen av tillväxtinitiativet, som lanserades 2010 i de nordiska länderna utanför Sverige samt i Tyskland, slutfördes. Under 2012 har 94 nya kunder tillkommit vilket ger en total på 296 nya kunder sedan 2010. Initiativet resulterade även i ett tydligare varumärke lokalt och att SEB deltog i ett antal betydande företagstransaktioner.



# Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i Norden.

## Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	
Räntenetto	1 821	1 796	1	1 620	12	7 117	6 063	17				
Provisionsnetto	957	886	8	980	-2	3 648	3 775	-3				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	86	79	9	81	6	339	302	12				
Övriga intäkter, netto	24	19	26	20	20	76	97	-22				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 888</b>	<b>2 780</b>	<b>4</b>	<b>2 701</b>	<b>7</b>	<b>11 180</b>	<b>10 237</b>	<b>9</b>				
Personalkostnader	- 731	- 755	-3	- 741	-1	-3 024	-2 951	2				
Övriga kostnader	- 845	- 787	7	- 901	-6	-3 266	-3 638	-10				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 20	- 24	-17	- 21	-5	- 85	- 79	8				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 596</b>	<b>-1 566</b>	<b>2</b>	<b>-1 663</b>	<b>-4</b>	<b>-6 375</b>	<b>-6 668</b>	<b>-4</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 292</b>	<b>1 214</b>	<b>6</b>	<b>1 038</b>	<b>24</b>	<b>4 805</b>	<b>3 569</b>	<b>35</b>				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar												
Kreditförluster, netto	- 119	- 99	20	- 180	-34	- 452	- 441	2				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 173</b>	<b>1 115</b>	<b>5</b>	<b>858</b>	<b>37</b>	<b>4 353</b>	<b>3 128</b>	<b>39</b>				
K/I-tal	0,55	0,56		0,62		0,57	0,65					
Allokerat kapital, miljarder kronor	14,2	14,8		11,0		14,4	10,8					
Räntabilitet, %	24,5	22,2		23,1		22,3	21,4					
Antal befattningar	3 649	3 649		3 684		3 708	3 659					

- Ökade in- och utlåningsvolymerna
- Utsedd till Årets bank och Bästa småföretagsbank
- Rörelseresultatet ökade med 39 procent

## Kommentarer till 2012

Kontorsrörelsen visade fortsatt styrka under 2012. Rörelseintäkterna ökade med 9 procent jämfört med 2011. Ökat fokus på effektivitet minskade rörelsekostnaderna med 4 procent, och divisionens rörelseresultat ökade från 3 128 Mkr till 4 353 Mkr.

Bolåneportföljen ökade med 36 miljarder till 350 miljarder kronor och marginalerna ökade något. För att skydda kundernas hushållsekonomi och SEB:s balansräkning har tydligheten i amorteringskraven ökat med början 2013.

Som en del av strategin att fokusera på långsiktiga relationer med kunderna erbjöds flera förbättrade tjänster, till exempel en banktjänst till unga vuxna och möjlighet till individuell rådgivning till 438 000 husbankskunder. Nya tjänster lanserades för att underlätta för kunderna, såsom bankomatsök i mobilen och stöd för sparandeplanering. Antalet besök på SEB:s mobila applikationer ökade markant och uppgick till 31 miljoner besök under 2012.

Erbjudandet till små och medelstora företag attraherade 8 750 nya aktiva betalkunder som nu uppgår till 130 000.

Företagsutlåningen ökade till 152 miljarder kronor. Ökningen var större än marknadstillväxten.

Oroliga aktiemarknader bidrog till att kunderna minskade sina risker och främst sökte sig till inlåning som sparandeform. Provisionsintäkterna från aktiefonder och livförsäkring pressades fortsatt av detta. Inlåningen ökade med 16 miljarder kronor till 216 miljarder kronor.

Rörelseresultatet i kortverksamheten som täcker alla nordiska marknader uppgick till 1 123 Mkr (1 011). Ökad omsättning och lägre finansieringskostnader var de största skälen till resultatförbättringen. Den underliggande affärsaktiviteten var fortsatt hög. Kostnaderna ökade något, till följd av ett nytt co-brandavtal i Norge. Kreditförlusterna var stabila på 201 Mkr (220).

Kortomsättningen ökade med 11 procent och det genomsnittliga transaktionsbeloppet fortsatte att minska vilket visar att kort alltmer används för små inköp. Antalet kort ökade med 8 procent till 3,5 miljoner.

# Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltning erbjuder ett brett spektrum av kapitalförvaltning och rådgivning, samt ett nordiskt private banking-erbjudande, till institutioner och kapitalstarka privatpersoner.

## Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2012	2012	%	2011	%	2011	%	2012	2011	%		
Räntenetto	158	160	- 1	167	- 5	667	635	5				
Provisionsnetto	926	733	26	972	- 5	3 244	3 589	- 10				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	31	30	3	17	82	97	87	11				
Övriga intäkter, netto	3	- 7				30	7					
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 118</b>	<b>916</b>	<b>22</b>	<b>1 156</b>	<b>- 3</b>	<b>4 038</b>	<b>4 318</b>	<b>- 6</b>				
Personalkostnader	- 331	- 339	- 2	- 349	- 5	- 1 322	- 1 388	- 5				
Övriga kostnader	- 328	- 333	- 2	- 383	- 14	- 1 379	- 1 501	- 8				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 11	- 10	10	- 18	- 39	- 43	- 49	- 12				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 670</b>	<b>- 682</b>	<b>- 2</b>	<b>- 750</b>	<b>- 11</b>	<b>- 2 744</b>	<b>- 2 938</b>	<b>- 7</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>448</b>	<b>234</b>	<b>91</b>	<b>406</b>	<b>10</b>	<b>1 294</b>	<b>1 380</b>	<b>- 6</b>				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar												
Kreditförluster, netto	- 6			- 2		- 5	- 9					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>442</b>	<b>234</b>	<b>89</b>	<b>404</b>	<b>9</b>	<b>1 289</b>	<b>1 371</b>	<b>- 6</b>				
K/I-tal	0,60	0,74		0,65		0,68	0,68					
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,8	5,8		5,1		6,0	5,0					
Räntabilitet, %	22,5	12,0		23,0		16,0	19,7					
Antal befattningar	919	913		957		940	973					

- Fortsatt starkt förtroende från Private Banking kunder: 28 miljarder kronor i nya volymer och 1 214 nya kunder
- Utnämnd till Bästa Private Bank i Norden av Financial Times gruppen
- Rörelseresultatet minskade

## Kommentarer till 2012

Efter ett ganska turbulent första halvår på aktiemarknaden, utvecklades den senare delen av året mer positivt och aktiemarknaden återhämtade sig. Riskaptiten och kundaktiviteten i aktierelaterade produkter var emellertid låg under hela året på grund av den osäkerhet som präglade aktiemarknaderna.

*Private Banking* var under året fortsatt mycket proaktiva mot sina kunder och hade ett inflöde av 1 214 nya kunder (1 335). Nya volymer av förvaltad kapital uppgick till 28 miljarder kronor (27). För tredje året i rad vann SEB Global Private Banking Award som bästa nordiska bank för private bankingtjänster. Priset delas ut av The Banker och PWM, Professional Wealth Management, båda inom Financial Times gruppen. För att ytterligare förbättra sin service till kunderna öppnades ett Private Bankingkontor i London.

Inom *Institutional Clients* låg fokus på att erbjuda alternativa produkter till den volatila aktiemarknaden. Intresset från kunderna var stort både för så kallade closed-end fonder, såsom Credit Opportunity III, liksom för SEB:s första institutionella fastighetsfond i Sverige, Domesticca.

Inom fonderbjudandet har produkter såsom företagsobligationer, högräntefonder, allokerings- och strategifonder varit av stort intresse för kunderna.

Rörelseresultatet uppgick till 1 289 Mkr och var 6 procent lägre än föregående år. Basprovisionerna minskade med 6 procent, delvis på grund av lägre genomsnittligt marknadsvärde på förvaltad kapital jämfört med 2011. En av orsakerna till detta var beslutet om att likvidera fastighetsfonden ImmoInvest i Tyskland. Marknadsvärdena på det förvaldade kapitalet förbättrades dock i det fjärde kvartalet. Prestations- och transaktionsrelaterade intäkter minskade till 264 Mkr (399) på grund av lägre transaktionsrelaterade intäkter från fastighetsfonden i Tyskland och lägre prestationsrelaterade intäkter i fonder och mandat. Rörelsekostnaderna uppgick till 2 744 Mkr och minskade med 7 procent jämfört med 2011, trots omstrukturingskostnader under året.

Totalt förvaltad kapital uppgick vid årets slut till 1 228 miljarder kronor (1 175).

# Liv

Liv erbjuder livförsäkringstjänster med fokus på fondförsäkring till privatpersoner och företag, främst i Sverige, Danmark och Baltikum.

## Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	
Räntenetto	- 18	- 20	-10	- 7	157	- 86	- 33	161				
Livförsäkringsintäkter, netto	1 149	1 179	- 3	1 253	- 8	4 707	4 504	5				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 131</b>	<b>1 159</b>	<b>- 2</b>	<b>1 246</b>	<b>- 9</b>	<b>4 621</b>	<b>4 471</b>	<b>3</b>				
Personalkostnader	- 305	- 294	4	- 307	- 1	- 1 214	- 1 193	2				
Övriga kostnader	- 128	- 137	- 7	- 153	- 16	- 537	- 536	0				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 209	- 224	- 7	- 203	3	- 890	- 785	13				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 642</b>	<b>- 655</b>	<b>- 2</b>	<b>- 663</b>	<b>- 3</b>	<b>- 2 641</b>	<b>- 2 514</b>	<b>5</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>489</b>	<b>504</b>	<b>- 3</b>	<b>583</b>	<b>- 16</b>	<b>1 980</b>	<b>1 957</b>	<b>1</b>				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>489</b>	<b>504</b>	<b>- 3</b>	<b>583</b>	<b>- 16</b>	<b>1 980</b>	<b>1 957</b>	<b>1</b>				
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	115	148	- 22	399	- 71	671	1 188	- 44				
<b>Verksamhetsresultat</b>	<b>604</b>	<b>652</b>	<b>- 7</b>	<b>982</b>	<b>- 38</b>	<b>2 651</b>	<b>3 145</b>	<b>- 16</b>				
K/I-tal	0,57	0,57		0,53		0,57	0,56					
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,5	6,5		6,4		6,5	6,4					
Räntabilitet, %												
baserat på rörelseresultat	26,2	27,0		32,1		26,5	26,9					
baserat på verksamhetsresultat	32,3	34,9		54,0		35,5	43,2					
Antal befattningar	1 338	1 323		1 323		1 320	1 270					

Allokerat kapital har ännu inte anpassats till de nya kapitalrelaterade kraven under Basel III.

- Fortsatt ledande position på den svenska fondförsäkringsmarknaden
- SEB Pension rankades som nummer ett på den danska pensionsmarknaden
- Rörelseresultatet ökade med 1 procent i ett kärvt allmänekonomiskt läge

## Kommentarer till 2012

Fokuseringen på tjänstepension och företagskunder på den svenska marknaden fortsatte. SEB:s bankassurans koncept uppskattades av kunderna.

Under året lanserades ett antal nya produkter på de baltiska marknaderna, såsom låneskydd i samtliga länder och familjeförsäkring i Lettland. Förbättrade rådgivningstjänster och "on-line"-lösningar togs väl emot på den danska marknaden där SEB Pension rankades som nummer ett på pensionsmarknaden vad gäller kundnöjdhet (enligt Aalund rapporten).

Rörelseresultatet ökade med 1 procent jämfört med föregående år. Fondförsäkringsintäkterna, som utgör 59 procent av de totala intäkterna och 83 procent av försäljningen, ökade med 7 procent till tack vare förvärvet av SEB Life International. Intäkterna från traditionell och riskförsäkring ökade med 3 procent. Kostnaderna minskade med 2 procent justerat för SEB Life International.

I Sverige var SEB Trygg Liv fortsatt marknadsledande inom fondförsäkring. Återvinningar inom traditionell försäkring uppgick till 43 Mkr (-53). Rörelseresultatet uppgick till 1 307 Mkr vilket var i stort sett oförändrat jämfört med föregående år. Under året steg det totala fondvärdet med 11 miljarder kronor till 138 miljarder.

I Danmark ökade rörelseresultatet något och uppgick till 585 Mkr vilket var 2 procent högre än föregående år. Resultatförbättringen berodde på en 10 procentig reduktion av kostnaderna. Intäkterna minskade delvis till följd av lägre avkastning på placeringar för egen räkning.

Rörelseresultatet för affärsområdet *International* ökade väsentligt från föregående års 91 Mkr till 168 Mkr. Ökningen var främst ett resultat av bättre avkastning i de traditionella försäkringsportföljerna i Estland och Lettland. SEB Life International (tidigare Irish Life) har nu helt integrerats i verksamheten och bidrog till intäktsökningen.

Premieinkomsten från såväl nya som befintliga försäkringar, uppgick för divisionen till 27 miljarder kronor vilket var 6 procent lägre än föregående år. Den vägda försäljningsvolymen för nya försäkringar minskade med 9 procent till 39 miljarder kronor och återspeglade lägre volymer för svensk kapitalförsäkring. Andelen företagsbetalda försäkringar ökade till 76 procent (68).

Det totala fondförsäkringsvärdet ökade med 17 miljarder kronor till 204 miljarder kronor. Nettoinflödet var 3 miljarder kronor vartill kommer en positiv värdeförändring på 14 miljarder eller 7 procent. Det totalt förvaltade kapitalet uppgick till 443 miljarder kronor.

## Baltikum

Division Baltikum tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen. De baltiska fastighetsbolagen ingår i divisionen. I Fact Book presenteras den fullständiga baltiska geografiska segmentindelningen inklusive andra aktiviteter i regionen.

### Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	
Räntenetto	461	482	- 4	571	- 19	1 970	2 162	- 9				
Provisionsnetto	246	233	6	223	10	919	889	3				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	99	103	- 4	105	- 6	423	365	16				
Övriga intäkter, netto	- 3	- 4	- 25	- 11	- 73	- 11	- 33	- 67				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>803</b>	<b>814</b>	<b>- 1</b>	<b>888</b>	<b>- 10</b>	<b>3 301</b>	<b>3 383</b>	<b>- 2</b>				
Personalkostnader	- 172	- 162	6	- 191	- 10	- 681	- 701	- 3				
Övriga kostnader	- 319	- 250	28	- 324	- 2	- 1 080	- 1 119	- 3				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 183	- 32		- 34		- 280	- 133	111				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 674</b>	<b>- 444</b>	<b>52</b>	<b>- 549</b>	<b>23</b>	<b>- 2 041</b>	<b>- 1 953</b>	<b>5</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>129</b>	<b>370</b>	<b>- 65</b>	<b>339</b>	<b>- 62</b>	<b>1 260</b>	<b>1 430</b>	<b>- 12</b>				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	5	- 80	1	0	9	2					
Kreditförluster, netto	- 149	- 70	113	32		- 351	1 485					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 19</b>	<b>305</b>	<b>- 106</b>	<b>372</b>		<b>918</b>	<b>2 917</b>	<b>- 69</b>				
K/I-tal	0,84	0,55		0,62		0,62	0,58					
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,9	8,5		8,8		8,8	8,8					
Räntabilitet, %	negative	13,0		15,6		9,7	29,6					
Antal befattningar	2 857	2 907		3 065		2 960	3 148					

- Inlåningsvolymen ökade med 7 procent under 2012 och utlåningsvolymen ökade i lokal valuta
- SEB utsågs av The Banker till årets bank i Estland, Lettland och Litauen
- Lägre rörelseresultat på grund av engångseffekter och återförda kreditförluster under 2011

### Kommentarer till 2012

Efter den kraftiga ekonomiska nedgången mellan 2008 och 2010 låg BNP-tillväxten under 2012 över det europeiska genomsnittet i de tre baltiska ekonomierna. Konsumenternas förtroende har också ökat i regionen i och med att arbetslösheten minskat något.

Rörelseintäkterna på 3 301 Mkr är 1 procent högre än 2011 efter justeringar på grund av den starkare svenska kronan. Rörelseresultatet på 918 Mkr (2 917) innehåller kreditförluster på 351 Mkr (2011 återfördes 1 485 Mkr netto). Kreditförlusterna ökade i Lettland på grund av gamla problemkrediter. Problemerkrediterna minskade med 22 procent under 2012 och reserveringsgraden för problemlånen ökade något till 61 procent.

Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent. Under det fjärde kvartalet påverkade två engångskostnader det litauiska resultatet, 148 Mkr avsåg en nedskrivning av ett bassystem

och 63 Mkr en bot från konkurrensmyndigheten, som SEB avser att överklaga. Exklusive dessa två kostnader, minskade rörelsekostnaderna med 6 procent.

Den baltiska lånevolymen växte i lokala valutor under året till 97 miljarder kronor. Utlåningsmarginalerna var relativt stabila. Utlåningen växte med 1 procent i lokal valuta och företagsutlåningen ökade i alla tre länderna.

Den totala inlåningsvolymen på 68 miljarder kronor ökade med 7 procent under året i lokal valuta; under fjärde kvartalet var ökningen 4 procent. Generellt sett minskade inlåningsmarginalerna i alla de baltiska länderna - en återspeglning av det låga ränteläget under året.

Vid årsskiftet hade SEB:s baltiska fastighetsbolag tillgångar med ett bokvärde på totalt 2 162 Mkr (1 455). Fastighetsbolagens rörelseförlust för 2012 uppgick till 98 Mkr (63).

# SEB-koncernen

## Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011			
Ränteintäkter	12 788	13 179	- 3	14 866	- 14	53 794	56 163	- 4		
Räntekostnader	-8 330	-8 713	- 4	-10 548	- 21	-36 159	-39 262	- 8		
<b>Räntenetto</b>	<b>4 458</b>	<b>4 466</b>	<b>0</b>	<b>4 318</b>	<b>3</b>	<b>17 635</b>	<b>16 901</b>	<b>4</b>		

## Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011			
Emissioner	45	11		92	- 51	144	252	- 43		
Värdepappershandel	370	398	- 7	525	- 30	1 487	1 821	- 18		
Notariat och fondverksamhet	1 838	1 564	18	1 795	2	6 691	7 218	- 7		
<b>Värdepappersprovisioner</b>	<b>2 253</b>	<b>1 973</b>	<b>14</b>	<b>2 412</b>	<b>- 7</b>	<b>8 322</b>	<b>9 291</b>	<b>- 10</b>		
Betalningsförmedling	396	376	5	399	- 1	1 580	1 575	0		
Kortverksamhet	1 096	1 103	- 1	1 060	3	4 372	4 034	8		
<b>Betalningsförmedlingsprovisioner</b>	<b>1 492</b>	<b>1 479</b>	<b>1</b>	<b>1 459</b>	<b>2</b>	<b>5 952</b>	<b>5 609</b>	<b>6</b>		
Rådgivning	196	81	142	97	102	502	432	16		
Utlåning	608	442	38	461	32	2 047	1 963	4		
Inlåning	36	33	9	27	33	128	106	21		
Garantier	113	114	- 1	106	7	451	398	13		
Derivat	110	103	7	208	- 47	453	715	- 37		
Övrigt	152	65	134	128	19	481	509	- 6		
<b>Övriga provisioner</b>	<b>1 215</b>	<b>838</b>	<b>45</b>	<b>1 027</b>	<b>18</b>	<b>4 062</b>	<b>4 123</b>	<b>- 1</b>		
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>4 960</b>	<b>4 290</b>	<b>16</b>	<b>4 898</b>	<b>1</b>	<b>18 336</b>	<b>19 023</b>	<b>- 4</b>		
Värdepappersprovisioner	- 371	- 281	32	- 348	7	- 1 286	- 1 385	- 7		
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 626	- 641	- 2	- 592	6	- 2 572	- 2 301	12		
Övriga provisioner	- 248	- 176	41	- 321	- 23	- 858	- 1 162	- 26		
<b>Provisionskostnader</b>	<b>- 1 245</b>	<b>- 1 098</b>	<b>13</b>	<b>- 1 261</b>	<b>- 1</b>	<b>- 4 716</b>	<b>- 4 848</b>	<b>- 3</b>		
Värdepappersprovisioner, netto	1 882	1 692	11	2 064	- 9	7 036	7 906	- 11		
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	866	838	3	867	0	3 380	3 308	2		
Övriga provisioner, netto	967	662	46	706	37	3 204	2 961	8		
<b>Provisionsnetto</b>	<b>3 715</b>	<b>3 192</b>	<b>16</b>	<b>3 637</b>	<b>2</b>	<b>13 620</b>	<b>14 175</b>	<b>- 4</b>		

## Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011			
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	- 12	289		- 17	- 29	518	- 21			
Skuldinstrument och relaterade derivat	137	- 8		- 64		972	1 057	- 8		
Valutarelaterade	885	809	9	848	4	3 163	2 981	6		
Övrigt	- 28	1		- 178	- 84	- 74	- 469	- 84		
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>982</b>	<b>1 091</b>	<b>- 10</b>	<b>589</b>	<b>67</b>	<b>4 579</b>	<b>3 548</b>	<b>29</b>		

Inom nettoresultatet av finansiella transaktioner hamnar resultatet på olika rader beroende på typen av underliggande finansiellt instrument. Treasury verksamheten är volatil beroende på förändringar i räntor och spreadar. Nettoeffekten från trading verksamheten är relativt stabil över tiden, dock med säsongsmässiga variationer, men uppvisar rörelser mellan rader.

## Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011			
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	124	- 62		- 7		104	707			-85
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 37	- 84	-56	- 11		- 148	68			
Specifika reserveringar	- 90	2		- 195	-54	- 532	- 800			-34
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	85	186	-54	173	-51	557	1 421			-61
Reserveringar för poster inom linjen, netto		2	-100	19	-100	23	68			-66
<b>Reserveringar, netto</b>	<b>82</b>	<b>44</b>	<b>86</b>	<b>- 21</b>		<b>4</b>	<b>1 464</b>			<b>-100</b>
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	-1 007	- 741	36	- 749	34	- 2 892	- 2 705			7
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	594	484	23	487	22	1 814	1 909			-5
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 413	- 257	61	- 262	58	- 1 078	- 796			35
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	55	27	104	43	28	137	110			25
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>- 358</b>	<b>- 230</b>	<b>56</b>	<b>- 219</b>	<b>63</b>	<b>- 941</b>	<b>- 686</b>			<b>37</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>- 276</b>	<b>- 186</b>	<b>48</b>	<b>- 240</b>	<b>15</b>	<b>- 937</b>	<b>778</b>			

## Personalkostnader

Mkr	Jan - dec		
	2012	2011	%
Löner*	-10 531	-10 480	0
Kortfristiga ersättningar*	-1 072	-1 382	-22
Långfristiga ersättningar*	- 580	- 282	106
Pensionskostnader	-1 421	-1 411	1
Avgångsvederlag*	- 413	- 135	0
Övriga personalkostnader	- 579	- 635	-9
<b>Personalkostnader</b>	<b>-14 596</b>	<b>-14 325</b>	<b>2</b>

\* inklusive sociala avgifter

Mkr	Jan - dec		
	2012	2011	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	- 884	-1 124	-21
Sociala avgifter på STI	- 188	- 258	-27
<b>Kortfristiga ersättningar</b>	<b>-1 072</b>	<b>-1 382</b>	<b>-22</b>

Mkr	Jan - dec		
	2012	2011	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	- 317	- 287	10
Sociala avgifter på LTI	- 263	5	0
<b>Långfristiga ersättningar</b>	<b>- 580</b>	<b>- 282</b>	<b>106</b>

## Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	31 dec	31 dec
	2012	2011
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	191 445	148 042
Övrig utlåning till centralbanker	17 718	80 548
Utlåning till övriga kreditinstitut <sup>1)</sup>	126 023	128 763
Utlåning till allmänheten	1 236 088	1 186 223
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	725 938	669 678
Finansiella tillgångar som kan säljas *	50 599	57 377
Finansiella tillgångar som innehåses till förfall *	82	282
Tillgångar som innehåses för försäljning		2 005
Aktier och andelar i intresseföretag	1 252	1 289
Materiella och immateriella tillgångar	28 494	29 016
Övriga tillgångar	75 817	56 158
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 453 456</b>	<b>2 359 381</b>
Skulder till kreditinstitut	170 656	201 274
In- och upplåning från allmänheten	862 260	861 682
Skulder till försäkringstagarna	285 973	269 683
Emitterade värdepapper	661 851	589 873
Finansiella skulder till verkligt värde	237 001	232 247
Skulder som innehåses för försäljning		1 962
Övriga skulder	96 349	68 967
Avsättningar	5 572	5 845
Efterställda skulder	24 281	25 109
Totalt eget kapital	109 513	102 739
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 453 456</b>	<b>2 359 381</b>
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	460 423	456 915

1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar mellan banker.

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

## Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	31 dec	31 dec
	2012	2011
För egna skulder ställda säkerheter <sup>1)</sup>	352 459	365 784
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna <sup>2)</sup>	288 721	255 312
Övriga ställda säkerheter <sup>3)</sup>	135 372	130 156
Ansvarsförbindelser	94 175	94 004
Åtaganden	407 423	390 352

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 320 859 Mkr (308 391), repor 28 392 Mkr (51 612) samt pantsatta och utnyttjade obligationer 3 208 Mkr (5 781).

2) Varav tillgångar pantsatta för försäkringsavtal 84 879 Mkr (84 764) och för investeringsavtal (andelar i försäkringspremiefonder "unit-linked") 203 843 Mkr (170 549).

3) Värdepappersinlåning 66 675m (68 048) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 68 697 Mkr (62 108).

## Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar		Förväns- bestämda pensions- planer	Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
			som kan säljas	Kassaflödes- säkringar						
<b>Jan-sep 2012</b>										
Ingående balans	21 942	82 272	-1 003	1 107	- 88	-1 279	- 473	102 478	261	102 739
Nettoreultat		11 632						11 632	22	11 654
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 276	581	-2 003	- 386	- 284	- 816		- 816
<b>Totalresultat</b>		<b>11 632</b>	<b>1 276</b>	<b>581</b>	<b>-2 003</b>	<b>- 386</b>	<b>- 284</b>	<b>10 816</b>	<b>22</b>	<b>10 838</b>
Utdelning		-3 795						-3 795	- 193	-3 988
Personaloptionsprogrammen*		- 113						- 113		- 113
Förändring i innehav av egna aktier		37						37		37
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>90 033</b>	<b>273</b>	<b>1 688</b>	<b>-2 091</b>	<b>-1 665</b>	<b>- 757</b>	<b>109 423</b>	<b>90</b>	<b>109 513</b>
<b>Jan-dec 2011</b>										
Ingående balans	21 942	80 571	-1 725	- 422		-1 145	56	99 277	266	99 543
Förändring i redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner		-5 340						-5 340		-5 340
<b>Justerad ingående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>75 231</b>	<b>-1 725</b>	<b>- 422</b>		<b>-1 145</b>	<b>56</b>	<b>93 937</b>	<b>266</b>	<b>94 203</b>
Nettoreultat		10 819						10 819	37	10 856
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			722	1 529	- 88	- 134	- 529	1 500	- 1	1 499
<b>Totalresultat</b>		<b>10 819</b>	<b>722</b>	<b>1 529</b>	<b>- 88</b>	<b>- 134</b>	<b>- 529</b>	<b>12 319</b>	<b>36</b>	<b>12 355</b>
Utdelning		-3 242						-3 242		-3 242
Personaloptionsprogrammen*		189						189		189
Minoritetsintressen		15						15	- 41	- 26
Förändring i innehav av egna aktier		- 28						- 28		- 28
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>82 984</b>	<b>-1 003</b>	<b>1 107</b>	<b>- 88</b>	<b>-1 279</b>	<b>- 473</b>	<b>103 190</b>	<b>261</b>	<b>103 451</b>
Ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar		- 712						- 712		- 712
<b>Justerad utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>82 272</b>	<b>-1 003</b>	<b>1 107</b>	<b>- 88</b>	<b>-1 279</b>	<b>- 473</b>	<b>102 478</b>	<b>261</b>	<b>102 739</b>

\* Anskaffningskostnaden för återköp av egna aktier är avdragen från eget kapital.

Posten inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar personaloptionsprogrammen.

Under 2011 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 3,0 miljoner aktier för de långsiktiga incitamentsprogrammen. När personaloptioner lösts har 1,0 miljoner aktier sålts under 2011. Den 31 december 2011 ägde SEB 2,3 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 94 Mkr. Ytterligare 12,1 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2012. Under 2011 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 12,0 miljoner A-aktier. Den 31 december 2012 ägde SEB 2,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 121 Mkr.

## Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - dec		
	2012	2011	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 6 653	219 062	- 103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 278	- 1 952	- 35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 4 682	- 3 671	28
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 12 613</b>	<b>213 439</b>	<b>- 106</b>
Kassa och likvida medel vid årets början	276 853	63 646	
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 6 948	- 232	
Periodens kassaflöde	- 12 613	213 439	- 106
<b>Kassa och likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>257 292</b>	<b>276 853</b>	<b>- 7</b>

1) Likvida medel vid periodens slut definieras som Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Utlåning till kreditinstitut - betalbara vid anfordran.



## Omklassificerade portföljer – SEB koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2011	2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Omklassificerade</b>												
Ingående balans	30 813	33 207	-7	49 190	-37	42 169	78 681	-46				
Omklassificerade												
Amorteringar	- 828	- 737	12	- 475	74	-2 862	-6 360	-55				
Sålda värdepapper	-1 611	56		-4 778	-66	-8 656	-29 058	-70				
Upplupna intäkter	- 32	25		- 51	-37	9	- 4					
Omräkningsdifferenser	1 000	-1 738	-158	-1 717	-158	-1 318	-1 090	21				
<b>Utgående balans*</b>	<b>29 342</b>	<b>30 813</b>	<b>- 5</b>	<b>42 169</b>	<b>- 30</b>	<b>29 342</b>	<b>42 169</b>	<b>-30</b>				
* Marknadsvärde	28 423	29 597	-4	39 284	-28	28 423	39 284	-28				
<b>Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade</b>												
Eget kapital (AFS ursprung)	242	310	-22	- 279	-187	1 117	21					
Resultaträkningen (HFT ursprung)	98	23		24		217	127	71				
<b>Summa</b>	<b>340</b>	<b>333</b>	<b>2</b>	<b>- 255</b>		<b>1 334</b>	<b>148</b>					
<b>Resultateffekt*</b>												
Räntenetto	103	125	-18	267	-61	602	1 214	-50				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	697	-1 041	-167	- 901	-177	- 639	-1 147	-44				
Övriga intäkter, netto	- 1	- 3	-67	- 128	-99	- 391	- 473	-17				
<b>Summa</b>	<b>799</b>	<b>- 919</b>	<b>-187</b>	<b>- 762</b>		<b>- 428</b>	<b>- 406</b>	<b>5</b>				

\* Effekten i resultaträkningen består av resultatposter från den omklassificerade portföljen brutto. Räntenetto består av ränteintäkter från portföljen utan hänsyn till räntekostnader för finansieringen. Nettoresultat av finansiella transaktioner är valutaomräkningseffekten från omvärdering av den omklassificerade portföljen utan hänsyn till den motverkande valutaeffekten från finansieringstransaktionerna. Övriga intäkter netto är realiserade intäkter och förluster från sålda värdepapper ur portföljen.

## Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2012	2011
<b>Individuellt värderade osäkra lånefordringar</b>		
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	7 234	9 831
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	767	1 259
<b>Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar</b>	<b>8 001</b>	<b>11 090</b>
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 4 165	- 5 938
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade &gt; 60 dagar</i>	- 3 783	- 5 311
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade &lt; 60 dagar</i>	- 382	- 627
Gruppvisa reserver	- 1 790	- 1 948
<b>Osäkra lånefordringar, netto</b>	<b>2 046</b>	<b>3 204</b>
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	52,1%	53,5%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	74,4%	71,1%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,28%	0,39%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,58%	0,84%
<b>Portföljvärderade lån</b>		
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	5 389	6 483
Omstrukturerade lånefordringar	450	501
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 2 914	- 3 351
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	49,9%	48,0%
<b>Reserver</b>		
Specifika reserver	- 4 165	- 5 938
Gruppvisa reserver	- 4 704	- 5 299
Reserv för poster inom linjen	- 300	- 369
<b>Totala reserver</b>	<b>- 9 169</b>	<b>- 11 606</b>
<b>Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar</b>		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	13 840	18 074
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	66,2%	64,2%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	1,01%	1,36%

\* Osäkra lånefordringar + portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar + omstrukturerade portföljvärderade lån

## Övertagen egendom – SEB koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2012	2011
Fastigheter, fordon och utrustning	2 251	1 603
Aktier och andelar	49	53
<b>Totalt övertagen egendom</b>	<b>2 300</b>	<b>1 656</b>

## Avvecklade verksamheter - SEB-koncernen

### Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011			
Summa rörelseintäkter	78	104	-25	84	-7	305	-535	-157		
Summa rörelsekostnader	-89	-97	-8	-532	-83	-645	-1 093	-41		
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-11</b>	<b>7</b>		<b>-448</b>	<b>-98</b>	<b>-340</b>	<b>-1 628</b>	<b>-79</b>		
Kreditförluster, netto		-179	-100	-3	-100	-181	180			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11</b>	<b>-172</b>	<b>-94</b>	<b>-451</b>	<b>-98</b>	<b>-521</b>	<b>-1 448</b>	<b>-64</b>		
Skatt	10	17	-41	151	-93	33	293	-89		
<b>Nettoreultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-1</b>	<b>-155</b>	<b>-99</b>	<b>-300</b>	<b>-100</b>	<b>-488</b>	<b>-1 155</b>	<b>-58</b>		

### Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Mkr	31 dec 2012	31 dec 2011
Utlåning till allmänheten		734
Övriga tillgångar		1 271
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>		<b>2 005</b>
Skulder till kreditinstitut		1 275
In- och upplåning från allmänheten		663
Övriga skulder		24
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>		<b>1 962</b>

### Kassaflödesanalys

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52	27	93	-727	-107	65	27 387	-100		
Kassaflöde från investeringsverksamheten				50	-100	38	423	-91		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-53	-29		895	-106	87	-27 800	-100		
<b>Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-50</b>	<b>218</b>		<b>190</b>	<b>10</b>			

Avvecklad verksamhet inkluderar arbetet för att föra över den sålda tyska verksamheten till köparen och avvecklingen av den ukrainska kontorsrörelsen. Av kostnaderna i tredje kvartalet avser 180 Mkr kreditförluster som inte slutligt reglerades i samband med att försäljningen slutfördes under första kvartalet 2012.

## SEB:s finansiella företagsgrupp

Kapitalbasen per den 31 december 2011 har inte räknats om för att reflektera effekten av IAS 19 – Ersättning till anställda och de finansiella effekterna av att anpassa till riskmätningen av CVA (Credit Value Adjustment), en del av regelverksförslaget under Basel III.

### Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	31 dec 2012	31 dec 2011
Eget kapital enligt balansräkningen	109 513	109 161
Utdelning (exkl återköpta aktier)	-6 028	-3 836
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-64	-41
Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen	-4 451	-3 728
<b>= Eget kapital i kapitaltäckningen</b>	<b>98 970</b>	<b>101 556</b>
Justering för säkringskontrakt	-473	229
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	0	-108
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas	-597	717
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-802	-914
Goodwill	-4 147	-4 147
Övriga immateriella tillgångar	-2 559	-2 943
Uppskjutna skattefordringar	-2 003	-1 293
<b>= Kärnprimärkapital</b>	<b>88 389</b>	<b>93 097</b>
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 300	4 455
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	9 704	10 159
<b>= Primärkapital</b>	<b>102 393</b>	<b>107 711</b>
Tidsbundna förlagslån	6 515	4 815
Avdrag för återstående löptid	-39	-320
Eviga förlagslån	1 890	2 225
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	485	-108
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas	990	799
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-802	-914
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-64	-41
<b>= Supplementärkapital</b>	<b>8 975</b>	<b>6 456</b>
Investeringar i försäkringsföretag	-10 501	-10 500
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	0	-222
<b>= Kapitalbas</b>	<b>100 867</b>	<b>103 445</b>

Moderbolagets kärnprimärkapital uppgick den 31 december 2012 till 83 574 Mkr (83 483), vilket innebar en rapporterad kärnprimärkapitalrelation på 12,5 procent (13,6).

## Riskvägda tillgångar för SEB:s finansiella företagsgrupp

<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Mkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Kreditrisk IRK</b>		
Institutsexponeringar	23 879	29 552
Företagsexponeringar	326 666	394 094
Positioner i värdepapperiseringar	5 177	6 515
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	42 896	45 241
Övriga hushållsexponeringar	9 365	9 460
Andra exponeringsklasser	1 461	1 651
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>409 444</b>	<b>486 513</b>
<b>Övriga riskvägda tillgångar</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetod	68 125	77 485
Operationell risk enligt internmättningsmetod	40 219	42 267
Valutakursrisk	14 042	13 173
Risker i handelslagret	54 009	59 403
<b>Totalt</b>	<b>585 839</b>	<b>678 841</b>
<b>Sammanställning</b>		
Kreditrisk	477 569	563 998
Operationell risk	40 219	42 267
Marknadsrisk	68 051	72 576
<b>Summa</b>	<b>585 839</b>	<b>678 841</b>
<b>Justering för golvregler</b>		
Tillägg under införandefasen av Basel II	293 398	148 774
<b>Totalt rapporterat</b>	<b>879 237</b>	<b>827 615</b>

## Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckning	31 dec 2012	31 dec 2011
<b>Tillgängligt kapital</b>		
Kärnprimärkapital	88 389	93 097
Primärkapital	102 393	107 711
Kapitalbas	100 867	103 445
<b>Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)</b>		
Riskvägda tillgångar	585 839	678 841
Uttryckt som kapitalkrav	46 867	54 307
Kärnprimärkapitalrelation	15,1%	13,7%
Primärkapitalrelation	17,5%	15,9%
Total kapitaltäckningsgrad	17,2%	15,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,15	1,90
<b>Kapitaltäckning med övergångsregler</b>		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Riskvägda tillgångar	879 237	827 615
Uttryckt som kapitalkrav	70 339	66 209
Kärnprimärkapitalrelation	10,1%	11,2%
Primärkapitalrelation	11,6%	13,0%
Total kapitaltäckningsgrad	11,5%	12,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,43	1,56
<b>Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)</b>		
Riskvägda tillgångar	1 091 468	1 037 898
Uttryckt som kapitalkrav	87 317	83 032
Kärnprimärkapitalrelation	8,1%	9,0%
Primärkapitalrelation	9,4%	10,4%
Total kapitaltäckningsgrad	9,2%	10,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,16	1,25

### RWA-utveckling

Totala riskvägda tillgångar ('RWA') enligt Basel II, exklusive övergångsregler, minskade med 14 procent eller 93 miljarder kronor sedan årsskiftet.

<b>RWA 31 december 2011, mdr kr</b>	<b>679</b>
Implementering av en LGD-modell för ej hushållsrelaterade fastighetslån	-42
Implementering av en LGD-modell för shipping	-19
Övergång till IRK-metod för en mindre bolåneportfölj	-2
Processförändringar	-19
Valutaeffekt från en starkare krona	-10
Volymförändringar	20
Riskklassmigration	1
Riskviktsförändringar	-11
Förändringar i marknads- och operationell risk	-7
Övriga förändringar	-4
<b>RWA 31 december 2012</b>	<b>586</b>

RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) var 46 procent lägre än enligt Basel I. Målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, kommuner och jämförliga samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer.

### Basel III-regelverket

Basel III-regelverket är på väg att arbetas in i EU:s lagstiftning genom direktivet CRD IV. På grund av försening i EU:s process kunde ej implementering ske såsom planerat 1 januari 2013. Som en konsekvens förlängdes de svenska övergångsreglerna, vilka begränsar effekterna på RWA, till att inkludera 2013.

CRD IV fastställer tydliga miniminivåer för kärnprimär- och primärkapital och kräver att bankerna håller mer kapital av högre kvalitet. RWA kommer huvudsakligen att påverkas av så kallade CVA-krav (credit value adjustment) för OTC-derivat, nya krav avseende exponeringar mot clearinginstitut och ökade riskvikter för exponeringar mot finansiella institut.

Utöver detta har den svenska regeringen föreslagit striktare kärnprimärkapitalkvoter än under Basel III, 10 procent från 2013 och 12 procent från 2015 (med kapital och RWA definierade enligt fullt implementerat CRD IV / Basel III-regelverk). På grund av förseningarna i lagstiftningsprocessen på EU-nivå har inte svenska myndigheter haft möjlighet att implementera de striktare kapitalkraven som planerat och förväntas inte göra det före slutet av 2013.

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (riskvägda tillgångar, RWA, delat med exponeringsbelopp, Exposure At Default) för de exponeringar som beräknas enligt den interna riskklassificeringsmodellen, IRK. Repor och värdepapperslån

exkluderas i analysen eftersom de har låg riskvikt och kan variera påtagligt i volym och därigenom stör jämförbarheten i siffrorna.

<b>Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Genomsnittlig riskvikt</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Institutexponeringar	15,9%	19,2%
Företagsexponeringar	40,8%	51,6%
Positioner i värdepapperiseringar	34,7%	34,9%
Hushåll - bostadskrediter*	10,4%	12,1%
Övriga hushållsexponeringar	37,4%	37,5%

\* Den 26 november 2012 offentliggjorde Finansinspektionen att de planerar att öka kapitalkraven för svenska bolån. Detta ska ske genom att sätta en miniminivå för bolåneriskvikter till 15 procent och kräva mer kapital via pelare 2. Den föreslagna miniminivån var väntad och gynnar SEB på en relativ basis, men pelare 2 implementeringen lämnar frågor öppna om de praktiska konsekvenserna.

Riskvikten för företagsexponeringar har minskat huvudsakligen beroende på implementeringen av en LGD-modell för fastighetslån som inte är hushållsrelaterade samt implementeringen av en LGD-modell för shipping i moderbolaget.

## Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2012	2012	2012	2012	2011
Räntenetto	4 458	4 466	4 530	4 181	4 318
Provisionsnetto	3 715	3 192	3 449	3 264	3 637
Nettoresultat av finansiella transaktioner	982	1 091	1 127	1 379	589
Livförsäkringsintäkter, netto	831	861	821	915	992
Övriga intäkter, netto*	- 349	71	- 11	- 150	- 202
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>9 637</b>	<b>9 681</b>	<b>9 916</b>	<b>9 589</b>	<b>9 334</b>
Personalkostnader	-3 672	-3 602	-3 704	-3 618	-3 527
Övriga kostnader	-1 628	-1 573	-1 590	-1 653	-2 030
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**	-1 224	- 464	- 460	- 464	- 475
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-6 524</b>	<b>-5 639</b>	<b>-5 754</b>	<b>-5 735</b>	<b>-6 032</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 113</b>	<b>4 042</b>	<b>4 162</b>	<b>3 854</b>	<b>3 302</b>
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	- 4	2	- 1
Kreditförluster, netto	- 276	- 186	- 269	- 206	- 240
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 839</b>	<b>3 857</b>	<b>3 889</b>	<b>3 650</b>	<b>3 061</b>
Skatt***	401	- 868	- 833	- 793	- 504
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 240</b>	<b>2 989</b>	<b>3 056</b>	<b>2 857</b>	<b>2 557</b>
Avvecklade verksamheter	- 1	- 155	- 86	- 246	- 300
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 239</b>	<b>2 834</b>	<b>2 970</b>	<b>2 611</b>	<b>2 257</b>
Minoritetens andel	7	4	6	5	10
Aktieägarnas andel	3 232	2 830	2 964	2 606	2 247
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:36	1:39	1:30	1:16
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:36	1:39	1:30	1:16
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:29	1:35	1:19	1:02
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:47	1:29	1:35	1:19	1:02

\* Återköp av bankens säkerställda obligationer påverkade Övriga intäkter, netto med -402 Mkr i fjärde kvartalet 2012. De negativa beloppen i fjärde kvartalet 2011 och första kvartalet 2012 är främst hänförliga till realiserade förluster på värdepapper klassificerade som Finansiella tillgångar som kan säljas.

\*\* Till följd av den strategiska genomgången av utvecklingsportföljen för IT, har ej använda delar av portföljen uttrangerats från immateriella tillgångar. Kostnaden, 753 Mkr, hänförlig till denna åtgärd har redovisats under fjärde kvartalet 2012.

\*\*\* Den positiva skattekostnaden under fjärde kvartalet 2012 är ett resultat av sänkningen av den svenska bolagsskatten vilket har givit en engångseffekt med 1,1 miljarder kronor vid omvärderingen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

## Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv4	Kv3	Kv4		Jan - dec			
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%
<b>Nettoresultat</b>	<b>-2 429</b>	<b>1 866</b>		<b>253</b>		<b>4 765</b>	<b>7 851</b>	<b>-39</b>
Finansiella tillgångar som kan säljas	554	108		- 88		693	36	
Kassaflödessäkringar	152	689	-78	204	-25	584	1 536	-62
Omräkning utländsk verksamhet	- 31	- 26	19	- 11	182	- 72	44	
Övrigt				- 158	-100		-452	-100
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>675</b>	<b>771</b>	<b>-12</b>	<b>- 53</b>		<b>1 205</b>	<b>1 164</b>	<b>4</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>-1 754</b>	<b>2 637</b>	<b>-167</b>	<b>200</b>		<b>5 970</b>	<b>9 015</b>	<b>-34</b>



## Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

<b>Aggregerad</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Mkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	165 994	121 948
Utlåning till kreditinstitut	200 189	245 796
Utlåning till allmänheten	937 734	873 335
Finansiella tillgångar till verkligt värde	426 326	386 067
Finansiella tillgångar som kan säljas	17 610	16 739
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	1 636	2 771
Aktier och andelar i intresseföretag	1 044	1 092
Aktier och andelar i koncernföretag	50 671	53 686
Materiella och immateriella tillgångar	43 026	43 363
Övriga tillgångar	64 823	43 491
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 909 053</b>	<b>1 788 288</b>
Skulder till kreditinstitut	199 711	229 428
In- och upplåning från allmänheten	637 721	608 645
Emitterade värdepapper	641 413	558 747
Finansiella skulder till verkligt värde	232 062	226 717
Övriga skulder	74 097	44 157
Avsättningar	160	76
Efterställda skulder	24 213	24 727
Obeskattade reserver	26 346	25 049
Totalt eget kapital	73 330	70 742
<b>Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital</b>	<b>1 909 053</b>	<b>1 788 288</b>

## Poster inom linjen – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Mkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
För egna skulder ställda säkerheter	294 990	281 967
Övriga ställda säkerheter	119 577	113 185
Ansvarsförbindelser	78 565	74 435
Åtaganden	315 157	303 315

# Omräkning av Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Omräkningen är hänförlig till redovisning av förmånsbestämda pensioner enligt förändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda. Ändringarna tar bort möjligheten att använda den så kallade korridormetoden. Standarden föreskriver också att finansieringskostnaden för nettopensionsskuden beräknas med hjälp av diskonteringsräntan för pensionsskuden. Den initiala effekten redovisas mot balanserad vinst per 1 januari 2011 och förändringar därefter redovisas i Personalkostnader och Övrigt totalresultat.

Omräkningen omfattar även förändringar i värdering av finansiella tillgångar till följd av utveckling av värderingsmodellen och riskmätningen av Credit Value Adjustment (CVA). Justeringen redovisas som en ändring av balanserad vinst per 31 december 2011. Effekten hänförlig till 2012 isolerat, är inte väsentlig.

## Resultaträkning - SEB Koncernen (förkortad version)

Mkr	Förändring				Jan - dec 2011			Jan - sep 2012		
	Kv 4 2011	Kv 1 2012	Kv 2 2012	Kv 3 2012	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad
<b>Summa rörelseintäkter</b>					<b>37 686</b>		<b>37 686</b>	<b>29 186</b>		<b>29 186</b>
Personalkostnader	- 104	- 59	- 62	- 59	-13 933	- 392	-14 325	-10 744	- 180	-10 924
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 104</b>	<b>- 59</b>	<b>- 62</b>	<b>- 59</b>	<b>-23 121</b>	<b>- 392</b>	<b>-23 513</b>	<b>-16 948</b>	<b>- 180</b>	<b>-17 128</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 104</b>	<b>- 59</b>	<b>- 62</b>	<b>- 59</b>	<b>15 345</b>	<b>- 392</b>	<b>14 953</b>	<b>11 576</b>	<b>- 180</b>	<b>11 396</b>
Skatt	27	15	16	16	-3 046	104	-2 942	-2 541	47	-2 494
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>- 77</b>	<b>- 44</b>	<b>- 46</b>	<b>- 43</b>	<b>12 299</b>	<b>- 288</b>	<b>12 011</b>	<b>9 035</b>	<b>- 133</b>	<b>8 902</b>
<b>Nettoresultat</b>	<b>- 77</b>	<b>- 44</b>	<b>- 46</b>	<b>- 43</b>	<b>11 144</b>	<b>- 288</b>	<b>10 856</b>	<b>8 548</b>	<b>- 133</b>	<b>8 415</b>
Kvarvarande verksamhet										
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-0:04	-0:02	-0:02	-0:02	5:59	-0:13	5:46	4:11	-0:06	4:05
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-0:04	-0:02	-0:02	-0:02	5:56	-0:13	5:43	4:10	-0:06	4:04
Total verksamhet										
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-0:04	-0:02	-0:02	-0:02	5:06	-0:13	4:93	3:89	-0:06	3:83
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-0:04	-0:02	-0:02	-0:02	5:04	-0:13	4:91	3:88	-0:06	3:82

## Totalresultat - SEB Koncernen (förkortad version)

Mkr	Förändring				Jan - dec 2011			Jan - sep 2012		
	Kv 4 2011	Kv 1 2012	Kv 2 2012	Kv 3 2012	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad
<b>Nettoresultat</b>	<b>- 77</b>	<b>- 44</b>	<b>1</b>	<b>- 43</b>	<b>11 144</b>	<b>- 288</b>	<b>10 856</b>	<b>8 548</b>	<b>- 133</b>	<b>8 415</b>
Förmånsbestämda pensionsplaner	814	637	- 983	- 99		- 88	- 88		- 445	- 99
Omräkning utländsk verksamhet	6				- 140	6	- 134	- 631		- 631
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>820</b>	<b>637</b>	<b>- 983</b>	<b>- 99</b>	<b>1 581</b>	<b>- 82</b>	<b>1 499</b>	<b>83</b>	<b>- 445</b>	<b>- 362</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>743</b>	<b>593</b>	<b>- 982</b>	<b>- 142</b>	<b>12 725</b>	<b>- 370</b>	<b>12 355</b>	<b>8 631</b>	<b>- 578</b>	<b>8 053</b>

## Balansräkning - SEB Koncernen (förkortad version)

SEK m	1 jan 2011			31 dec 2011			30 sep 2012		
	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad
Finansiella tillgångar till verkligt värde	617 746		617 746	670 633	- 955	669 678	718 133	- 955	717 178
Övriga tillgångar	65 091	-3 042	62 049	58 475	-2 317	56 158	56 059	-1 778	54 281
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 179 821</b>	<b>-3 042</b>	<b>2 176 779</b>	<b>2 362 653</b>	<b>-3 272</b>	<b>2 359 381</b>	<b>2 401 630</b>	<b>-2 733</b>	<b>2 398 897</b>
Övriga skulder	85 331	- 974	84 357	69 883	- 916	68 967	68 912	- 882	68 030
Avsättningar	1 748	3 272	5 020	1 779	4 066	5 845	2 431	5 105	7 536
Totalt eget kapital	99 543	-5 340	94 203	109 161	-6 422	102 739	113 618	-6 956	106 662
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 179 821</b>	<b>-3 042</b>	<b>2 176 779</b>	<b>2 362 653</b>	<b>-3 272</b>	<b>2 359 381</b>	<b>2 401 630</b>	<b>-2 733</b>	<b>2 398 897</b>

## Eget kapital - SEB Koncernen (förkortad version)

SEK m	1 jan 2011			31 dec 2011			30 sep 2012		
	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad	Tidigare rapporterat	Förändring	Omräknad
Förändring i redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner		-5 340	-5 340		-5 710	-5 710		-6 244	-6 244
Ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar					- 712	- 712		- 712	- 712
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>99 543</b>	<b>-5 340</b>	<b>94 203</b>	<b>109 161</b>	<b>-6 422</b>	<b>102 739</b>	<b>113 618</b>	<b>-6 956</b>	<b>106 662</b>

## Detta är SEB

SEB är en ledande nordisk finansiell koncern. Som relationsbank verkar SEB alltid för att skapa värde för kunderna. I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB betjänar mer än 4 miljoner kunder och har cirka 16 500 anställda.

<b>Affärsidé:</b>	Att hjälpa privatpersoner och företag att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda god rådgivning och finansiella medel
<b>Vision:</b>	Att vara den mest betrodda partnern för kunder med ambitioner
<b>Varumärkeslöfte:</b>	Givande relationer
<b>Bankens ambition:</b>	Den ledande nordiska banken för företag och institutioner Den mest uppskattade universalbanken i Sverige och Baltikum
<b>Strategiska prioriteringar:</b>	Långsiktiga kundrelationer - SEB:s rådgivning vägleds av långsiktighet och av att se till kundens hela finansiella situation. Tillväxt inom prioriterade områden – storföretag och institutioner i Norden och Tyskland, små- och medelstora företag i Sverige, samt finansiellt sparande Motståndskraft och flexibilitet - SEB prioriterar att upprätthålla en stark kapital- och likviditetsposition för att säkerställa att kunderna långsiktigt kan stödjas i alla lägen.

# Fact Book

## Annual Accounts 2012

STOCKHOLM 31 JANUARY 2013



**S|E|B**

## Table of contents

<b>About SEB</b> .....	<b>4</b>
Financial targets.....	4
Rating.....	4
<b>Organisation</b> .....	<b>5</b>
Full-time equivalents, end of quarter.....	5
<b>Corporate Governance</b> .....	<b>6</b>
Board.....	6
Group Executive Committee.....	6
Share and shareholders.....	7
The SEB share Index.....	7
SEB's major shareholders    Dividend development.....	7
<b>Income statement</b> .....	<b>8</b>
SEB Group.....	8
Income, Expenses and Operating profit.....	8
Income statement, quarters SEB Group.....	9
Share of profit before credit losses.....	9
Key figures – SEB Group.....	10
Impact from exchange rate fluctuations.....	10
Net interest income analysis.....	11
Net interest margin.....	11
NII customer driven specification.....	12
Net financial income.....	12
Net fee and commission income.....	13
Expenses.....	13
Staff costs - SEB Group.....	13
Other expenses - SEB Group.....	13
<b>Balance sheet structure &amp; funding</b> .....	<b>14</b>
Balance sheet structure.....	14
Total loans and deposits.....	15
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments.....	15
A strong balance sheet structure, Dec 2012.....	15
Intangible assets.....	15
Long-term funding Maturity profile, Dec 2012.....	16
By product, SEK bn.....	16
By currency, SEK bn.....	16
Long-term funding raised, SEK bn.....	16
Balance Sheet Maturity Profile SEB Group.....	17
Remaining Contractual Maturities.....	17
SEB's Liquidity Reserve.....	18
Asset encumbrance.....	18
SEB AB Cover pool and covered bonds characteristics.....	19
Capital adequacy.....	20
Capital base of the SEB financial group of undertakings.....	20
Risk-weighted assets for the SEB financial group of undertakings.....	21
RWA development.....	21
SEB Group - Basel II without transitional rules.....	21
IRB reported credit exposures (less repos and securities lending).....	22
All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues.....	22
Assets under management.....	22
<b>Credit portfolio</b> .....	<b>23</b>
Credit portfolio*.....	23
Credit portfolio by industry and geography*.....	23
Loan portfolio by industry and geography*.....	24
Credit portfolio – Corporates    Credit portfolio – Property Management.....	25
Credit portfolio by industry and geography*.....	25
<b>Asset quality</b> .....	<b>26</b>
Credit loss level.....	26
Development of Non-performing loans.....	26
Non-performing loans & reserves.....	27
Non-performing loans & reserves.....	27
SEB Group.....	27
Baltic geographies.....	27
Impaired loans by industry and geography*.....	28
Portfolio assessed loans* (Including restructured loans).....	29

Market risk.....	29
Debt instruments.....	30
SEB's holdings of bonds with exposure to Greece, Italy, Ireland, Portugal and Spain.....	30
<b>SEB Group by business segment .....</b>	<b>31</b>
Operating profit before credit loss provisions per division.....	31
Other and eliminations, total (Group-wide functions outside the divisions).....	31
<b>Merchant Banking.....</b>	<b>32</b>
Income, Expenses, Net losses and Operating profit.....	32
Trading and Capital Markets.....	33
Corporate Banking.....	33
Global Transaction Services.....	33
Nordic leader in investment banking.....	34
Trading and Capital Markets, income by main product cluster.....	34
Low risk trading orientation.....	34
<b>Retail Banking.....</b>	<b>35</b>
Income, Expenses and Operating profit.....	35
Retail Sweden.....	36
Cards.....	36
Business volume development by area.....	36
Retail Sweden.....	36
Volumes.....	37
Retail Sweden.....	37
<b>Cards.....</b>	<b>37</b>
Eurocard brand in:.....	37
Diners Club brand Issuing & Acquiring exclusively in:.....	37
<b>Wealth Management .....</b>	<b>38</b>
Income, Expenses and Operating profit.....	38
AuM per customer type.....	39
Total net new money per quarter.....	39
Mutual funds per product type.....	39
<b>Life .....</b>	<b>40</b>
Income, Expenses and Operating profit.....	40
Income statement.....	41
Sales volume insurance (weighted*).....	42
Premium income and Assets under management.....	42
Market shares, premium income new and existing unit-linked policies.....	43
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget.....	43
Surplus values.....	43
Embedded value.....	43
Surplus value accounting.....	44
<b>Baltic .....</b>	<b>45</b>
Income, Expenses and Operating profit.....	45
Baltic Estonia.....	46
Baltic Latvia.....	46
Baltic Lithuania.....	46
Baltic real estate holding companies.....	47
Business volume development by area.....	47
Deposit breakdown, Per cent of total deposits.....	47
Deposit market shares.....	47
Baltic countries.....	48
Baltic lending market shares.....	48
Per cent, Q2 2009 – Q4 2012 ^.....	48
Loan portfolio.....	48
Volumes.....	49
Baltic Estonia, EUR.....	49
Baltic Latvia, LVL.....	49
Baltic Lithuania, LTL.....	50
Baltic real estate holding companies.....	50
<b>SEB Group by geography .....</b>	<b>51</b>
<b>Macro.....</b>	<b>53</b>
Nordic countries.....	53
Baltic countries.....	54
Swedish housing market.....	55
Macro forecasts per country.....	56
Definitions.....	58

## About SEB

<b>Mission</b>	We help people and businesses thrive by providing quality advice and financial resources.
<b>Vision</b>	To be the trusted partner for customers with aspirations.
<b>Customers &amp; Markets</b>	2,800 large corporates and institutions, 400,000 SMEs and 4 million private customers bank with us. They are mainly located in eight markets around the Baltic Sea.
<b>Brand promise</b>	Rewarding relationships.
<b>Corporate objectives</b>	The leading Nordic bank for corporates and institutions Top universal bank in Sweden and the Baltic countries
<b>Strategic priorities</b>	Long-term customer relationships – SEB provides advice with a long-term perspective based on the customer’s overall financial situation.  Leading Nordic corporate bank – SEB grows through an increased share of existing customer business and through increased activity versus new corporate customers.  Resilience and flexibility – SEB prioritises to maintain a strong capital and liquidity position in order to ensure the long term capacity to support our customers in all circumstances.
<b>People</b>	16,500 highly skilled people serving customers from locations in some 20 countries; covering different time zones, securing reach and local market knowledge.
<b>Values</b>	Guided by our Code of Business Conduct and our core values: professionalism, commitment, mutual respect and continuity.
<b>History</b>	Over 150 years of business, building trust and sharing knowledge. We have always acted responsibly in society promoting entrepreneurship, international outlook and long-term relationships.

## SEB history

- 1856- Stockholms Enskilda Bank was founded
- 1972- Merger with Skandinaviska Banken
- 1990- Swedish bank crises. Several acquisitions: Trygg Hansa (1997), Baltic banks (1998), SEB AG (1999), Ukraine (2004)
- 2011- A Nordic relationship bank. Divestment of German retail and Ukrainian retail

## Financial targets

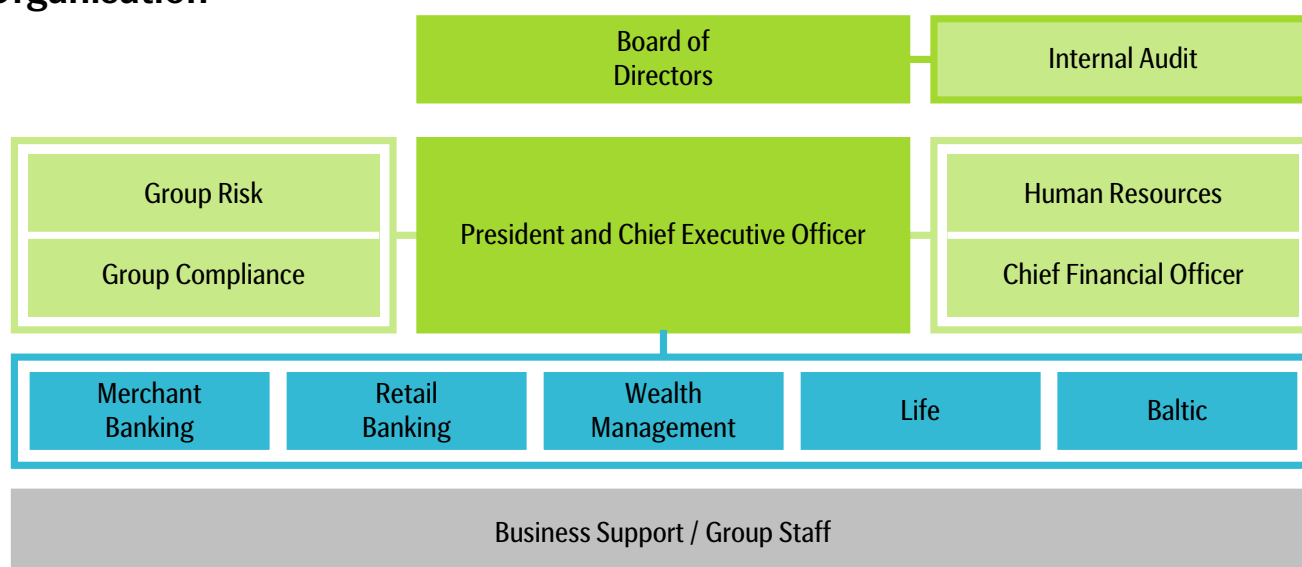
Financial targets and outcome	2008	2009	2010	2011	2012	Target
Return on equity (per cent)	13.1	1.2	6.8	11.1	11.1	Competitive with peers
Core Tier 1 ratio (Basel 2.5, per cent)	10.1	13.9	14.2	13.7	15.1	
Common Equity Tier 1 ratio (Basel III per cent)					13.1	13%
Dividend (per cent of earnings per share)	0	172	49	35	52 <sup>1</sup>	Dividend payout 40% or above

<sup>1</sup> SEK 2.75 per share proposed by the AGM

## Rating

Moody's Outlook Stable		Standard & Poor's Outlook Negative		Fitch Outlook Stable	
Short	Long	Short	Long	Short	Long
<b>P-1</b>	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	<b>A-1</b>	AA+	<b>F1</b>	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-
	<b>A1</b>		<b>A+</b>		<b>A+</b>
	A2		A		A
	A3		A-		A-
	Baa1		BBB+		BBB+
	Baa2		BBB		BBB
	Baa3		BBB-		BBB-

## Organisation



## Full-time equivalents, end of quarter

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
<b>Merchant Banking</b>	2,386	2,390	2,409	2,414	2,414	2,414	2,429	2,392
<b>Retail Banking</b>	3,623	3,723	3,651	3,684	3,724	3,834	3,649	3,649
RB Sweden	2,850	2,949	2,869	2,905	2,959	3,072	2,882	2,898
RB Cards	773	774	782	779	765	762	767	751
<b>Wealth Management</b>	976	982	965	957	955	948	913	919
<b>Life</b>	1,237	1,241	1,331	1,323	1,305	1,303	1,323	1,338
<b>Baltic</b>	3,203	3,182	3,112	3,065	3,030	2,990	2,907	2,857
Baltic Estonia	981	969	922	891	875	863	839	814
Baltic Latvia	878	888	883	863	881	867	837	821
Baltic Lithuania	1,323	1,306	1,282	1,285	1,248	1,233	1,203	1,193
Baltic Real Estate Companies	21	19	25	26	26	27	28	29
Business Support	3,740	3,748	3,805	3,864	3,928	3,915	3,885	3,847
<b>Other total</b>	5,270	5,261	5,322	5,364	5,278	5,258	5,194	5,140
<b>SEB Group</b>								
<b>Continuing operations</b>	16,695	16,779	16,790	16,807	16,706	16,747	16,415	16,295
Discontinued operations	817	797	830	764	728	66	65	62
<b>SEB Group</b>	<b>17,512</b>	<b>17,576</b>	<b>17,620</b>	<b>17,571</b>	<b>17,434</b>	<b>16,813</b>	<b>16,480</b>	<b>16,357</b>



# Corporate Governance

SEB follows the Swedish Code of Corporate Governance (Bolagsstyrningskoden).

The structure of responsibility distribution and governance comprises:

- Annual General Meeting (AGM)
- Board of Directors
- President and Chief Executive Officer (CEO)
- Divisions, business areas and business units
- Business Support and staff functions
- Internal Audit, Compliance and Group Risk organisation.

## Board

The Board members are appointed by the shareholders at the AGM for a one-year term of office, extending through the next AGM. The Board of Directors consists of eleven members without any deputies, elected by the AGM, and of two members and two deputies appointed by the employees.

In order for the Board to form a quorum more than half of the

## Group Executive Committee

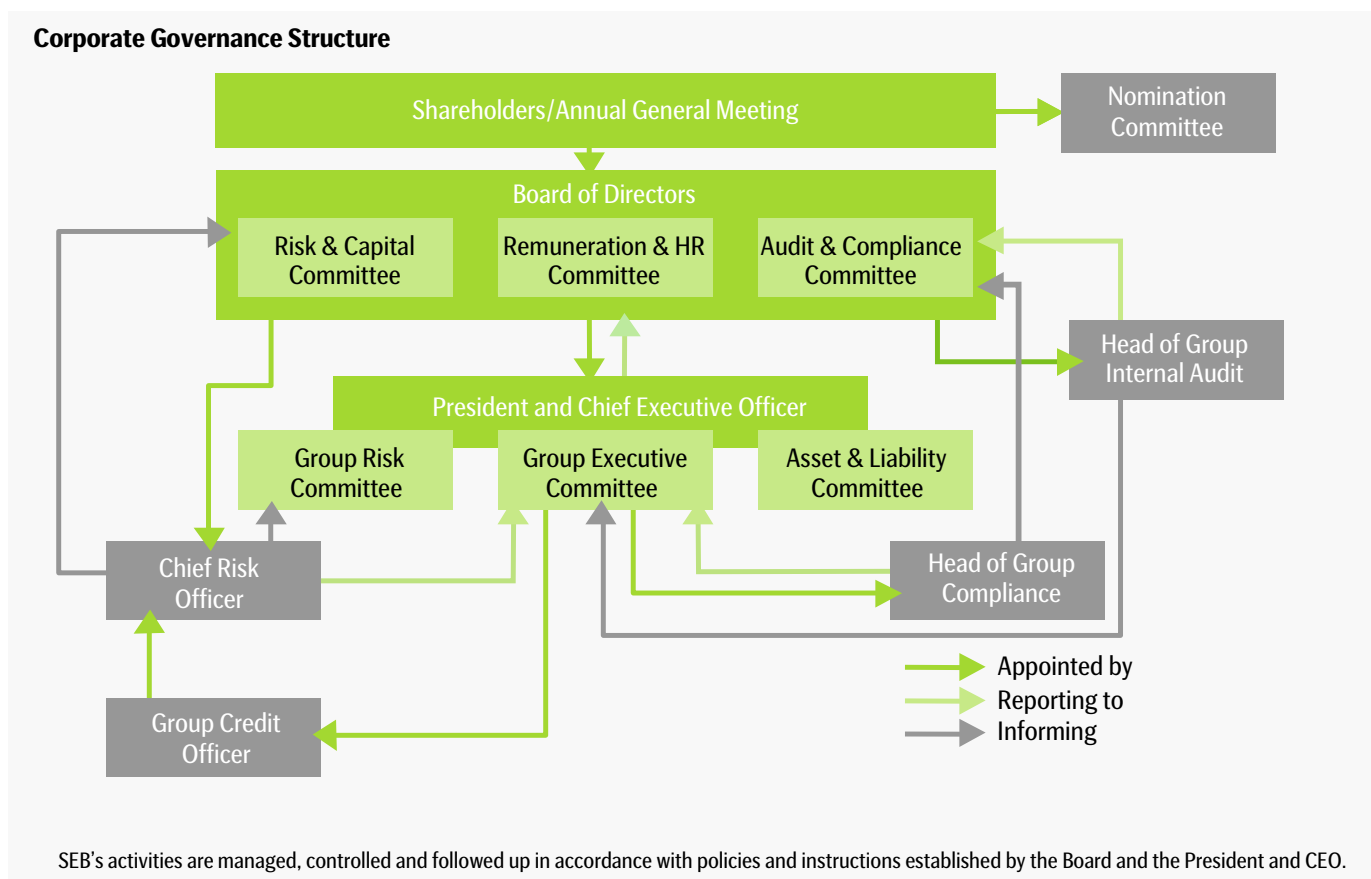
The President and CEO has three different committees at her disposal; the Group Executive Committee, the Group Risk and Credit Committee and the Asset and Liability Committee. The GEC deals with, among other things, matters of common concern to several divisions, strategic issues, business plans, financial forecasts and reports.

The Board of Directors and the President and CEO perform their governing and controlling roles through several policies and instructions, the purpose of which is to clearly define the distribution

of responsibility. The President and CEO, Annika Falkengren, is the only Board member elected by the AGM who is equally an employee of the Bank. All other Board members elected by the AGM are considered to be independent in relation to the Bank and its Management. Two Board members are considered non-independent in relation to major shareholders.

of responsibility.

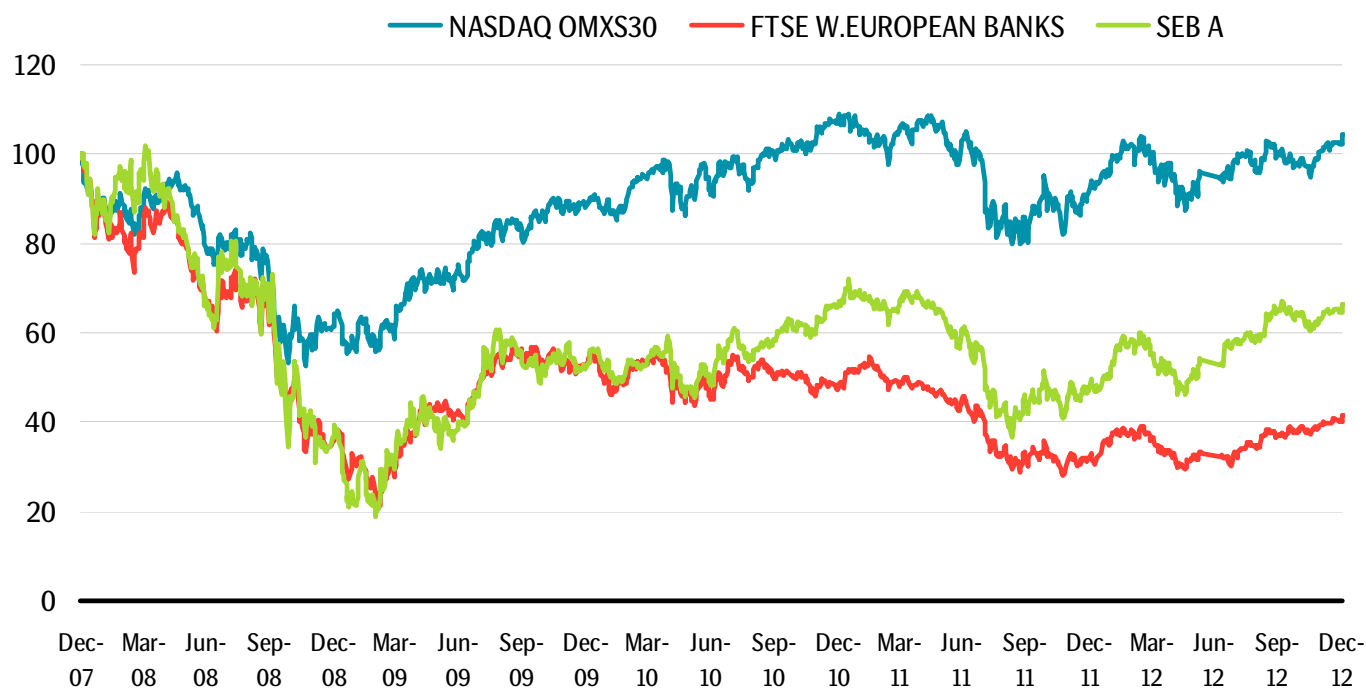
The Rules of Procedure for the Board of Directors, the Instruction for the President and Chief Executive Officer, the Instruction for the Activities, the Group's Credit Instruction, Instruction for handling of Conflicts of Interest, Ethics Policy, Risk Policy, Instruction for procedures against Money Laundering and Financing of Terrorism, Remuneration Policy, Code of Business Conduct and the Corporate Sustainability Policy are of special importance.



## Share and shareholders

### The SEB share

Index

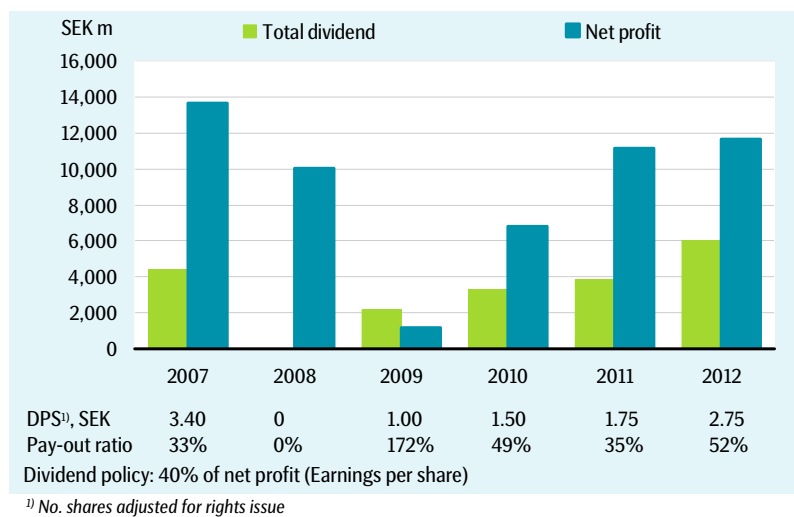


### SEB's major shareholders

December 2012	Share of capital, per cent
Investor AB	20.8
Trygg Foundation	8.1
Alecta	6.2
Swedbank/Robur Funds	3.9
Norges Bank	2.6
Nordea Funds	2.1
SEB funds	2.0
SHB funds	1.5
Wallenberg Foundations	1.5
AMF Insurance & Funds	1.3
Foreign owners	24.2

Source: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice

### Dividend development



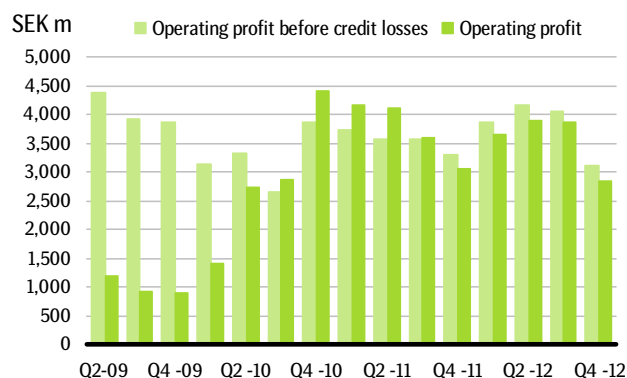
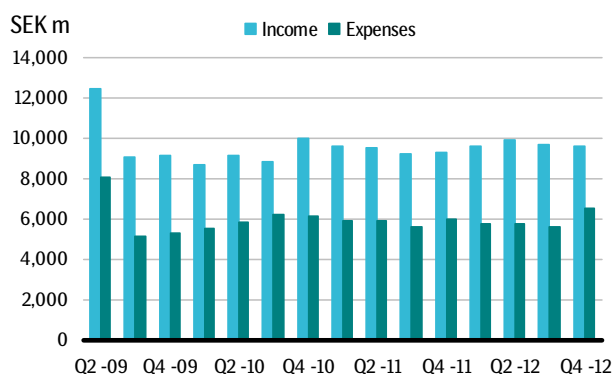
# Income statement

## SEB Group

SEK m	Q4			Q3			Q4			Jan - Dec		
	2012	2012	%	2011	%		2012	2011	%			
Net interest income	4,458	4,466	0	4,318	3		17,635	16,901	4			
Net fee and commission income	3,715	3,192	16	3,637	2		13,620	14,175	-4			
Net financial income	982	1,091	-10	589	67		4,579	3,548	29			
Net life insurance income	831	861	-3	992	-16		3,428	3,197	7			
Net other income	-349	71		-202	73		-439	-135				
<b>Total operating income</b>	<b>9,637</b>	<b>9,681</b>	<b>0</b>	<b>9,334</b>	<b>3</b>		<b>38,823</b>	<b>37,686</b>	<b>3</b>			
Staff costs	-3,672	-3,602	2	-3,527	4		-14,596	-14,325	2			
Other expenses	-1,628	-1,573	3	-2,030	-20		-6,444	-7,424	-13			
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-1,224	-464	164	-475	158		-2,612	-1,764	48			
<b>Total operating expenses</b>	<b>-6,524</b>	<b>-5,639</b>	<b>16</b>	<b>-6,032</b>	<b>8</b>		<b>-23,652</b>	<b>-23,513</b>	<b>1</b>			
<b>Profit before credit losses</b>	<b>3,113</b>	<b>4,042</b>	<b>-23</b>	<b>3,302</b>	<b>-6</b>		<b>15,171</b>	<b>14,173</b>	<b>7</b>			
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	2	1	100	-1			1	2	-50			
Net credit losses	-276	-186	48	-240	15		-937	778				
<b>Operating profit</b>	<b>2,839</b>	<b>3,857</b>	<b>-26</b>	<b>3,061</b>	<b>-7</b>		<b>14,235</b>	<b>14,953</b>	<b>-5</b>			
Income tax expense	401	-868	-146	-504			-2,093	-2,942	-29			
<b>Net profit from continuing operations</b>	<b>3,240</b>	<b>2,989</b>	<b>8</b>	<b>2,557</b>	<b>27</b>		<b>12,142</b>	<b>12,011</b>	<b>1</b>			
Discontinued operations	-1	-155	-99	-300	-100		-488	-1,155	-58			
<b>Net profit</b>	<b>3,239</b>	<b>2,834</b>	<b>14</b>	<b>2,257</b>	<b>44</b>		<b>11,654</b>	<b>10,856</b>	<b>7</b>			
Attributable to minority interests	7	4	75	10	-30		22	37	-41			
Attributable to shareholders	3,232	2,830	14	2,247	44		11,632	10,819	8			
Continuing operations												
Basic earnings per share, SEK	1.47	1.36		1.16			5.53	5.46				
Diluted earnings per share, SEK	1.47	1.36		1.16			5.51	5.43				
Total operations												
Basic earnings per share, SEK	1.47	1.29		1.02			5.31	4.93				
Diluted earnings per share, SEK	1.47	1.29		1.02			5.29	4.91				

## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



### Including:

SEK 2,394m goodwill write-down for Baltics and Russia in Q2 2009 and SEK 1,3bn capital gain on repurchased bonds

SEK 270m capital gain on repurchased bonds in Q4 2009

SEK 755m restructuring costs for German Retail divestment in Q3 2010

SEK 402m buy-backs of covered bonds and SEK 753m impairment/loss on IT investment assets in Q4 2012

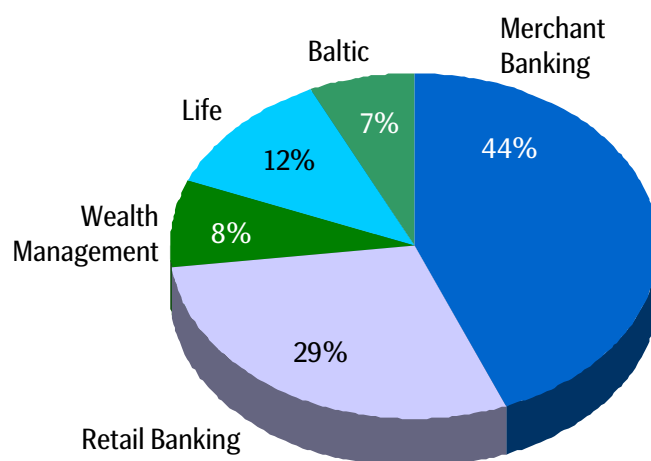
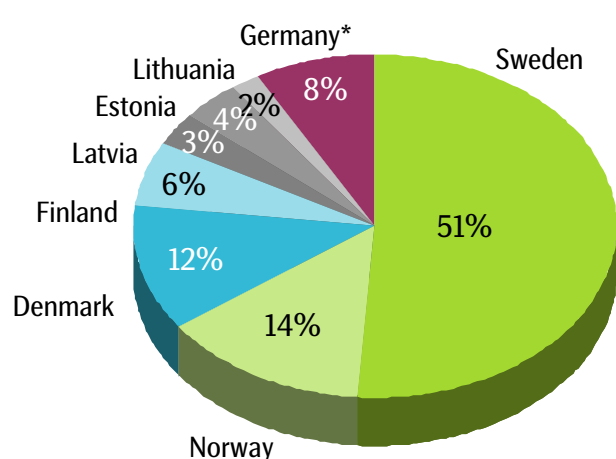
## Income statement, quarters

### SEB Group

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	4,246	4,215	4,122	4,318	4,181	4,530	4,466	4,458
Net fee and commission income	3,495	3,554	3,489	3,637	3,264	3,449	3,192	3,715
Net financial income	1,231	825	903	589	1,379	1,127	1,091	982
Net life insurance income	782	764	659	992	915	821	861	831
Net other income	-110	143	34	-202	-150	-11	71	-349
<b>Total operating income</b>	<b>9,644</b>	<b>9,501</b>	<b>9,207</b>	<b>9,334</b>	<b>9,589</b>	<b>9,916</b>	<b>9,681</b>	<b>9,637</b>
Staff costs	-3,689	-3,615	-3,494	-3,527	-3,618	-3,704	-3,602	-3,672
Other expenses	-1,785	-1,904	-1,705	-2,030	-1,653	-1,590	-1,573	-1,628
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-429	-425	-435	-475	-464	-460	-464	-1,224
Restructuring costs								
<b>Total operating expenses</b>	<b>-5,903</b>	<b>-5,944</b>	<b>-5,634</b>	<b>-6,032</b>	<b>-5,735</b>	<b>-5,754</b>	<b>-5,639</b>	<b>-6,524</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>3,741</b>	<b>3,557</b>	<b>3,573</b>	<b>3,302</b>	<b>3,854</b>	<b>4,162</b>	<b>4,042</b>	<b>3,113</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	6	-5	2	-1	2	-4	1	2
Net credit losses	427	558	33	-240	-206	-269	-186	-276
<b>Operating profit</b>	<b>4,174</b>	<b>4,110</b>	<b>3,608</b>	<b>3,061</b>	<b>3,650</b>	<b>3,889</b>	<b>3,857</b>	<b>2,839</b>
Income tax expense	-839	-765	-834	-504	-793	-833	-868	401
<b>Net profit from continuing operations</b>	<b>3,335</b>	<b>3,345</b>	<b>2,774</b>	<b>2,557</b>	<b>2,857</b>	<b>3,056</b>	<b>2,989</b>	<b>3,240</b>
Discontinued operations	-790	-41	-24	-300	-246	-86	-155	-1
<b>Net profit</b>	<b>2,545</b>	<b>3,304</b>	<b>2,750</b>	<b>2,257</b>	<b>2,611</b>	<b>2,970</b>	<b>2,834</b>	<b>3,239</b>
Attributable to minority interests	14	6	7	10	5	6	4	7
Attributable to shareholders	2,531	3,298	2,743	2,247	2,606	2,964	2,830	3,232

## Share of profit before credit losses

December 2012



Geography and Divisions excluding Other and eliminations, see page 31

\* Excluding centralised Treasury operations

## Key figures – SEB Group

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
<b>Continuing operations</b>								
Return on equity, continuing operations, %	14.13	14.12	11.23	10.05	11.06	11.83	11.35	11.93
Basic earnings per share, continuing operations, SEK	1.51	1.52	1.26	1.16	1.30	1.39	1.36	1.47
Diluted earnings per share, continuing operations, SEK	1.51	1.51	1.25	1.16	1.30	1.39	1.36	1.47
Cost/income ratio, continuing operations	0.61	0.63	0.61	0.65	0.60	0.58	0.58	0.68
Number of full time equivalents, continuing operations*	16,695	16,779	16,790	16,807	16,706	16,747	16,415	16,295
<b>Total operations</b>								
Return on equity, %	10.77	13.94	11.13	8.87	10.10	11.50	10.76	11.93
Return on total assets, %	0.48	0.61	0.49	0.38	0.44	0.50	0.47	0.53
Return on risk-weighted assets, %	1.30	1.67	1.36	1.09	1.25	1.39	1.31	1.49
Basic earnings per share, SEK	1.15	1.50	1.25	1.02	1.19	1.35	1.29	1.47
Weighted average number of shares, millions**	2,194	2,194	2,194	2,193	2,189	2,192	2,192	2,192
Diluted earnings per share, SEK	1.15	1.49	1.24	1.02	1.19	1.35	1.29	1.47
Weighted average number of diluted shares, millions***	2,206	2,206	2,205	2,203	2,196	2,196	2,198	2,202
Net worth per share, SEK	47.33	49.72	50.86	51.99	51.85	53.74	55.30	56.33
Average shareholders' equity, SEK, billion	94.0	94.6	98.6	101.4	103.1	103.3	105.1	108.5
Credit loss level, %	-0.17	-0.20	-0.01	0.08	0.06	0.08	0.11	0.08
Total reserve ratio individually assessed impaired loans, %	69.0	64.8	68.6	71.1	71.8	71.3	74.2	74.4
Net level of impaired loans, %	0.54	0.56	0.43	0.39	0.36	0.34	0.30	0.28
Gross level of impaired loans, %	1.13	1.11	0.90	0.84	0.79	0.71	0.62	0.58
Capital adequacy including transitional floor :****								
Risk-weighted assets, SEK billion	777	798	827	828	835	867	860	879
Core Tier 1 capital ratio, %	11.35	11.47	11.25	11.25	11.24	11.12	11.33	10.05
Tier 1 capital ratio, %	13.18	13.27	13.06	13.01	12.96	12.79	12.94	11.65
Total capital ratio, %	12.72	12.86	12.77	12.50	12.35	12.31	12.74	11.47
Capital adequacy without transitional floor (Basel II):								
Risk-weighted assets, SEK billion	678	678	667	679	675	632	591	586
Core Tier 1 capital ratio, %	13.00	13.50	13.94	13.71	13.91	15.25	16.51	15.09
Tier 1 capital ratio, %	15.09	15.62	16.18	15.87	16.03	17.54	18.85	17.48
Total capital ratio, %	14.57	15.12	15.83	15.24	15.29	16.88	18.56	17.22
Number of full time equivalents*	17,512	17,576	17,620	17,571	17,434	16,813	16,480	16,357
Assets under custody, SEK billion	4,948	4,683	4,321	4,490	4,982	4,989	4,788	5,191
Assets under management, SEK billion	1,372	1,356	1,241	1,261	1,317	1,261	1,271	1,328
<b>Discontinued operations</b>								
Basic earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.36	-0.02	-0.01	-0.14	-0.11	-0.04	-0.07	0.00
Diluted earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.36	-0.02	-0.01	-0.14	-0.11	-0.04	-0.07	0.00

\* Quarterly numbers are for last month of quarter.

\*\* The number of issued shares was 2,194,171,802. SEB owned 2,344,366 Class A shares for the employee stock option programme at year end 2011.

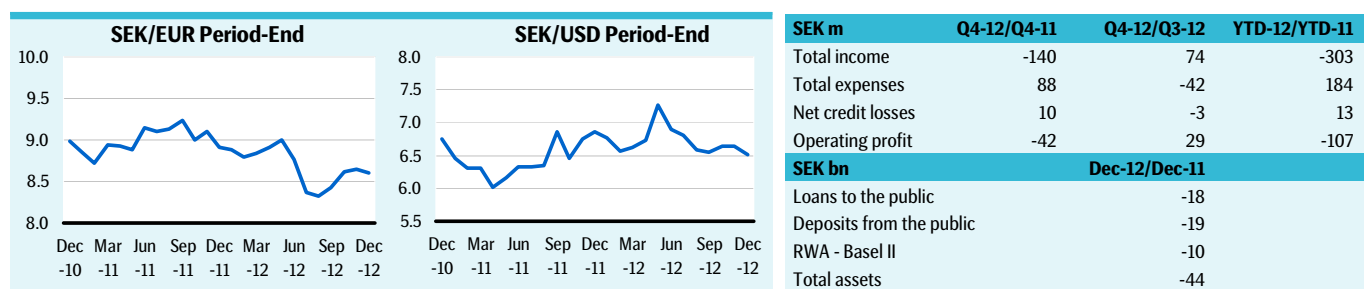
During 2012 SEB has repurchased 11,987,956 shares and 12,143,588 shares have been sold as employee stock options have been exercised.

Thus, as at 31 December 2012 SEB owned 2,188,734 Class A-shares with a market value of SEK 121m.

\*\*\* Calculated dilution based on the estimated economic value of the long-term incentive programmes.

\*\*\*\* 80 per cent of RWA in Basel I

## Impact from exchange rate fluctuations



## Net interest income analysis

SEB Group, SEK m

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Lending volumes and margins	2,770	2,930	3,028	3,209	3,010	3,110	3,237	3,436
Deposit volumes and margins	708	774	895	907	892	849	769	624
Funding and Other	768	511	199	202	279	571	460	398
<b>Net interest income</b>	<b>4,246</b>	<b>4,215</b>	<b>4,122</b>	<b>4,318</b>	<b>4,181</b>	<b>4,530</b>	<b>4,466</b>	<b>4,458</b>

## Net interest margin

Average balance, quarterly isolated

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Loans to credit institutions and central banks	136,787	153,399	138,211	165,691	227,557	194,186	117,169	114,645
Loans to the public	1,102,488	1,090,337	1,130,430	1,162,340	1,168,790	1,212,949	1,204,916	1,214,739
Interest-earning securities	350,683	378,565	399,914	404,961	394,042	385,363	455,022	470,964
<b>Total interest-earning assets</b>	<b>1,589,958</b>	<b>1,622,302</b>	<b>1,668,556</b>	<b>1,732,992</b>	<b>1,790,389</b>	<b>1,792,497</b>	<b>1,777,107</b>	<b>1,800,348</b>
Derivatives								
Other assets	538,951	569,624	567,017	592,284	584,326	615,114	613,834	628,186
<b>Total assets</b>	<b>2,128,910</b>	<b>2,191,926</b>	<b>2,235,573</b>	<b>2,325,276</b>	<b>2,374,715</b>	<b>2,407,611</b>	<b>2,390,941</b>	<b>2,428,534</b>
Deposits from credit institutions	196,262	222,377	220,306	215,746	221,117	225,314	206,968	187,131
Deposits and borrowing from the public	693,934	728,453	766,300	801,657	812,535	839,674	826,534	851,754
Debt securities	608,660	645,443	653,617	686,978	711,304	697,085	709,327	732,412
Subordinated liabilities	24,579	24,328	26,424	25,510	24,943	24,099	23,017	24,449
<b>Total interest-bearing liabilities</b>	<b>1,523,435</b>	<b>1,620,600</b>	<b>1,666,647</b>	<b>1,729,891</b>	<b>1,769,899</b>	<b>1,786,172</b>	<b>1,765,846</b>	<b>1,795,746</b>
Other liabilities and equity	605,475	571,326	568,926	595,385	604,817	621,438	625,095	632,788
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>2,128,910</b>	<b>2,191,926</b>	<b>2,235,573</b>	<b>2,325,276</b>	<b>2,374,715</b>	<b>2,407,611</b>	<b>2,390,941</b>	<b>2,428,534</b>

Interest, quarterly isolated

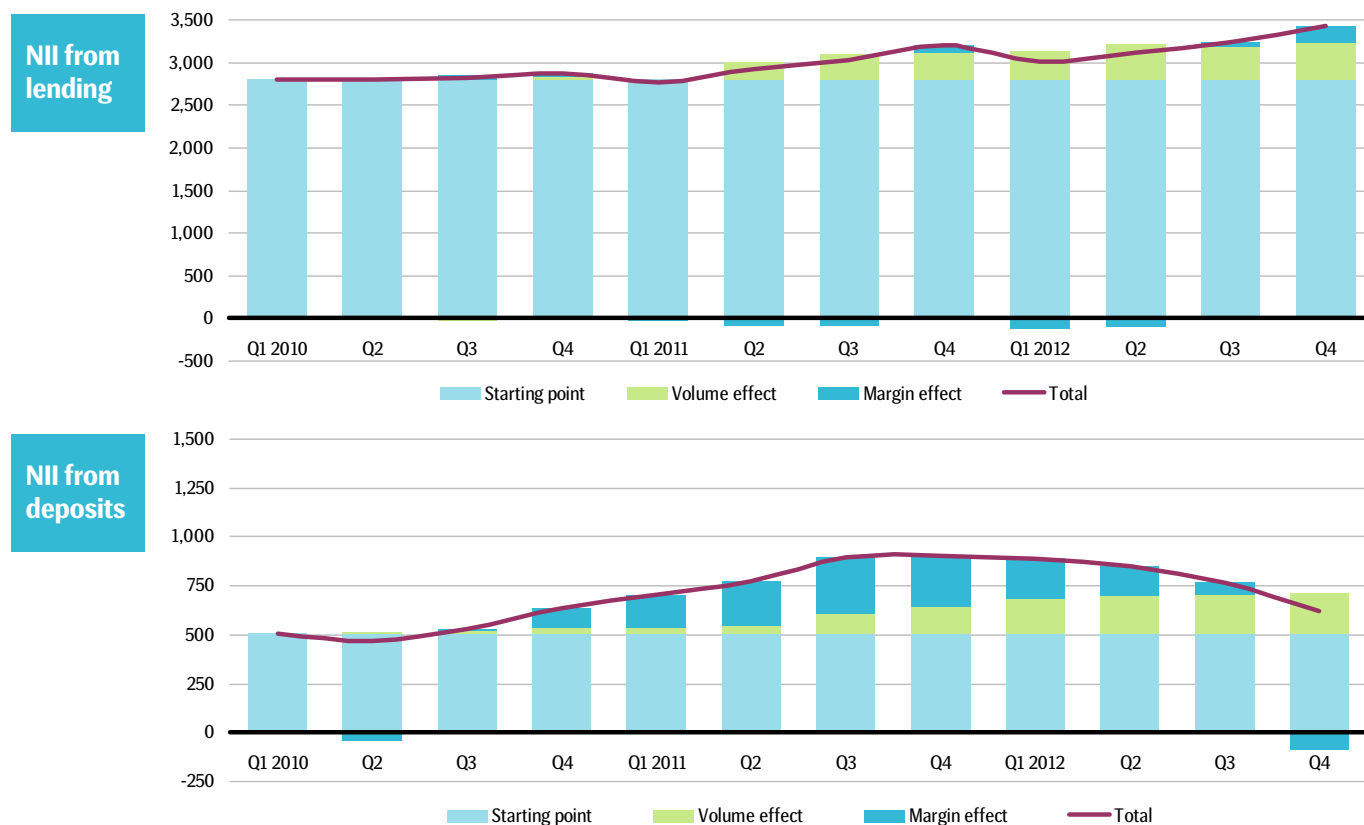
SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Loans to credit institutions and central banks	793	897	967	1,233	749	718	663	633
Loans to the public	9,392	9,953	10,738	10,927	10,899	10,580	10,221	9,741
Interest-earning securities	1,967	2,211	2,071	2,072	1,775	1,649	1,374	1,282
<b>Interest income from interest-earning assets</b>	<b>12,152</b>	<b>13,061</b>	<b>13,775</b>	<b>14,233</b>	<b>13,424</b>	<b>12,947</b>	<b>12,258</b>	<b>11,656</b>
Other assets	891	904	662	662	604	880	921	1,132
<b>Total interest income</b>	<b>13,044</b>	<b>13,965</b>	<b>14,437</b>	<b>14,894</b>	<b>14,028</b>	<b>13,826</b>	<b>13,179</b>	<b>12,788</b>
Deposits from credit institutions	-817	-966	-1,080	-1,161	-717	-727	-619	-594
Deposits and borrowing from the public	-3,341	-3,800	-4,187	-4,324	-4,095	-3,817	-3,548	-3,233
Debt securities	-3,366	-3,663	-3,668	-3,785	-3,830	-3,635	-3,372	-3,313
Subordinated liabilities	-340	-381	-292	-341	-287	-279	-296	-383
<b>Interest expense from interest-bearing liabilities</b>	<b>-7,863</b>	<b>-8,809</b>	<b>-9,228</b>	<b>-9,611</b>	<b>-8,929</b>	<b>-8,458</b>	<b>-7,834</b>	<b>-7,523</b>
Other liabilities and equity	-813	-963	-1,064	-948	-909	-835	-879	-807
<b>Total interest expense</b>	<b>-8,676</b>	<b>-9,772</b>	<b>-10,293</b>	<b>-10,559</b>	<b>-9,839</b>	<b>-9,294</b>	<b>-8,713</b>	<b>-8,330</b>

Interest rate

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Loans to credit institutions and central banks	2.32%	2.34%	2.80%	2.98%	1.32%	1.48%	2.26%	2.21%
Loans to the public	3.41%	3.65%	3.80%	3.76%	3.73%	3.49%	3.39%	3.21%
Interest-earning securities	2.24%	2.34%	2.07%	2.05%	1.80%	1.71%	1.21%	1.09%
<b>Interest rate on interest-earning assets</b>	<b>3.06%</b>	<b>3.22%</b>	<b>3.30%</b>	<b>3.29%</b>	<b>3.00%</b>	<b>2.89%</b>	<b>2.76%</b>	<b>2.59%</b>
Deposits from credit institutions	-1.67%	-1.74%	-1.96%	-2.15%	-1.30%	-1.29%	-1.20%	-1.27%
Deposits and borrowing from the public	-1.93%	-2.09%	-2.19%	-2.16%	-2.02%	-1.82%	-1.72%	-1.52%
Debt securities	-2.21%	-2.27%	-2.25%	-2.20%	-2.15%	-2.09%	-1.90%	-1.81%
Subordinated liabilities	-5.53%	-6.27%	-4.42%	-5.35%	-4.60%	-4.64%	-5.14%	-6.26%
<b>Interest rate on interest-bearing liabilities</b>	<b>-2.06%</b>	<b>-2.17%</b>	<b>-2.21%</b>	<b>-2.22%</b>	<b>-2.02%</b>	<b>-1.89%</b>	<b>-1.77%</b>	<b>-1.68%</b>
<b>Net yield on interest-earning assets, total operations</b>	<b>1.10%</b>	<b>1.03%</b>	<b>0.99%</b>	<b>1.00%</b>	<b>0.94%</b>	<b>1.01%</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.99%</b>

## NII customer driven specification

Cumulative changes from Q1 2010, SEK m



## Net financial income

SEB Group

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Equity instruments and related derivatives	146	207	-357	-17	416	-175	289	-12
Debt instruments and related derivatives	218	110	793	-64	76	767	-8	137
Currency related	861	659	613	848	881	588	809	885
Other	6	-151	-146	-178	6	-53	1	-28
<b>Net financial income</b>	<b>1,231</b>	<b>825</b>	<b>903</b>	<b>589</b>	<b>1,379</b>	<b>1,127</b>	<b>1,091</b>	<b>982</b>

The result within Net financial income is presented based on type of underlying financial instrument. Treasury related activities are volatile due to changes in interests and spreads. The net effect from trading operations is fairly stable over time, although affected by seasonality, but shows volatility between lines.

## Net fee and commission income

### SEB Group

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Issue of securities	62	70	28	92	57	31	11	45
Secondary market	440	371	485	525	366	353	398	370
Custody and mutual funds	1,903	1,809	1,711	1,795	1,625	1,664	1,564	1,838
<b>Securities commissions</b>	<b>2,405</b>	<b>2,250</b>	<b>2,224</b>	<b>2,412</b>	<b>2,048</b>	<b>2,048</b>	<b>1,973</b>	<b>2,253</b>
Payments	386	400	390	399	395	413	376	396
Card fees	944	1,008	1,022	1,060	1,041	1,132	1,103	1,096
<b>Payment commissions</b>	<b>1,330</b>	<b>1,408</b>	<b>1,412</b>	<b>1,459</b>	<b>1,436</b>	<b>1,545</b>	<b>1,479</b>	<b>1,492</b>
Advisory	66	147	122	97	114	111	81	196
Lending	445	583	474	461	476	521	442	608
Deposits	26	26	27	27	29	30	33	36
Guarantees	95	99	98	106	109	115	114	113
Derivatives	151	134	222	208	126	114	103	110
Other	125	136	120	128	116	148	65	152
<b>Other commissions</b>	<b>908</b>	<b>1,125</b>	<b>1,063</b>	<b>1,027</b>	<b>970</b>	<b>1,039</b>	<b>838</b>	<b>1,215</b>
<b>Fee and commission income</b>	<b>4,643</b>	<b>4,783</b>	<b>4,699</b>	<b>4,898</b>	<b>4,454</b>	<b>4,632</b>	<b>4,290</b>	<b>4,960</b>
Securities commissions	-352	-359	-326	-348	-327	-307	-281	-371
Payment commissions	-541	-575	-593	-592	-635	-670	-641	-626
Other commissions	-255	-295	-291	-321	-228	-206	-176	-248
<b>Fee and commission expense</b>	<b>-1,148</b>	<b>-1,229</b>	<b>-1,210</b>	<b>-1,261</b>	<b>-1,190</b>	<b>-1,183</b>	<b>-1,098</b>	<b>-1,245</b>
Securities commissions	2,053	1,891	1,898	2,064	1,721	1,741	1,692	1,882
Payment commissions	789	833	819	867	801	875	838	866
Other commissions	653	830	772	706	742	833	662	967
<b>Net fee and commission income</b>	<b>3,495</b>	<b>3,554</b>	<b>3,489</b>	<b>3,637</b>	<b>3,264</b>	<b>3,449</b>	<b>3,192</b>	<b>3,715</b>

## Expenses

### Staff costs - SEB Group

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Salaries etc	-3 126	-3 082	-2 949	-2 985	-3 099	-3 152	-2 958	-2 974
Redundancies	- 17	- 33	- 30	- 56	- 31	- 31	- 110	- 241
Pensions	- 393	- 354	- 367	- 297	- 354	- 377	- 400	- 290
Other staff costs	- 153	- 146	- 148	- 189	- 134	- 144	- 134	- 167
<b>Staff costs*</b>	<b>-3,689</b>	<b>-3,615</b>	<b>-3,494</b>	<b>-3,527</b>	<b>-3,618</b>	<b>-3,704</b>	<b>-3,602</b>	<b>-3,672</b>

\*all items include social charges

### Other expenses - SEB Group

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Costs for premises	-408	-418	-404	-450	-407	-411	-399	-408
Data costs	-861	-1,004	-877	-1,165	-797	-782	-621	-710
Travel and entertainment	-102	-129	-103	-159	-90	-118	-80	-141
Consultants	-227	-288	-207	-224	-146	-200	-153	-231
Marketing	-102	-142	-100	-167	-97	-119	-89	-125
Information services	-110	-107	-101	-127	-108	-116	-107	-113
Other operating costs	25	184	87	262	-8	156	-124	100
<b>Other expenses</b>	<b>-1,785</b>	<b>-1,904</b>	<b>-1,705</b>	<b>-2,030</b>	<b>-1,653</b>	<b>-1,590</b>	<b>-1,573</b>	<b>-1,628</b>



# Balance sheet structure & funding

## Balance sheet structure

Assets SEK m	Mar 2011	June 2011	Sep 2011	Dec 2011	Mar 2012	June 2012	Sep 2012	Dec 2012
<b>Cash and balances with central banks</b>	<b>15,914</b>	<b>106,558</b>	<b>100,405</b>	<b>148,042</b>	<b>39,064</b>	<b>81,307</b>	<b>187,126</b>	<b>191,445</b>
<b>Other lending to central banks</b>	<b>14,567</b>		<b>39,143</b>	<b>80,548</b>	<b>126,816</b>	<b>105,693</b>	<b>21</b>	<b>17,718</b>
Lending	126,400	85,069	93,512	70,756	88,914	69,965	70,508	71,841
Repos	17,464	26,983	25,661	30,201	28,792	23,351	28,817	30,822
Debt instruments	40,629	36,164	32,092	27,806	24,777	24,479	23,329	23,360
<b>Other loans to credit institutions</b>	<b>184,493</b>	<b>148,216</b>	<b>151,265</b>	<b>128,763</b>	<b>142,483</b>	<b>117,796</b>	<b>122,655</b>	<b>126,023</b>
Public	76,006	63,515	61,995	62,188	59,043	58,611	54,378	55,584
Private Individuals	397,925	411,327	423,658	433,547	442,198	449,925	454,613	466,988
Corporate	527,155	572,732	590,524	585,723	596,240	606,178	596,725	612,557
Repos	76,214	52,915	79,239	72,244	73,750	104,702	104,381	75,702
Debt instruments	36,507	37,769	35,801	32,520	29,875	28,750	27,950	25,258
<b>Loans to the public</b>	<b>1,113,807</b>	<b>1,138,257</b>	<b>1,191,217</b>	<b>1,186,223</b>	<b>1,201,106</b>	<b>1,248,166</b>	<b>1,238,048</b>	<b>1,236,088</b>
Debt instruments	177,477	187,032	191,995	176,001	186,836	179,369	176,063	191,477
Equity instruments	78,676	89,788	83,724	55,931	71,983	71,461	92,566	85,210
Derivatives	124,369	112,585	179,686	167,821	143,367	160,817	176,947	170,600
Insurance assets	263,900	266,050	270,100	269,925	276,008	267,732	271,603	278,650
<b>Financial assets at fair value</b>	<b>644,421</b>	<b>655,454</b>	<b>725,504</b>	<b>669,678</b>	<b>678,195</b>	<b>679,379</b>	<b>717,179</b>	<b>725,938</b>
Debt instruments	65,534	63,485	58,817	54,573	56,335	48,001	45,631	47,159
Other	3,101	3,220	3,026	2,804	3,010	3,307	3,539	3,439
<b>Available-for-sale financial assets</b>	<b>68,635</b>	<b>66,705</b>	<b>61,843</b>	<b>57,377</b>	<b>59,345</b>	<b>51,308</b>	<b>49,170</b>	<b>50,598</b>
<b>Assets held for sale</b>	<b>0</b>			<b>2,005</b>	<b>1,826</b>			
<b>Tangible and intangible assets</b>	<b>27,212</b>	<b>27,952</b>	<b>29,053</b>	<b>29,016</b>	<b>29,536</b>	<b>29,632</b>	<b>29,098</b>	<b>28,494</b>
<b>Other assets</b>	<b>46,485</b>	<b>55,249</b>	<b>58,610</b>	<b>57,729</b>	<b>49,570</b>	<b>56,967</b>	<b>55,602</b>	<b>77,151</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,115,534</b>	<b>2,198,391</b>	<b>2,357,040</b>	<b>2,359,381</b>	<b>2,327,941</b>	<b>2,370,247</b>	<b>2,398,897</b>	<b>2,453,456</b>
<b>Liabilities</b> SEK m	<b>Mar 2011</b>	<b>June 2011</b>	<b>Sep 2011</b>	<b>Dec 2011</b>	<b>Mar 2012</b>	<b>June 2012</b>	<b>Sep 2012</b>	<b>Dec 2012</b>
Central banks	36,326	26,803	37,487	35,957	41,551	50,851	53,578	30,073
Credit institutions	137,811	144,526	164,647	139,000	156,453	136,474	139,482	126,210
Repos	27,365	37,710	38,475	26,317	29,661	24,180	19,868	14,372
<b>Deposits from credit institutions</b>	<b>201,503</b>	<b>209,039</b>	<b>240,610</b>	<b>201,274</b>	<b>227,665</b>	<b>211,505</b>	<b>212,928</b>	<b>170,656</b>
Public	62,139	73,804	77,895	73,409	68,950	96,508	90,931	74,248
Private Individuals	173,068	184,109	189,534	198,244	201,341	206,728	207,941	208,972
Corporate	456,319	492,296	534,520	565,522	493,482	545,954	499,638	564,577
Repos	15,569	13,869	12,465	24,508	19,089	10,385	13,392	14,463
<b>Deposits and borrowings from the public</b>	<b>707,095</b>	<b>764,078</b>	<b>814,415</b>	<b>861,682</b>	<b>782,861</b>	<b>859,575</b>	<b>811,901</b>	<b>862,260</b>
<b>Liabilities to policyholders</b>	<b>263,075</b>	<b>264,834</b>	<b>268,030</b>	<b>269,683</b>	<b>279,874</b>	<b>276,597</b>	<b>280,231</b>	<b>285,973</b>
CP/CD	206,449	189,346	203,922	217,778	229,999	227,290	279,110	257,794
Long term debt	343,400	355,905	343,374	372,095	395,599	362,401	375,733	404,057
<b>Debt securities</b>	<b>549,849</b>	<b>545,250</b>	<b>547,296</b>	<b>589,873</b>	<b>625,598</b>	<b>589,690</b>	<b>654,843</b>	<b>661,851</b>
Debt instruments	31,239	44,460	59,877	44,584	40,029	42,591	33,198	43,060
Equity instruments	41,129	60,913	60,469	35,233	35,175	38,564	34,901	34,161
Derivatives	122,979	107,714	159,909	152,430	131,935	147,788	164,483	159,781
<b>Financial liabilities at fair value</b>	<b>195,347</b>	<b>213,087</b>	<b>280,255</b>	<b>232,246</b>	<b>207,139</b>	<b>228,944</b>	<b>232,581</b>	<b>237,001</b>
<b>Liabilities held for sale</b>				<b>1,962</b>	<b>1,803</b>			
<b>Other liabilities</b>	<b>82,214</b>	<b>80,100</b>	<b>77,972</b>	<b>74,812</b>	<b>76,560</b>	<b>76,807</b>	<b>75,566</b>	<b>101,921</b>
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>23,992</b>	<b>24,836</b>	<b>27,705</b>	<b>25,109</b>	<b>24,669</b>	<b>22,979</b>	<b>24,184</b>	<b>24,281</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>2,023,075</b>	<b>2,101,225</b>	<b>2,256,282</b>	<b>2,256,642</b>	<b>2,226,169</b>	<b>2,266,098</b>	<b>2,292,235</b>	<b>2,343,943</b>
<b>Total equity</b>	<b>92,459</b>	<b>97,166</b>	<b>100,758</b>	<b>102,739</b>	<b>101,772</b>	<b>104,149</b>	<b>106,662</b>	<b>109,513</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>2,115,534</b>	<b>2,198,391</b>	<b>2,357,040</b>	<b>2,359,381</b>	<b>2,327,941</b>	<b>2,370,247</b>	<b>2,398,897</b>	<b>2,453,456</b>

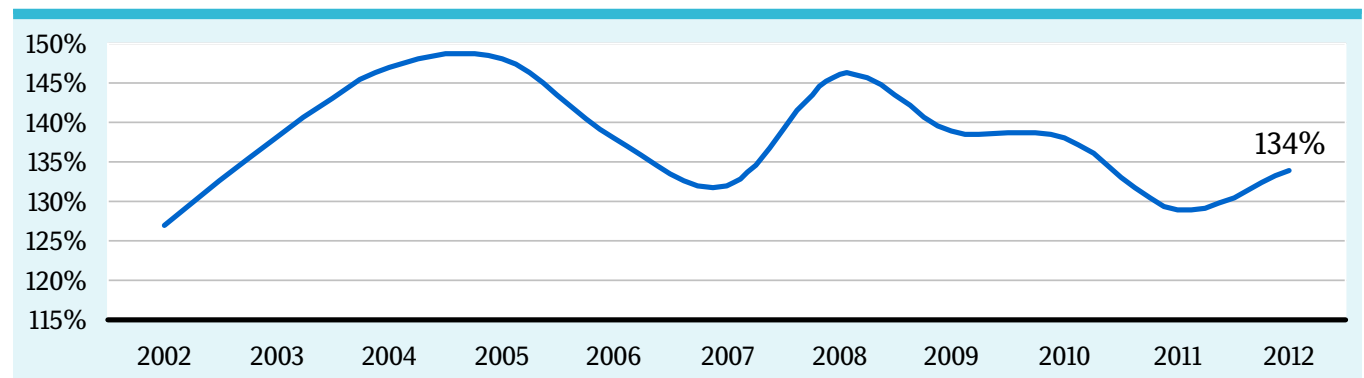
The definitions of the specified categories under Loans to credit institutions and Loans to the public above deviates slightly from the definitions of industries in the table on p. 24 Loan portfolio by industry and geography that is also more detailed.

## Total loans and deposits

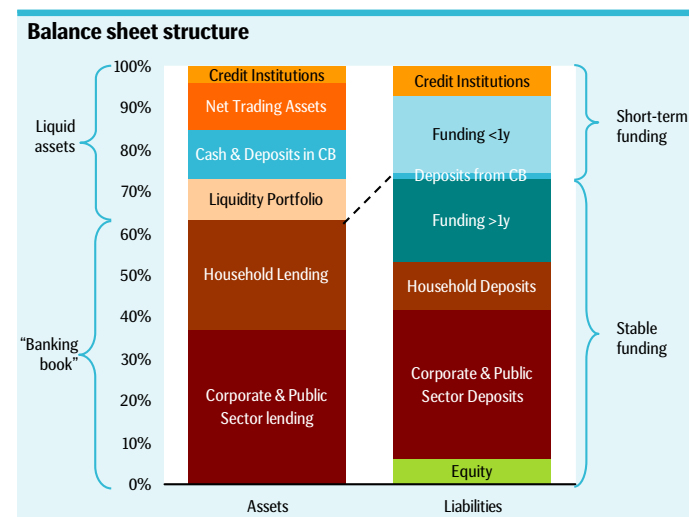
SEK bn

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Loans to the public	1,113	1,138	1,191	1,185	1,201	1,248	1,238	1,236
Repos	76	53	79	72	74	105	104	76
Debt instruments	37	37	36	33	30	29	28	25
<b>Loans adjusted for repos and debt instruments</b>	<b>1,000</b>	<b>1,048</b>	<b>1,076</b>	<b>1,080</b>	<b>1,097</b>	<b>1,114</b>	<b>1,106</b>	<b>1,135</b>
Deposits and borrowing from the public	706	764	813	862	783	860	812	862
Repos	15	14	12	25	19	10	13	14
<b>Deposits adjusted for repos</b>	<b>691</b>	<b>750</b>	<b>801</b>	<b>837</b>	<b>764</b>	<b>850</b>	<b>799</b>	<b>848</b>
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments	145%	140%	134%	129%	144%	131%	138%	134%

## Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments

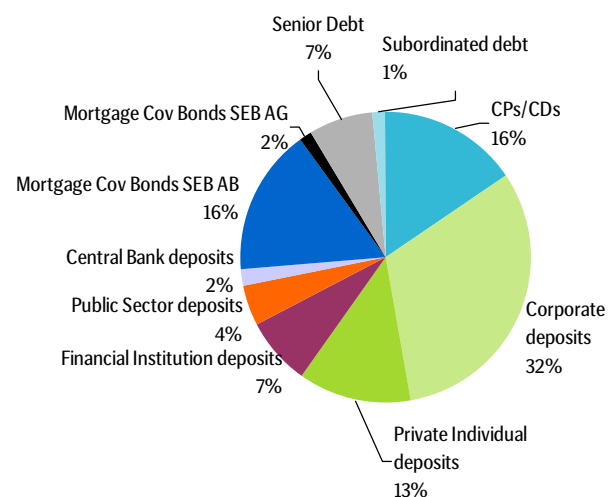


## A strong balance sheet structure, Dec 2012



## Deposits and wholesale funding structure by product

SEB Group, SEK 1,661bn\*, Dec 2012



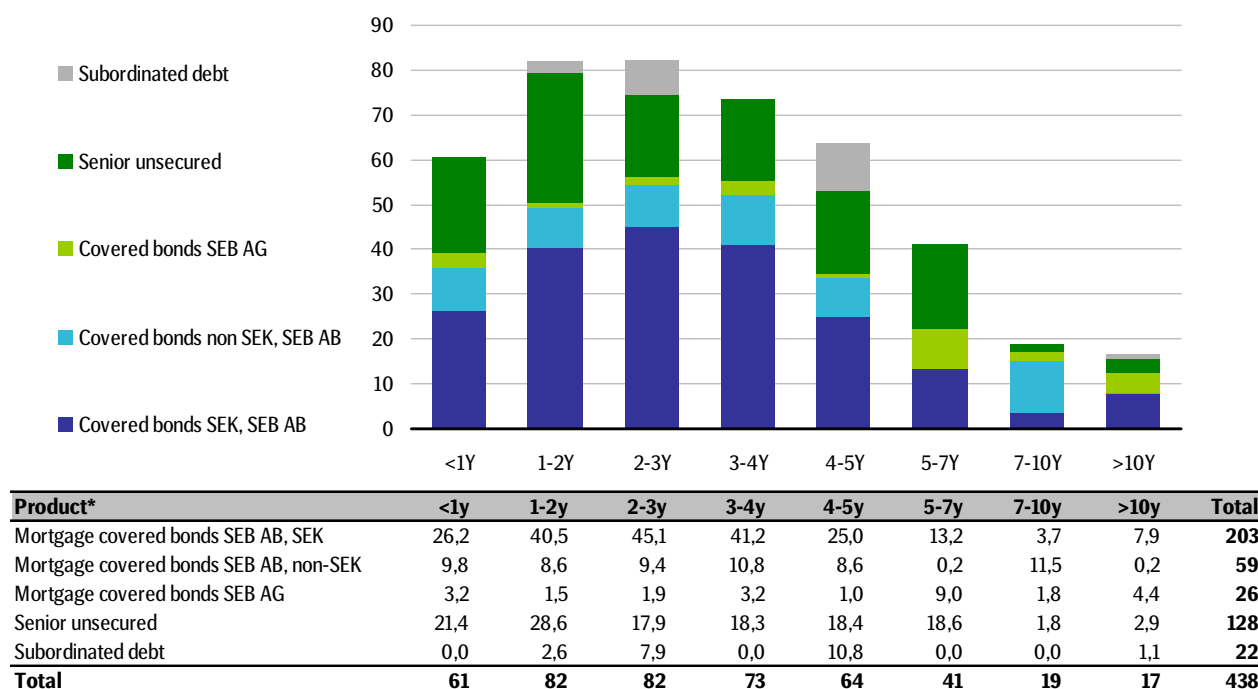
\* Excluding repos and public covered bonds issued by SEB AG which are in a run-off mode

## Intangible assets

SEK m	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
Goodwill	10,434	10,511	10,549	10,487	10,495	10,498	10,417	10,460
Other intangibles	2,836	3,014	3,225	3,254	3,425	3,596	3,531	2,820
Deferred acquisition costs	3,660	3,688	4,138	4,131	4,113	4,087	3,995	4,008
<b>Intangible assets</b>	<b>16,930</b>	<b>17,213</b>	<b>17,912</b>	<b>17,872</b>	<b>18,033</b>	<b>18,180</b>	<b>17,943</b>	<b>17,287</b>

## Long-term funding Maturity profile, Dec 2012

By product, SEK bn



\* Excluding public covered bonds.

By currency, SEK bn

Currency*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
SEK	33,7	46,7	51,1	50,5	30,0	13,3	3,7	7,9	237
EUR	23,6	23,8	25,5	22,5	32,9	27,6	14,1	6,4	176
USD	0,2	2,6	2,8	0,0	0,7	0,0	0,0	1,1	7
GBP	0,0	7,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8
JPY	0,0	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	2
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	1
HKD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0
NOK	1,8	0,6	1,9	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	5
DKK	0,5	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	1
RUB	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>73</b>	<b>64</b>	<b>41</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>438</b>

Long-term funding raised, SEK bn

Instrument	2009	2010	2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Full Year 2012
Senior unsecured	76	20	32	16	5	5	16	42
Covered bonds SEB AB	26	71	95	23	15	19	24	81
Covered bonds SEB AG	24	11	0	1	0	0	0	1
Subordinated debt	3	0	0	0	0	6	0	6
<b>Total</b>	<b>130</b>	<b>102</b>	<b>126</b>	<b>40</b>	<b>21</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	<b>131</b>

## Balance Sheet Maturity Profile SEB Group

### Remaining Contractual Maturities

#### SEB Group 31 Dec 2012

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	190,890	555	0	0	0	0	0	0	0	0	191,445
Other Lending to Central Banks	0	17,718	0	0	0	0	0	0	0	0	17,718
Loans to credit institutions	41,880	49,962	7,725	2,374	6,424	4,158	7,843	2,614	3,043	0	126,023
of which Repos and Margins of safety	16,402	44,653	781	0	0	0	0	0	875	0	62,711
Loans to the public	75,674	100,733	132,085	85,756	170,187	215,335	270,881	92,583	90,514	2,341	1,236,088
of which Repos and Margins of safety	54	84,635	4,277	2	2	0	0	0	0	0	88,970
Public	26,860	9,828	3,469	829	4,353	5,093	6,525	4,080	1,928	51	63,016
Private individuals	5,756	7,638	67,465	36,558	85,795	145,577	67,848	22,010	27,011	1,346	467,004
Corporate	43,058	83,267	61,151	48,369	80,039	64,665	196,507	66,492	61,575	944	706,069
Financial assets at fair value	86	6,415	10,642	20,513	13,008	43,660	79,270	17,883	0	534,461	725,938
Debt instruments	86	6,415	10,642	20,513	13,008	43,660	79,270	17,883	0	0	191,477
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85,210	85,210
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	170,600	170,600
Insurance assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0	278,650	278,650
Other	483	3,132	1,385	569	195	6,173	14,434	22,037	36,494	71,343	156,244
<b>Total assets</b>	<b>309,013</b>	<b>178,515</b>	<b>151,838</b>	<b>109,212</b>	<b>189,813</b>	<b>269,326</b>	<b>372,428</b>	<b>135,117</b>	<b>130,051</b>	<b>608,144</b>	<b>2,453,456</b>

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	72,315	70,386	14,249	4,304	1,671	867	1,822	1,624	3,418	0	170,656
of which Repos and Margins of safety	4,810	947	0	0	0	0	0	0	1,126	0	6,884
Deposits and borrowings from the public	470,607	201,126	80,513	18,335	16,161	4,656	25,441	24,688	20,733	0	862,260
of which Repos and Margins of safety	443	30,097	0	0	0	0	0	0	0	0	30,540
of which covered by Deposit Guarantee	0	0	0	0	0	0	0	0	0	310,332	310,332
Public	38,921	7,838	16,499	8,603	3,597	325	77	33	2,159	0	78,052
Private individuals	71,533	91,968	36,301	2,691	3,446	869	1,380	380	404	0	208,972
Corporate	360,154	101,320	27,713	7,041	9,118	3,461	23,983	24,275	18,170	0	575,235
Liabilities to policyholders	0	0	0	0	0	0	0	0	0	285,973	285,973
Debt securities	309	31,773	107,384	140,878	40,465	81,405	195,134	45,974	18,142	387	661,851
Certificates	0	31,773	106,304	93,974	23,511	2,103	130	0	0	0	257,794
Covered bonds	0	0	0	44,069	3,044	51,386	143,876	30,042	13,942	387	286,746
Other bonds	309	0	1,080	2,834	13,911	27,916	51,129	15,932	4,200	0	117,311
Financial liabilities at fair value	645	329	1,056	4,692	4,159	7,217	20,560	4,986	0	193,358	237,001
Debt instruments	61	329	1,056	4,692	4,159	7,217	20,560	4,986	0	0	43,606
Equity instruments	584	0	0	0	0	0	0	0	0	33,577	34,161
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	159,781	159,781
Other	196	3,190	20,037	1,197	21	1,215	6	0	47,410	28,649	101,921
Subordinated liabilities	3	0	0	0	0	2,649	12,179	6,529	2,920	0	24,281
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	109,513	109,513
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>544,076</b>	<b>306,803</b>	<b>223,240</b>	<b>169,405</b>	<b>62,477</b>	<b>98,008</b>	<b>255,142</b>	<b>83,802</b>	<b>92,623</b>	<b>617,880</b>	<b>2,453,456</b>

#### SEB Group 31 Dec 2012, EUR

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	43,663	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43,663
Other Lending to Central Banks	0	17,718	0	0	0	0	0	0	0	0	17,718
Loans to credit institutions	26,379	5,157	749	910	4,784	2,909	6,750	2,491	155	0	50,283
Loans to the public	39,399	15,508	17,112	13,301	27,332	25,347	84,684	43,392	36,034	0	302,109
Financial assets at fair value	0	182	3,054	551	188	14,182	28,179	1,936	0	97,226	145,498
Other	459	391	452	95	194	2,104	14,434	21,161	1,411	32,413	73,115
<b>Total</b>	<b>109,899</b>	<b>38,956</b>	<b>21,367</b>	<b>14,857</b>	<b>32,498</b>	<b>44,543</b>	<b>134,046</b>	<b>68,980</b>	<b>37,601</b>	<b>129,638</b>	<b>632,386</b>

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	12,930	12,623	1,542	2,759	1,312	219	1,727	610	2,512	0	36,235
Deposits and borrowings from the public	127,143	19,390	22,060	12,085	10,947	3,384	19,858	19,998	8,877	0	243,742
Debt securities	309	585	5,222	21,460	14,015	22,816	56,588	27,243	7,514	0	155,751
Financial liabilities at fair value	645	329	0	0	0	405	1,391	1,585	0	46,848	51,203
Other	167	438	5,988	31	19	75	8,672	6,529	1,687	46,193	69,800
<b>Total</b>	<b>141,194</b>	<b>33,365</b>	<b>34,812</b>	<b>36,336</b>	<b>26,293</b>	<b>26,900</b>	<b>88,236</b>	<b>55,964</b>	<b>20,591</b>	<b>93,041</b>	<b>556,731</b>

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	23,491	18,815	4,672	1,495	155	203	0	0	0	0	48,833
Deposits and borrowings from the public	122,739	34,978	1,922	2,523	1,079	159	108	1	34	0	163,542
Debt securities	0	26,652	90,525	85,207	14,518	2,110	288	0	290	0	219,591
Financial liabilities at fair value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,992	7,992
Other	0	40	3,698	-101	0	2,657	2,754	0	638	2,860	12,546
<b>Total</b>	<b>146,230</b>	<b>80,485</b>	<b>100,817</b>	<b>89,124</b>	<b>15,753</b>	<b>5,130</b>	<b>3,150</b>	<b>1</b>	<b>963</b>	<b>10,852</b>	<b>452,504</b>

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	25,673	10,984	1,851	23	1	3	6	0	0	0	38,540
Deposits and borrowings from the public	151,542	130,041	51,929	1,028	958	790	4,999	4,267	8,482	0	354,036
Debt securities	0	1,955	3,791	30,718	6,745	47,828	136,157	17,906	9,748	0	254,848
Financial liabilities at fair value	0	0	726	0	0	4,980	17,796	3,368	0	106,170	133,043
Other	0	2,440	9,457	190	2	765	0	0	9,351	271,732	293,938
<b>Total</b>	<b>177,216</b>	<b>145,420</b>	<b>67,754</b>	<b>31,960</b>	<b>7,707</b>	<b>54,366</b>	<b>158,958</b>	<b>25,541</b>	<b>27,581</b>	<b>377,902</b>	<b>1,074,405</b>

Notes:

Maturities above are based on remaining contractual maturities.

Other Assets include assets Held for Sale, Tangible and Intangible assets and Other assets

Other Liabilities include Liabilities to Policyholders, Liabilities Held for Sale, Subordinated Debt, Equity and Other liabilities

Payable on Demand includes items available O/N

Not Distributed includes items with no contractual maturity and other undistributed items

## SEB's Liquidity Reserve

31 Dec 2012

Liquidity Reserve*, Group	30 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012				
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
1 Cash and holdings in central banks	225,187	157,882	187,000	187,147	209,163	967	61,381	133,562	13,253
2 Deposits in other banks available overnight	9,949	16,391	13,419	12,588	12,527	1,394	1,366	2,014	7,753
3 Securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks or multilateral development banks	32,646	32,710	26,126	33,888	37,722	4,092	31,158	2,473	0
4 Securities issued or guaranteed by municipalities or other public sector entities	32,505	32,270	39,106	40,841	42,564	1,213	41,270	81	0
5 Covered bonds issued by other institutions	55,544	61,529	52,893	58,112	57,015	32,551	23,822	642	0
6 Covered bonds issued by SEB	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 Securities issued by non-financial corporates	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8 Securities issued by financial corporates (excl. covered bor	2,668	3,392	3,651	5,475	3,200	0	3,200	0	0
9 Other	18,087	16,858	16,870	10,277	10,707	0	5,367	5,102	238
<b>Total</b>	<b>376,585</b>	<b>321,032</b>	<b>339,065</b>	<b>348,328</b>	<b>372,898</b>	<b>40,217</b>	<b>167,564</b>	<b>143,873</b>	<b>21,244</b>

\* The liquidity reserve is presented in accordance with the template defined by the Swedish Bankers' Association. Assets included in the liquidity reserve should comply with the following: Assets shall be held by the Treasury function in the bank, not be encumbered and be pledgable with central banks. Furthermore, bonds shall have a maximum risk weight of 20% under the standardised approach to credit risk of the Basel II framework and a lowest rating of Aa2/AA-. Assets are disclosed using market values.

### SEB Extended Liquidity Reserve and SEB Liquid Resources, Group

31 Dec 2012

Total Liquid Resources, Group	30 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012				
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
Liquidity Reserve	376,585	321,032	339,065	348,328	372,898	40,217	167,564	143,873	21,244
Available OC	99,586	93,825	122,728	106,874	105,493	105,493	0	0	0
<b>SEB Extended Liquidity Reserve*</b>	<b>476,172</b>	<b>414,857</b>	<b>461,793</b>	<b>455,202</b>	<b>478,391</b>	<b>145,710</b>	<b>167,564</b>	<b>143,873</b>	<b>21,244</b>
Other liquid resources	79,510	83,970	75,548	167,846	153,450	52,064	13,642	1,515	86,229
<b>SEB Total Liquid Resources**</b>	<b>555,682</b>	<b>498,827</b>	<b>537,341</b>	<b>623,049</b>	<b>631,840</b>	<b>197,774</b>	<b>181,205</b>	<b>145,388</b>	<b>107,473</b>

\* SEB Extended Liquidity Reserve includes available overcollateralisation in the Swedish Mortgage cover pool after deducting rating agency haircut. Amounts have been placed in SEK although issuance can also be made in other currencies.

\*\* Other liquid resources include bond holdings outside the Treasury function as well as repos and bond holdings not eligible for inclusion in the Liquidity Reserve.

## Asset encumbrance

Encumbered assets by liability type, SEKm	Central bank funding	Intraday settlement collateral*	Repos	Derivative collateral	Mortgage covered bonds**	Public covered bonds **	Total
Sovereigns, central bank & multilateral development banks	-	-	18,127	-	-	-	18,127
Public sector entity	-	-	48	-	-	-	48
Covered bonds	-	541	10,218	-	-	-	10,758
Non-financial corporates	-	-	-	-	-	-	-
Financial corporates	-	-	-	-	-	-	-
Other eligible assets	-	2,667	-	-	-	-	2,667
Mortgage assets	-	-	-	-	291,852	-	291,852
Public sector assets	-	-	-	-	-	29,007	29,007
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3,208</b>	<b>28,392</b>	<b>-</b>	<b>291,852</b>	<b>29,007</b>	<b>352,459</b>

\*Pledged and encumbered bonds on balance sheet

\*\*Excluding accrued interest

Additional unencumbered assets by liability type, SEKm	Securities*	Overcollateralisation		Total
		SEB AB	SEB AG	
Sovereigns, central bank & multilateral development banks	68,099	-	-	68,099
Public sector entity	17,825	-	-	17,825
Covered bonds	93,975	-	-	93,975
Non-financial corporates	10,534	-	-	10,534
Financial corporates	10,327	-	-	10,327
Other eligible assets	25,432	-	-	25,432
Mortgage assets	-	139,489	9,348	148,837
Public sector assets	-	-	4,728	4,728
Cash	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>226,193</b>	<b>139,489</b>	<b>14,075</b>	<b>379,758</b>

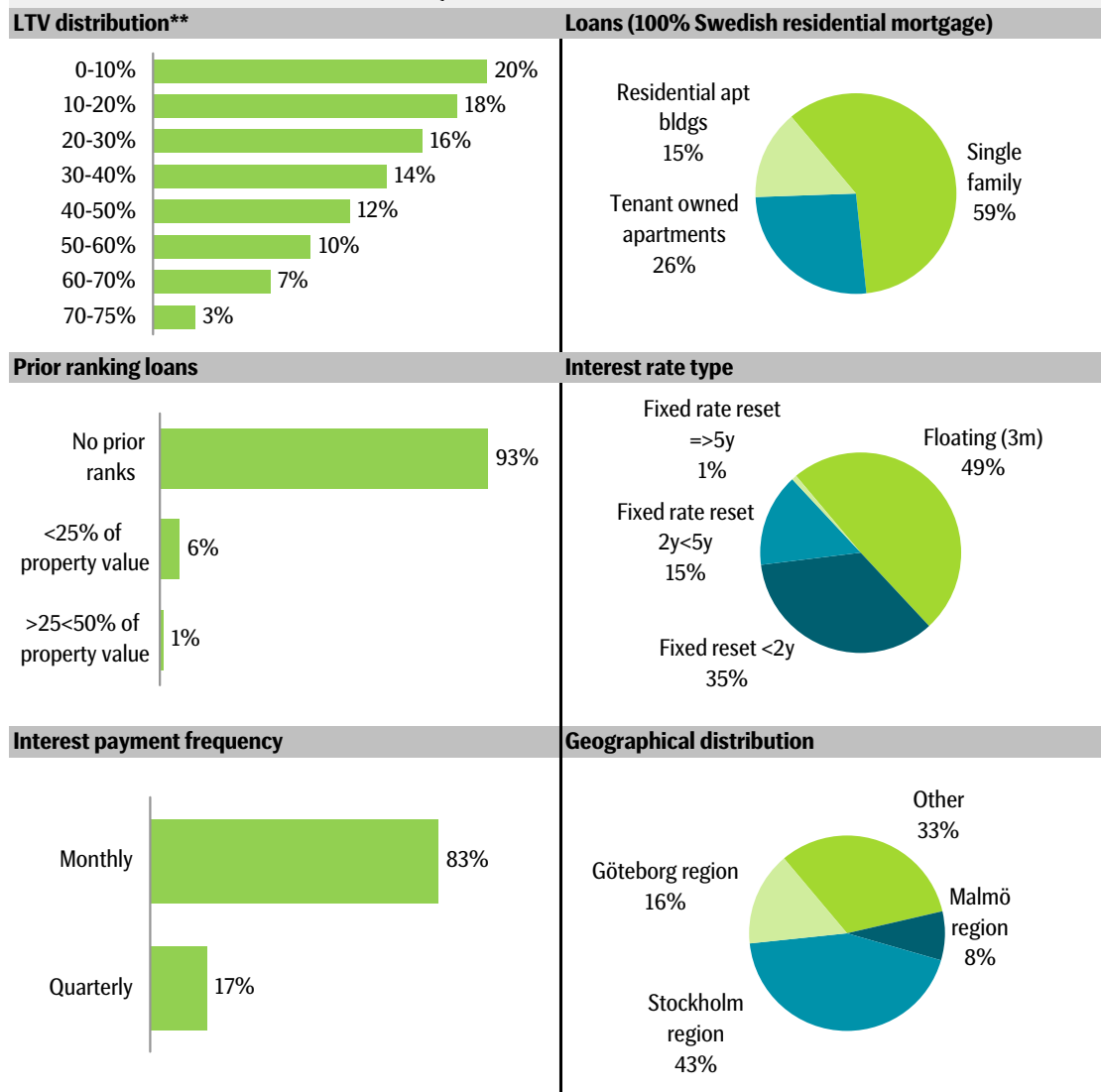
\*Does not include reversed repos

## SEB AB Cover pool and covered bonds characteristics

31 Dec 2012

SEB AB Mortgage Covered Bonds			
Loans originated by	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)		
Pool type	Dynamic		
Cover pool	Q4 2012	Q2 2012	Q4 2011
Total residential mortgage assets (SEK m)	400,999	380,181	360,099
Weighted average LTV (property level)	59%	59%	44%*
Number of loans (thousand)	625	601	561
Number of borrowers (thousand)	391	379	357
Weighted average loan balance (SEK thousand)	642	632	610
Substitute assets (SEK thousand)	0	0	0
Loans past due 60 days (basis points)	11	13	13
Net credit losses (basis points)	1	1	1
Covered bonds	Q4 2012	Q2 2012	Q4 2011
Total outstanding covered bonds (SEK m)	261,510	235,117	236,829
Rating of the covered bond programme	Aaa Moody's	Aaa Moody's	Aaa Moody's
FX distribution	SEK	78%	74%
	non-SEK	22%	26%
		26%	26%
Over collateralisation	Q4 2012	Q2 2012	Q4 2011
Over collateralisation level	53%	62%	52%

### Q4 2012



\* LTV for Q4 2011 calculated on a loan by loan basis.

\*\* Distribution in different LTV buckets based on exact order of priority for the individual mortgage deeds according to the Association of Swedish Covered Bond issuers.

## Capital adequacy

SEK m	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
<b>Capital resources</b>								
Core Tier 1 capital	88,190	91,561	93,030	93,097	93,806	96,378	97,479	88,389
Tier 1 capital	102,362	105,956	107,967	107,711	108,156	110,873	111,346	102,393
Capital base	98,805	102,608	105,617	103,445	103,116	106,707	109,605	100,867
<b>Capital adequacy without transitional floor (Basel II)</b>								
Risk-weighted assets	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981	590,596	585,839
Expressed as capital requirement	54,255	54,272	53,373	54,307	53,969	50,558	47,248	46,867
Core Tier 1 capital ratio	13.0%	13.5%	13.9%	13.7%	13.9%	15.3%	16.5%	15.1%
Tier 1 capital ratio	15.1%	15.6%	16.2%	15.9%	16.0%	17.5%	18.9%	17.5%
Total capital ratio	14.6%	15.1%	15.8%	15.2%	15.3%	16.9%	18.6%	17.2%
Capital base in relation to capital requirement	1.82	1.89	1.98	1.90	1.91	2.11	2.32	2.15
<b>Capital adequacy including transitional floor</b>								
Transition floor applied	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
Risk-weighted assets	776,766	798,185	826,862	827,615	834,827	866,691	860,481	879,237
Expressed as capital requirement	62,141	63,855	66,149	66,209	66,786	69,335	68,838	70,339
Core Tier 1 capital ratio	11.4%	11.5%	11.3%	11.2%	11.2%	11.1%	11.3%	10.1%
Tier 1 capital ratio	13.2%	13.3%	13.1%	13.0%	13.0%	12.8%	12.9%	11.6%
Total capital ratio	12.7%	12.9%	12.8%	12.5%	12.4%	12.3%	12.7%	11.5%
Capital base in relation to capital requirement	1.59	1.61	1.60	1.56	1.54	1.54	1.59	1.43
<b>Capital adequacy with risk weighting according to Basel I</b>								
Risk-weighted assets	970,912	1,006,459	1,037,313	1,037,898	1,048,910	1,080,979	1,068,310	1,091,468
Expressed as capital requirement	77,673	80,517	82,985	83,032	83,913	86,478	85,465	87,317
Core Tier 1 capital ratio	9.1%	9.1%	9.0%	9.0%	8.9%	8.9%	9.1%	8.1%
Tier 1 capital ratio	10.5%	10.5%	10.4%	10.4%	10.3%	10.3%	10.4%	9.4%
Total capital ratio	10.2%	10.2%	10.2%	10.0%	9.8%	9.9%	10.3%	9.2%
Capital base in relation to capital requirement	1.27	1.27	1.27	1.25	1.23	1.23	1.28	1.16

## Capital base of the SEB financial group of undertakings

SEK m	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
Total equity according to balance sheet	97,856	102,821	107,230	109,161	107,594	110,992	113,618	109,513
Dividend (excl repurchased shares)	-823	-1,646	-2,468	-3,836	-959	-1,918	-2,878	-6,028
Investments outside the financial group of undertakings	-41	-41	-42	-41	-41	-66	-63	-64
Other deductions outside the financial group of undertakings	-2,966	-2,533	-3,375	-3,728	-4,110	-3,753	-3,902	-4,451
<b>= Total equity in the capital adequacy</b>	<b>94,026</b>	<b>98,601</b>	<b>101,345</b>	<b>101,556</b>	<b>102,484</b>	<b>105,255</b>	<b>106,775</b>	<b>98,970</b>
Adjustment for hedge contracts	2,233	1,734	433	229	436	108	-200	-473
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	0	-279	-120	-108	-172	0	0	0
Unrealised value changes on available-for-sale financial assets	1,714	1,263	852	717	272	343	-7	-597
Exposures where RWA is not calculated	-1,034	-1,067	-1,010	-914	-734	-772	-749	-802
Goodwill	-4,110	-4,180	-4,215	-4,147	-4,173	-4,179	-4,109	-4,147
Other intangible assets	-2,608	-2,790	-2,896	-2,943	-3,126	-3,310	-3,263	-2,559
Deferred tax assets	-2,031	-1,721	-1,359	-1,293	-1,181	-1,067	-968	-2,003
<b>= Core Tier 1 capital</b>	<b>88,190</b>	<b>91,561</b>	<b>93,030</b>	<b>93,097</b>	<b>93,806</b>	<b>96,378</b>	<b>97,479</b>	<b>88,389</b>
Tier 1 capital contribution (non-innovative)	4,468	4,572	4,618	4,455	4,421	4,379	4,213	4,300
Tier 1 capital contribution (innovative)	9,704	9,823	10,319	10,159	9,929	10,116	9,654	9,704
<b>= Tier 1 capital</b>	<b>102,362</b>	<b>105,956</b>	<b>107,967</b>	<b>107,711</b>	<b>108,156</b>	<b>110,873</b>	<b>111,346</b>	<b>102,393</b>
Dated subordinated debt	4,896	4,946	4,990	4,815	4,709	4,445	6,382	6,515
Deduction for remaining maturity	-360	-305	-331	-320	-261	-40	-38	-39
Perpetual subordinated debt	3,923	3,978	4,372	2,225	2,012	2,169	2,104	1,890
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	3	-279	-120	-108	-172	153	467	485
Unrealised gains on available-for-sale financial assets	490	602	728	799	705	930	914	990
Exposures where RWA is not calculated	-1,034	-1,067	-1,010	-914	-734	-772	-749	-802
Investments outside the financial group of undertakings	-41	-41	-42	-41	-41	-66	-63	-64
<b>= Tier 2 capital</b>	<b>7,877</b>	<b>7,834</b>	<b>8,587</b>	<b>6,456</b>	<b>6,218</b>	<b>6,819</b>	<b>9,017</b>	<b>8,975</b>
Investments in insurance companies	-10,500	-10,501	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500	-10,501
Pension assets in excess of related liabilities	-933	-681	-437	-222	-758	-485	-258	0
<b>= Capital base</b>	<b>98,806</b>	<b>102,608</b>	<b>105,617</b>	<b>103,445</b>	<b>103,116</b>	<b>106,707</b>	<b>109,605</b>	<b>100,867</b>

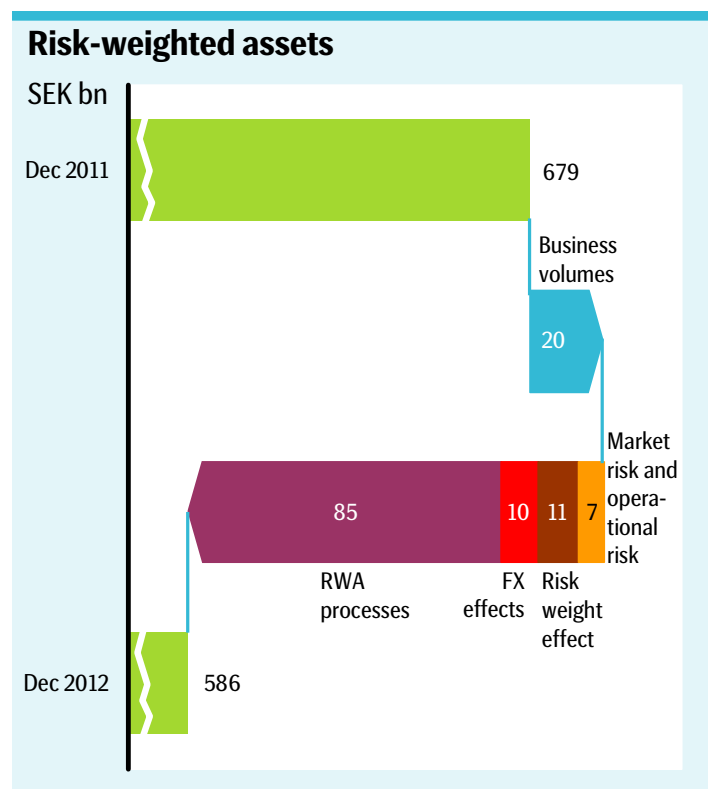
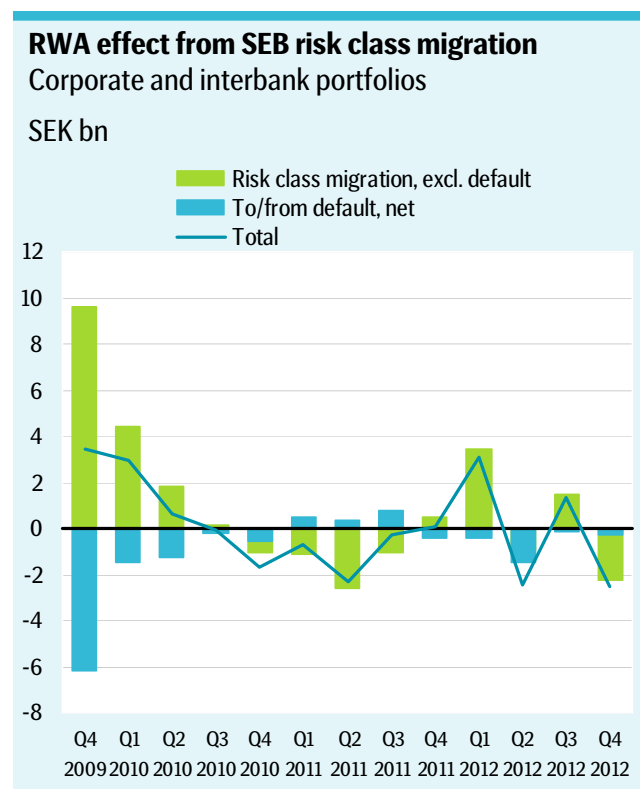
## Risk-weighted assets for the SEB financial group of undertakings

SEK m	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
<b>Credit risk, IRB reported risk-weighted assets</b>								
Institutions	36,161	33,098	35,824	29,552	30,685	26,237	24,669	23,879
Corporates	401,680	403,631	399,545	394,094	392,517	352,920	330,207	326,666
Securitisation positions	5,660	5,381	6,396	6,515	6,753	6,704	5,505	5,177
Retail mortgages	44,033	45,253	45,572	45,241	45,408	45,287	44,017	42,896
Other retail exposures	9,769	9,954	10,204	9,460	8,856	9,173	9,163	9,365
Other exposure classes	1,449	1,534	1,589	1,651	1,674	1,683	1,455	1,461
<b>Total for credit risk, IRB approach</b>	<b>498,752</b>	<b>498,851</b>	<b>499,130</b>	<b>486,513</b>	<b>485,893</b>	<b>442,004</b>	<b>415,016</b>	<b>409,444</b>
<b>Further risk-weighted assets</b>								
Credit risk, Standardised approach	77,699	78,540	70,007	77,485	75,761	75,636	69,120	68,125
Operational risk, Advanced Measurement approach	43,477	43,811	43,371	42,267	41,154	40,821	40,555	40,219
Foreign exchange rate risk	12,243	12,479	13,253	13,173	14,213	14,823	13,944	14,042
Trading book risks	46,013	44,720	41,403	59,403	57,592	58,697	51,961	54,009
<b>Total</b>	<b>678,184</b>	<b>678,401</b>	<b>667,164</b>	<b>678,841</b>	<b>674,613</b>	<b>631,981</b>	<b>590,596</b>	<b>585,839</b>
<b>Summary</b>								
Credit risk	576,451	577,391	569,137	563,998	561,654	517,640	484,136	477,569
Operational risk	43,477	43,811	43,371	42,267	41,154	40,821	40,555	40,219
Market risk	58,256	57,199	54,656	72,576	71,805	73,520	65,905	68,051
<b>Total</b>	<b>678,184</b>	<b>678,401</b>	<b>667,164</b>	<b>678,841</b>	<b>674,613</b>	<b>631,981</b>	<b>590,596</b>	<b>585,839</b>
<b>Adjustment for flooring rules</b>								
Addition according to transitional flooring	98,582	119,784	159,698	148,774	160,214	234,710	269,885	293,398
<b>Total reported</b>	<b>776,766</b>	<b>798,185</b>	<b>826,862</b>	<b>827,615</b>	<b>834,827</b>	<b>866,691</b>	<b>860,481</b>	<b>879,237</b>

## RWA development

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
<b>Start</b>	<b>716</b>	<b>678</b>	<b>678</b>	<b>667</b>	<b>679</b>	<b>675</b>	<b>632</b>	<b>591</b>
RWA processes (credit risk)	-12	-5	-12	-3	-4	-45	-28	-9
Migration effect	0	-2	0	1	3	-1	1	-3
Volume changes (credit risk)	14	15	-3	12	0	16	-1	5
Risk weight effect	0	-16	0	-6	3	-16	6	-5
FX effect	-6	8	8	-8	-4	2	-13	5
Market risk and operational risk	2	-1	-3	17	-2	0	-8	2
<b>End</b>	<b>678</b>	<b>678</b>	<b>667</b>	<b>679</b>	<b>675</b>	<b>632</b>	<b>591</b>	<b>586</b>

## SEB Group - Basel II without transitional rules





## IRB reported credit exposures (less repos and securities lending)

Average risk weight	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
Institutions	20.2%	19.8%	21.5%	19.2%	19.1%	17.4%	16.5%	15.9%
Corporates	56.6%	53.9%	52.2%	51.6%	51.5%	44.7%	42.4%	40.8%
Securitisation positions	20.0%	22.7%	28.7%	34.9%	39.8%	39.6%	32.9%	34.7%
Retail mortgages	13.0%	12.8%	12.6%	12.1%	11.6%	11.4%	10.9%	10.4%
Other retail exposures	37.6%	37.4%	37.7%	37.5%	35.6%	36.4%	36.7%	37.4%

## All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues

Issue date	Ratings	Format	Coupon	Maturity date	First call date	Step-up	Currency	Size (m)
<b>Lower Tier II Issues</b>								
12-Sep-12	BBB+/A	10NC5	mth € + 310 bps	12-Sep-22	12-Sep-17	Non	EUR	750
<b>Upper Tier II Issues</b>								
29-Dec-97	A2/BB+/A	PerpNC30	5.0000%	Perpetual	28-Jan-28	6-mth ¥L+ 150bps	JPY	15,000
26-Jun-95	A2/BB+/A	PerpNC20	4.4000%	Perpetual	24-Nov-15	6-mth ¥L+ 200bps	JPY	10,000
<b>Tier I Issues</b>								
25-Mar-04	A3/BB+/A	PerpNC10	4.9580%	Perpetual	25-Mar-14	3-mth \$L+ 182bps	USD	407
23-Mar-05	A3/BB+/A	PerpNC10	5.4710%	Perpetual	23-Mar-15	3-mth \$L+ 154bps	USD	423
1-Oct-09	A3/BB+/A	PerpNC5	9.2500%	Perpetual	31-Mar-15		EUR	500
21-Dec-07	A3/BB+/A	PerpNC10	7.0922%	Perpetual	21-Dec-17	3-mth € + 340 bps	EUR	500

## Assets under management

SEK bn

Assets under management, SEK bn	Jan-Mar 2011	Jan-Jun 2011	Jan-Sep 2011	Jan-Dec 2011	Jan-Mar 2012	Jan-Jun 2012	Jan-Sep 2012	Jan-Dec 2012
<b>Assets under management, start of period</b>	<b>1,399</b>	<b>1,399</b>	<b>1,399</b>	<b>1,399</b>	<b>1,261</b>	<b>1,261</b>	<b>1,261</b>	<b>1,261</b>
Inflow	77	152	208	273	72	106	156	203
Outflow	-65	-129	-183	-230	-49	-97	-134	-174
<b>Net inflow of which:</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>43</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>29</b>
Sweden	9	9	16	32	21	10	21	28
Other Nordic	4	9	8	8	1	3	2	-3
Germany	0	2	-1	-1	-1	-2	-1	0
Baltic countries and Poland	0	1	0	1	1	1	0	2
Other and Eliminations	-1	2	2	3	1	-3	0	2
<b>Acquisition/disposal net</b>			<b>17</b>	<b>17</b>				<b>0</b>
<b>Change in value</b>	<b>-38</b>	<b>-66</b>	<b>-200</b>	<b>-198</b>	<b>33</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>38</b>
<b>Assets under management, end of period*</b>	<b>1,372</b>	<b>1,356</b>	<b>1,241</b>	<b>1,261</b>	<b>1,317</b>	<b>1,261</b>	<b>1,271</b>	<b>1,328</b>
*Of which, not eliminated:								
Retail Banking	74	74	66	69	72	71	73	75
Wealth Management	1,303	1,298	1,174	1,175	1,226	1,173	1,176	1,228
Life	425	427	416	420	434	428	436	443

# Credit portfolio

## Credit portfolio\*

On & off balance, SEK bn

SEB Group	31 Mar 2011	30 Jun 2011	31 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
Lending	1,141	1,145	1,182	1,165	1,199	1,195	1,185	1,216
Contingent Liabilities	396	407	417	429	426	439	431	442
Derivative Instruments	87	89	113	108	105	109	119	119
<b>Credit Portfolio</b>	<b>1,624</b>	<b>1,641</b>	<b>1,712</b>	<b>1,702</b>	<b>1,730</b>	<b>1,743</b>	<b>1,735</b>	<b>1,777</b>

\* Before loan loss reserves, excluding repos & debt instruments.

## Credit portfolio by industry and geography\*

SEB Group, 31 December 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>79,040</b>	<b>21,336</b>	<b>13,947</b>	<b>3,660</b>	<b>316</b>	<b>513</b>	<b>500</b>	<b>35,458</b>	<b>16,148</b>	<b>170,918</b>
Finance and insurance	61,174	873	4,457	754	159	315	415	19,817	3,551	91,515
Wholesale and retail	33,497	1,707	1,436	703	2,400	3,073	8,211	9,995	4,967	65,989
Transportation	31,466	150	3,420	414	1,117	1,749	2,297	5,640	232	46,485
Shipping	33,575	178	2,118	413	520	132	223	6	4,734	41,899
Business and household services	101,919	988	2,794	946	2,419	2,258	1,927	24,739	1,870	139,860
Construction	13,110	223	716	695	934	1,193	1,117	2,209	859	21,056
Manufacturing	134,348	2,036	3,908	10,098	3,547	1,822	6,266	27,763	9,116	198,904
Agriculture, forestry and fishing	6,602	95	7	28	1,504	2,013	670	73	23	11,015
Mining and quarrying	21,743		5,489	239	22	102	70	217	902	28,784
Electricity, gas and water supply	26,817	670	1,064	5,220	2,617	1,905	2,786	12,898	470	54,447
Other	22,606	743	1,261	807	213	275	174	15,575	2,721	30,375
<b>Corporates</b>	<b>486,857</b>	<b>7,663</b>	<b>26,670</b>	<b>20,317</b>	<b>15,452</b>	<b>14,837</b>	<b>24,156</b>	<b>104,932</b>	<b>29,445</b>	<b>730,329</b>
Commercial real estate management	93,169	92	1,787	623	5,428	2,913	9,099	40,610	1	153,722
Residential real estate management	71,846		74			1,852	10	20,041		93,823
Housing co-operative associations	40,566									40,566
<b>Property Management</b>	<b>205,581</b>	<b>92</b>	<b>1,861</b>	<b>623</b>	<b>5,428</b>	<b>4,765</b>	<b>9,109</b>	<b>60,651</b>	<b>1</b>	<b>288,111</b>
<b>Public Administration</b>	<b>18,075</b>	<b>2</b>	<b>823</b>	<b>1,334</b>	<b>3,542</b>	<b>323</b>	<b>2,576</b>	<b>48,275</b>	<b>1,413</b>	<b>76,363</b>
Household mortgage	381,364		2,824		13,529	7,596	17,248		2,903	425,464
Other	42,462	4,191	26,704	1,629	2,552	2,674	1,376	37	3,803	85,428
<b>Households</b>	<b>423,826</b>	<b>4,191</b>	<b>29,528</b>	<b>1,629</b>	<b>16,081</b>	<b>10,270</b>	<b>18,624</b>	<b>37</b>	<b>6,706</b>	<b>510,892</b>
<b>Credit portfolio</b>	<b>1,213,379</b>	<b>33,284</b>	<b>72,829</b>	<b>27,563</b>	<b>40,819</b>	<b>30,708</b>	<b>54,965</b>	<b>249,353</b>	<b>53,713</b>	<b>1,776,613</b>

\* The geographical distribution is based on where the loan is booked. Amounts before provisions for credit losses.

SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>75,407</b>	<b>14,537</b>	<b>11,243</b>	<b>1,262</b>	<b>119</b>	<b>529</b>	<b>574</b>	<b>37,854</b>	<b>13,123</b>	<b>154,648</b>
Finance and insurance	57,651	799	4,613	478	174	520	446	17,302	2,909	84,892
Wholesale and retail	36,339	1,549	840	520	2,563	3,384	7,476	11,353	5,152	69,176
Transportation	27,941	304	1,475	118	1,114	1,897	2,216	6,703	298	42,066
Shipping	33,573	149	447	193	591	149	260	14	5,975	41,351
Business and household services	95,486	954	6,698	543	2,155	2,094	2,167	19,671	1,598	131,366
Construction	11,663	174	482	252	938	1,254	1,047	2,844	786	19,440
Manufacturing	135,083	2,203	4,212	4,469	3,693	1,868	6,762	30,965	9,261	198,516
Agriculture, forestry and fishing	4,720	358	10	31	1,098	1,932	568	35	312	9,064
Mining and quarrying	20,255	105	10,346	267	25	128	95		64	31,285
Electricity, gas and water supply	29,492	242	585	3,455	2,468	1,627	1,884	11,810	735	52,298
Other	18,813	746	2,433	182	262	297	228	1,055	4,466	28,482
<b>Corporates</b>	<b>471,016</b>	<b>7,583</b>	<b>32,141</b>	<b>10,508</b>	<b>15,081</b>	<b>15,150</b>	<b>23,149</b>	<b>101,752</b>	<b>31,556</b>	<b>707,936</b>
Commercial real estate management	85,057	304	1,718	546	5,449	2,905	10,508	43,982	1	150,470
Residential real estate management	65,284		81			1,845	14	24,741		91,965
Housing co-operative associations	37,869									37,869
<b>Property Management</b>	<b>188,210</b>	<b>304</b>	<b>1,799</b>	<b>546</b>	<b>5,449</b>	<b>4,750</b>	<b>10,522</b>	<b>68,723</b>	<b>1</b>	<b>280,304</b>
<b>Public Administration</b>	<b>19,107</b>	<b>17</b>	<b>219</b>	<b>1,210</b>	<b>1,806</b>	<b>158</b>	<b>2,622</b>	<b>57,589</b>	<b>1,576</b>	<b>84,304</b>
Household mortgage	346,117		3,037		14,122	8,289	18,431		2,782	392,778
Other	41,639	4,488	21,974	1,192	2,676	2,932	1,553	7	5,767	82,228
<b>Households</b>	<b>387,756</b>	<b>4,488</b>	<b>25,011</b>	<b>1,192</b>	<b>16,798</b>	<b>11,221</b>	<b>19,984</b>	<b>7</b>	<b>8,549</b>	<b>475,006</b>
<b>Credit portfolio</b>	<b>1,141,496</b>	<b>26,929</b>	<b>70,413</b>	<b>14,718</b>	<b>39,253</b>	<b>31,808</b>	<b>56,851</b>	<b>265,925</b>	<b>54,805</b>	<b>1,702,198</b>

\* The geographical distribution is based on where the loan is booked. Amounts before provisions for credit losses.

## Loan portfolio by industry and geography\*

SEB Group, 31 December 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>33,779</b>	<b>3,544</b>	<b>3,021</b>	<b>1,224</b>	<b>307</b>	<b>484</b>	<b>349</b>	<b>23,756</b>	<b>10,374</b>	<b>76,838</b>
Finance and insurance	32,774	113	1,557	4	40	176	8	11,034	3,300	49,006
Wholesale and retail	18,264	1,434	690	409	1,324	1,970	5,703	2,677	3,575	36,046
Transportation	22,608	11	2,879	3	768	1,408	1,773	2,991	164	32,605
Shipping	24,387	46	1,767	413	189	121	222	6	4,228	31,379
Business and household services	59,675	603	707	97	2,094	1,854	1,531	9,265	453	76,279
Construction	5,719	172	224	46	342	699	382	228	28	7,840
Manufacturing	52,661	1,206	418	4,063	2,053	1,525	4,463	9,739	5,381	81,509
Agriculture, forestry and fishing	5,546	87	5	28	1,312	1,795	580		7	9,360
Mining and quarrying	11,359		31	238	21	81	69	217		12,016
Electricity, gas and water supply	12,613	495	69	3,614	1,162	1,445	2,048	5,341	94	26,881
Other	17,621	742	852	101	193	253	166	1,413	1,822	23,163
<b>Corporates</b>	<b>263,227</b>	<b>4,909</b>	<b>9,199</b>	<b>9,016</b>	<b>9,498</b>	<b>11,327</b>	<b>16,945</b>	<b>42,911</b>	<b>19,052</b>	<b>386,084</b>
Commercial real estate management	78,964	5	835	618	5,089	2,629	8,574	36,983	1	133,698
Residential real estate management	59,640		70			1,800	10	18,306		
Housing co-operative associations	36,437									36,437
<b>Property Management</b>	<b>175,041</b>	<b>5</b>	<b>905</b>	<b>618</b>	<b>5,089</b>	<b>4,429</b>	<b>8,584</b>	<b>55,289</b>	<b>1</b>	<b>249,961</b>
<b>Public Administration</b>	<b>3,998</b>	<b>2</b>	<b>111</b>	<b>1,317</b>	<b>1,444</b>	<b>137</b>	<b>2,131</b>	<b>47,118</b>	<b>1,412</b>	<b>57,670</b>
Household mortgage	358,185		2,824		13,496	7,573	17,071		2,903	402,052
Other	24,510	2,288	8,739	767	2,024	1,947	855	37	2,066	43,233
<b>Households</b>	<b>382,695</b>	<b>2,288</b>	<b>11,563</b>	<b>767</b>	<b>15,520</b>	<b>9,520</b>	<b>17,926</b>	<b>37</b>	<b>4,969</b>	<b>445,285</b>
<b>Loan portfolio</b>	<b>858,740</b>	<b>10,748</b>	<b>24,799</b>	<b>12,942</b>	<b>31,858</b>	<b>25,897</b>	<b>45,935</b>	<b>169,111</b>	<b>35,808</b>	<b>1,215,838</b>
Repos, credit institutions										30,822
Repos, general public										75,702
Debt instruments										48,618
Reserves										-8,869
<b>Total lending</b>										<b>1,362,111</b>

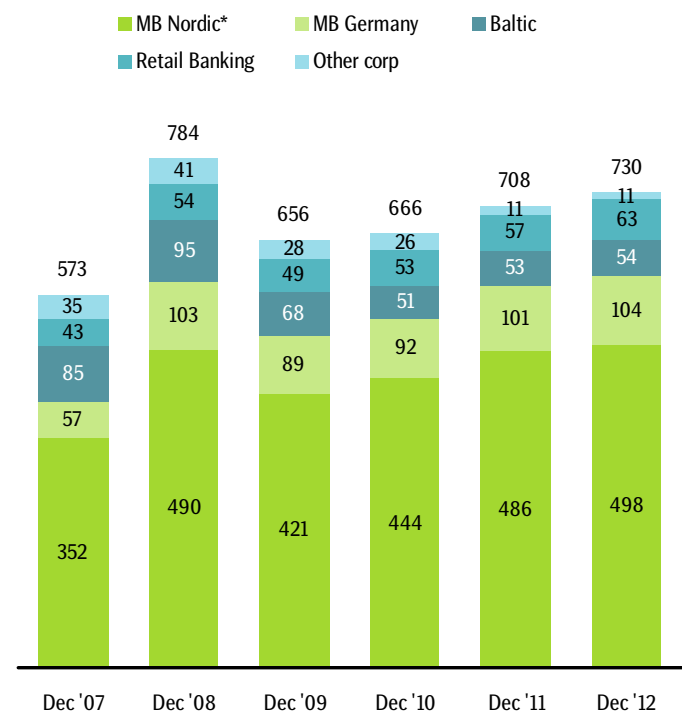
\* The geographical distribution is based on where the loan is booked.

SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>28,206</b>	<b>3,981</b>	<b>3,044</b>	<b>193</b>	<b>112</b>	<b>493</b>	<b>344</b>	<b>25,581</b>	<b>10,160</b>	<b>72,114</b>
Finance and insurance	26,160	105	1,593	2	38	349	8	9,674	2,609	40,538
Wholesale and retail	19,616	1,046	419	407	1,769	2,247	5,524	3,970	3,625	38,623
Transportation	21,676	152	1,118	5	677	1,524	1,989	2,196	254	29,591
Shipping	23,307	50	45	193	289	147	259	14	5,123	29,427
Business and household services	55,067	462	2,699	356	1,889	1,445	1,574	7,915	1,044	72,451
Construction	5,234	163	247	52	376	784	534	330	46	7,766
Manufacturing	54,145	981	624	4,186	2,313	1,582	4,548	8,275	5,027	81,681
Agriculture, forestry and fishing	3,716	104	7	31	983	1,691	507		303	7,342
Mining and quarrying	12,483		13	267	23	114	95		5	13,000
Electricity, gas and water supply	11,335	35	95	3,434	1,154	1,027	1,523	3,663	382	22,648
Other	16,828	744	2,110	156	245	278	212	965	3,881	25,419
<b>Corporates</b>	<b>249,567</b>	<b>3,842</b>	<b>8,970</b>	<b>9,089</b>	<b>9,756</b>	<b>11,188</b>	<b>16,773</b>	<b>37,002</b>	<b>22,299</b>	<b>368,486</b>
Commercial real estate management	72,147	89	856	525	5,252	2,828	10,094	39,866	1	131,658
Residential real estate management	55,571		79			1,798	14	23,113		80,575
Housing co-operative associations	34,966									34,966
<b>Property Management</b>	<b>162,684</b>	<b>89</b>	<b>935</b>	<b>525</b>	<b>5,252</b>	<b>4,626</b>	<b>10,108</b>	<b>62,979</b>	<b>1</b>	<b>247,199</b>
<b>Public Administration</b>	<b>4,909</b>	<b>18</b>	<b>127</b>	<b>1,210</b>	<b>1,493</b>	<b>89</b>	<b>2,067</b>	<b>52,959</b>	<b>1,576</b>	<b>64,448</b>
Household mortgage	321,932		3,037		14,088	8,260	18,247		2,782	368,346
Other	24,496	2,533	8,940	744	2,120	2,174	1,031	6	2,523	44,567
<b>Households</b>	<b>346,428</b>	<b>2,533</b>	<b>11,977</b>	<b>744</b>	<b>16,208</b>	<b>10,434</b>	<b>19,278</b>	<b>6</b>	<b>5,305</b>	<b>412,913</b>
<b>Loan portfolio</b>	<b>791,794</b>	<b>10,463</b>	<b>25,053</b>	<b>11,761</b>	<b>32,821</b>	<b>26,830</b>	<b>48,570</b>	<b>178,527</b>	<b>39,341</b>	<b>1,165,160</b>
Repos, credit institutions										30,201
Repos, general public										72,244
Debt instruments										60,327
Reserves										-10,801
Retail, SEB Ukraine gross										-2,145
<b>Total lending</b>										<b>1,314,986</b>

\* The geographical distribution is based on where the loan is booked.

## Credit portfolio – Corporates

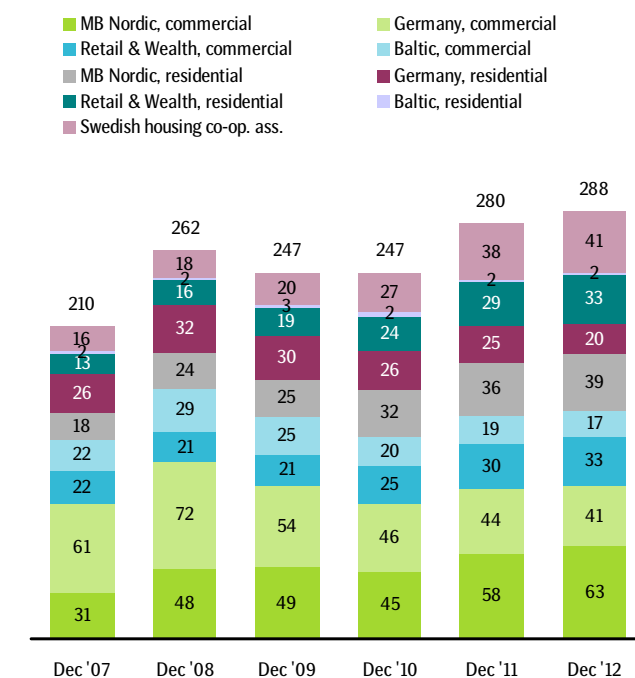
SEK bn



\* Total MB excl Germany incl. MidCorp

## Credit portfolio – Property Management

SEK bn



## Credit portfolio by industry and geography\*

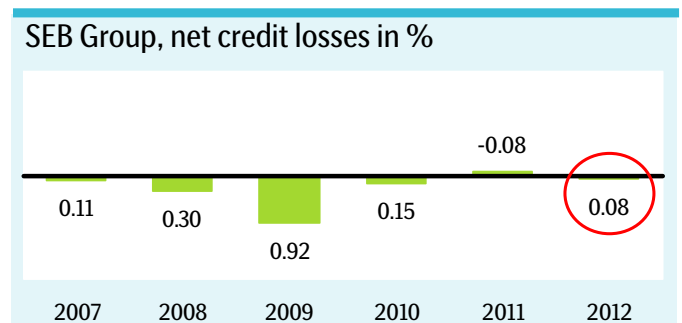
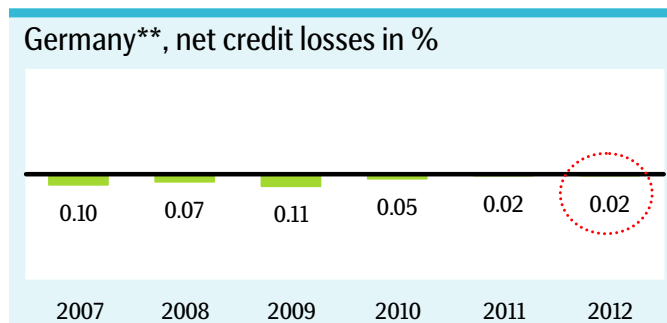
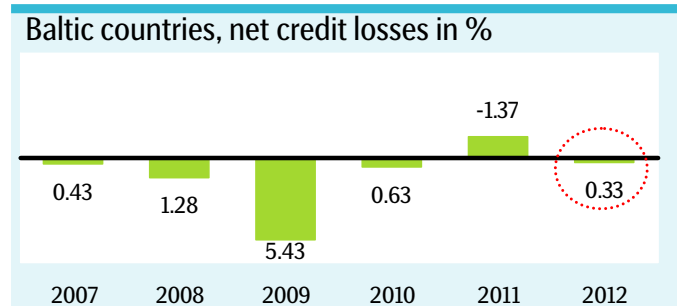
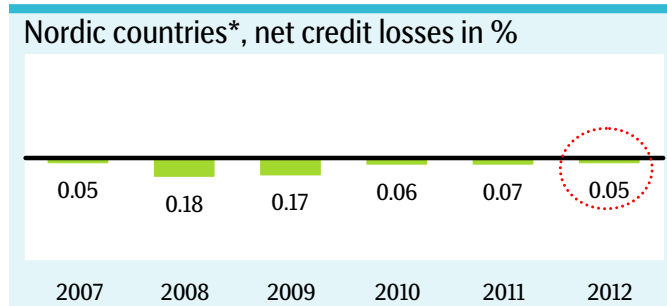
	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
<b>SEK bn</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Banks</b>	<b>193</b>	<b>171</b>	<b>184</b>	<b>155</b>	<b>188</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>171</b>
<b>Corporates</b>	<b>650</b>	<b>667</b>	<b>704</b>	<b>708</b>	<b>704</b>	<b>730</b>	<b>720</b>	<b>730</b>
Nordic countries	478	483	514	521	524	541	530	542
Germany	100	101	107	102	98	101	104	105
Baltic countries	49	51	55	53	52	55	53	54
Other	24	32	28	32	29	33	33	29
<b>Commercial real estate management</b>	<b>143</b>	<b>152</b>	<b>155</b>	<b>150</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>149</b>	<b>154</b>
Nordic countries	76	85	88	88	87	88	90	96
Germany	46	47	46	44	43	43	42	41
Baltic countries	20	20	20	19	18	18	17	17
Other	1	0	0	0	0	0	0	0
<b>Residential real estate management</b>	<b>84</b>	<b>88</b>	<b>90</b>	<b>92</b>	<b>90</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>94</b>
Nordic countries	57	60	62	65	65	68	70	72
Germany	25	26	26	25	23	23	20	20
Baltic countries	2	2	2	2	2	2	2	2
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Housing co-operative associations Sweden</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
<b>Public administration</b>	<b>91</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>84</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>74</b>	<b>76</b>
<b>Households</b>	<b>434</b>	<b>454</b>	<b>462</b>	<b>475</b>	<b>486</b>	<b>500</b>	<b>502</b>	<b>511</b>
Nordic countries	378	398	405	418	433	445	450	459
Germany	0	0	0	0	0	0	0	0
Baltic countries	49	50	50	48	47	46	44	45
Other	6	6	7	9	6	8	8	7
<b>Total credit portfolio</b>	<b>1,624</b>	<b>1,641</b>	<b>1,712</b>	<b>1,703</b>	<b>1,730</b>	<b>1,743</b>	<b>1,735</b>	<b>1,777</b>

\* Geographic distribution is based on where the loan is booked. Amounts before provisions for credit losses.

# Asset quality

## Credit loss level

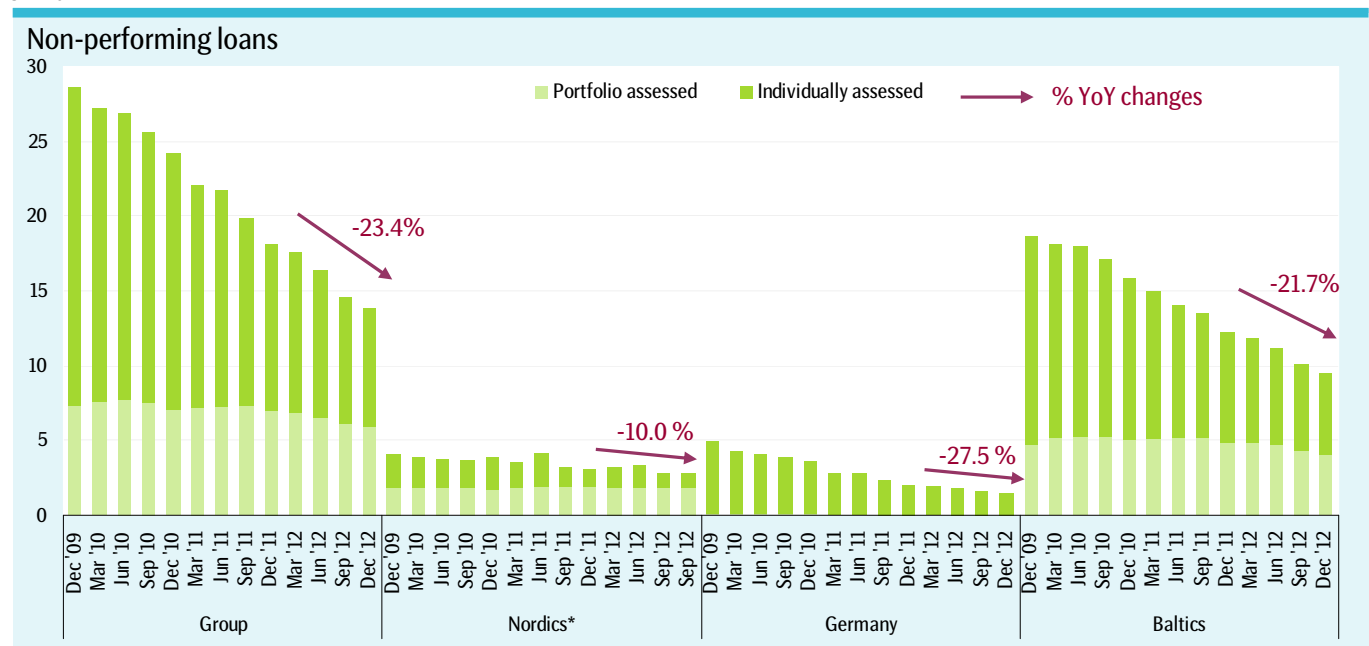
%  
31 Dec 2012



\* Incl. other \*\* Continuing operations

## Development of Non-performing loans

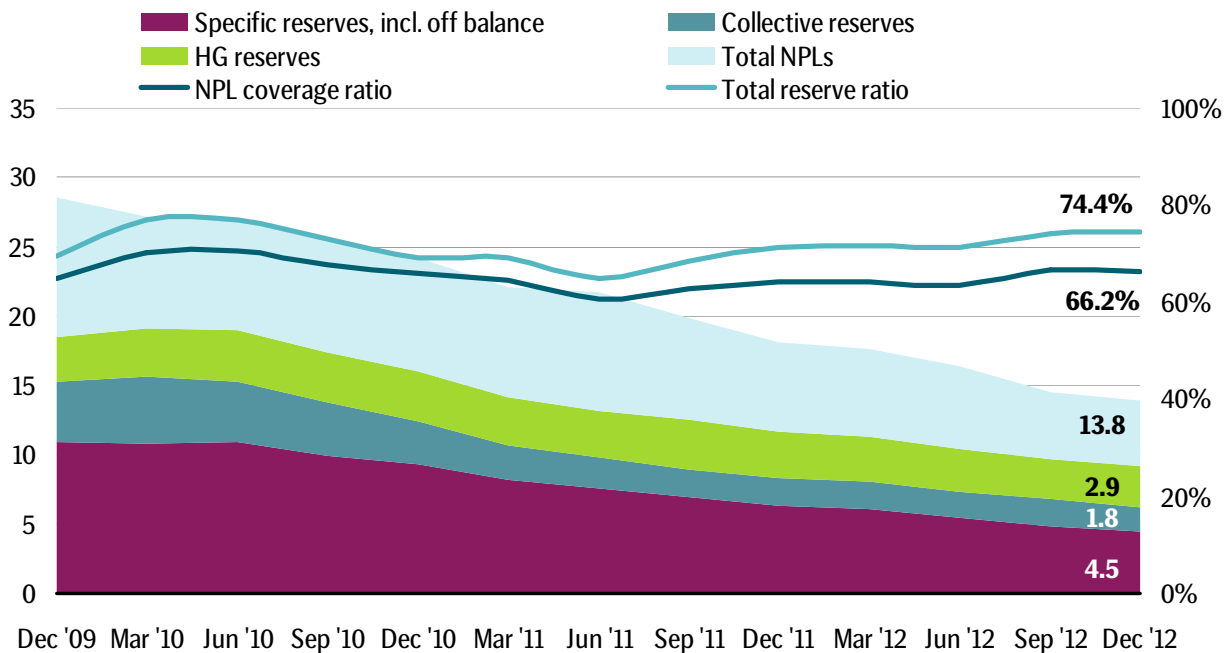
SEK bn



\* Incl. other

## Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK bn



## Non-performing loans & reserves

SEB Group  
SEK m

	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012
<b>Individually assessed loans</b>								
Impaired loans, gross	14,870	14,455	12,538	11,090	10,678	9,797	8,463	8,001
Specific reserves	7,801	7,234	6,575	5,938	5,783	5,135	4,394	4,164
Collective reserves	2,459	2,132	2,026	1,948	1,882	1,855	1,882	1,790
Off Balance sheet reserves	400	398	378	369	346	351	507	300
Specific reserve ratio	52%	50%	52%	54%	54%	52%	52%	52%
Total reserve ratio	69%	65%	69%	71%	72%	71%	74%	74%
<b>Portfolio assessed loans</b>								
Loans past due > 60 days	6,696	6,796	6,804	6,483	6,404	6,064	5,678	5,390
Restructured loans	503	523	530	501	498	494	442	450
Collective reserves	3,544	3,418	3,499	3,351	3,284	3,051	2,926	2,914
Reserve ratio	49%	47%	48%	48%	48%	47%	48%	50%
<b>Non-performing loans</b>	<b>22,069</b>	<b>21,773</b>	<b>19,873</b>	<b>18,074</b>	<b>17,580</b>	<b>16,355</b>	<b>14,583</b>	<b>13,840</b>
<b>Total reserves</b>	<b>14,204</b>	<b>13,182</b>	<b>12,478</b>	<b>11,606</b>	<b>11,295</b>	<b>10,392</b>	<b>9,709</b>	<b>9,169</b>
NPL coverage ratio	64%	61%	63%	64%	64%	64%	67%	66%
Non-performing loans / Lending	1.7%	1.7%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	1.1%	1.0%

Baltic geographies  
SEK m

	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	30 Dec 2012
<b>Individually assessed loans</b>								
Impaired loans, gross	9,855	8,793	8,332	7,324	6,914	6,481	5,801	5,498
Specific reserves	4,922	4,385	4,178	3,683	3,585	3,346	2,968	2,786
Collective reserves	1,350	1,178	1,036	956	866	799	757	673
Off balance sheet reserves	69	69	48	31	15	13	11	12
Specific reserve ratio	50%	50%	50%	50%	52%	52%	51%	51%
Total reserve ratio	64%	63%	63%	63%	64%	64%	64%	63%
<b>Portfolio assessed loans</b>								
Loans past due > 60 days	4,635	4,667	4,644	4,366	4,327	4,197	3,874	3,598
Restructured loans	503	523	530	501	498	494	442	450
Collective reserves	2,757	2,616	2,677	2,544	2,485	2,436	2,316	2,311
Reserve ratio	54%	50%	52%	52%	52%	52%	54%	57%
<b>Non-performing loans</b>	<b>14,994</b>	<b>13,983</b>	<b>13,506</b>	<b>12,192</b>	<b>11,738</b>	<b>11,172</b>	<b>10,117</b>	<b>9,546</b>
<b>Total reserves</b>	<b>9,097</b>	<b>8,248</b>	<b>7,939</b>	<b>7,215</b>	<b>6,951</b>	<b>6,594</b>	<b>6,052</b>	<b>5,782</b>
NPL coverage ratio	61%	59%	59%	59%	59%	59%	60%	61%
Non-performing loans / Lending	13.1%	12.0%	11.4%	10.9%	10.9%	10.4%	9.7%	9.2%

## Impaired loans by industry and geography\*

(Individually assessed loans)

SEB Group, 31 December 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>43</b>	<b>2</b>								<b>45</b>
Finance and insurance	3				1			3		7
Wholesale and retail	60				17	219	274	35	5	610
Transportation	1				1	17	81	5		105
Shipping							81		187	268
Business and household services	88	103			10	39	214	3	3	460
Construction	29	5			74	109	52	45	1	315
Manufacturing	53			48	133	30	167	189	7	627
Agriculture, forestry and fishing						63	11		8	82
Mining and quarrying						40				40
Electricity, gas and water supply	4				2					6
Other	200		4	1	10	39		3	32	289
<b>Corporates</b>	<b>438</b>	<b>108</b>	<b>4</b>	<b>49</b>	<b>248</b>	<b>556</b>	<b>880</b>	<b>283</b>	<b>243</b>	<b>2,809</b>
Commercial real estate management	26				217	735	2,434	804		4,216
Residential real estate management	9					193		416		618
Housing co-operative associations	11									11
<b>Property Management</b>	<b>46</b>				<b>217</b>	<b>928</b>	<b>2,434</b>	<b>1,220</b>		<b>4,845</b>
<b>Public Administration</b>										
Household mortgage	10		10				86			106
Other		7	22			149			18	196
<b>Households</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>32</b>			<b>149</b>	<b>86</b>		<b>18</b>	<b>302</b>
<b>Impaired loans</b>	<b>537</b>	<b>117</b>	<b>36</b>	<b>49</b>	<b>465</b>	<b>1,633</b>	<b>3,400</b>	<b>1,503</b>	<b>261</b>	<b>8,001</b>

\* The geographical distribution is based on where the loan is booked. Amounts before provisions for credit losses.

SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>345</b>	<b>4</b>					<b>1</b>	<b>1</b>		<b>351</b>
Finance and insurance	22		3	4	1					30
Wholesale and retail	67				72	246	334	112		831
Transportation	15		3		3	50	170	4		245
Shipping	4						87			91
Business and household services	105	107			43	57	270	11	5	598
Construction	41	5	1		94	199	118	51	19	528
Manufacturing	84	5	8		221	68	313	199	33	931
Agriculture, forestry and fishing	3				3	54	12		14	86
Mining and quarrying						22			12	34
Electricity, gas and water supply					3	1				4
Other	127		9		15	16		4	240	411
<b>Corporates</b>	<b>468</b>	<b>117</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>455</b>	<b>713</b>	<b>1,304</b>	<b>381</b>	<b>323</b>	<b>3,789</b>
Commercial real estate management	48				340	839	3,209	1,471		5,907
Residential real estate management	25					177		216		418
Housing co-operative associations	12									12
<b>Property Management</b>	<b>85</b>				<b>340</b>	<b>1,016</b>	<b>3,209</b>	<b>1,687</b>		<b>6,337</b>
<b>Public Administration</b>										
Household mortgage			10				94			104
Other		3	43			194		2	267	509
<b>Households</b>		<b>3</b>	<b>53</b>			<b>194</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>267</b>	<b>613</b>
<b>Impaired loans</b>	<b>898</b>	<b>124</b>	<b>77</b>	<b>4</b>	<b>795</b>	<b>1,923</b>	<b>4,608</b>	<b>2,071</b>	<b>590</b>	<b>11,090</b>
whereof Retail, SEB Ukraine										-445
<b>Impaired loans excl Retail, SEB Ukraine</b>										<b>10,645</b>

\* The geographical distribution is based on where the loan is booked. Amounts before provisions for credit losses.

## Portfolio assessed loans\* (Including restructured loans)

### Loans past due > 60 days

SEB Group, 31 December 2012									
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Other	Total
<b>Corporates</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>123</b>	<b>168</b>	<b>83</b>		<b>488</b>
Household mortgage	460				414	1,229	1,123		3,226
Household mortgage restructured					45	108	297		450
Other	661	253	278	25	49	280	129		1,675
<b>Households</b>	<b>1,121</b>	<b>253</b>	<b>278</b>	<b>25</b>	<b>508</b>	<b>1,617</b>	<b>1,549</b>		<b>5,351</b>
<b>Non performing</b>	<b>1,141</b>	<b>264</b>	<b>320</b>	<b>66</b>	<b>631</b>	<b>1,785</b>	<b>1,632</b>		<b>5,839</b>

SEB Group, 31 December 2011									
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Other	Total
<b>Corporates</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>47</b>	<b>7</b>	<b>192</b>	<b>207</b>	<b>135</b>	<b>2</b>	<b>621</b>
Household mortgage	481				537	1,480	1,231	94	3,823
Household mortgage restructured					47	128	326		501
Other	672	269	330	59	99	336	149	125	2,039
<b>Households</b>	<b>1,153</b>	<b>269</b>	<b>330</b>	<b>59</b>	<b>683</b>	<b>1,944</b>	<b>1,706</b>	<b>219</b>	<b>6,363</b>
whereof Retail, SEB Ukraine									-219
<b>Non performing excl Retail, SEB Ukraine</b>	<b>1,173</b>	<b>280</b>	<b>377</b>	<b>66</b>	<b>875</b>	<b>2,151</b>	<b>1,841</b>	<b>221</b>	<b>6,765</b>

\* The geographical distribution is based on where the loan is booked.

## Market risk

The Group's risk taking in trading operations is primarily measured by value at risk, VaR. The Group has chosen a level of 99 per cent probability and a ten-day time-horizon for reporting. In the day-to-day risk management of trading positions, SEB follows up limits with a one-day time horizon.

All risk exposures are well within the Board's decided limits and the utilization remained low.

The market risk in the total Trading Book has decreased further during Q4 compared to Q3, mostly in the Merchant Banking area due to lower risk appetite in combination with lower market volatility. Following the decreased risk appetite, the Board has decided to decrease the aggregated VaR limit for the total Trading Book which has now been lowered from previously SEK 1,300 m to SEK 800 m. Despite this decrease, the limit utilization on aggregated level was 15% at year end with an average of 20% for 2012.

Value at Risk (99 per cent, ten days)					
SEK m	Min	Max	31 December 2012	Average 2012	Average 2011
Commodities	4	31	12	12	2
Credit spread	100	166	115	138	189
Equity	12	147	17	66	32
FX	16	108	17	47	44
Interest rate	51	203	51	118	80
Volatilities	34	87	39	53	28
Diversification	-	-	-128	-272	-165
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>238</b>	<b>123</b>	<b>162</b>	<b>210</b>



## Debt instruments

Credit Risk Exposure SEK 272bn

### By rating

SEK bn	Central & local governments	Corporate	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
AAA	0.2%	0.4%	1.7%	0.6%	0.9%	<b>3.8%</b>
AA	6.9%	0.0%	0.4%	1.2%	0.1%	<b>8.6%</b>
A	32.8%	0.4%	35.0%	3.0%	0.2%	<b>71.4%</b>
BBB	0.0%	0.2%	0.1%	0.3%	0.0%	<b>0.6%</b>
BB/B	1.1%	0.7%	1.2%	0.6%	0.2%	<b>3.8%</b>
CCC/CC	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.0%	<b>0.3%</b>
No issue rating	6.5%	2.9%	0.7%	0.1%	1.3%	<b>11.5%</b>
	<b>47.5%</b>	<b>4.6%</b>	<b>39.1%</b>	<b>6.1%</b>	<b>2.7%</b>	<b>100.0%</b>

### By geography

SEK bn	Central & local governments	Corporate	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
Germany	27.2%	0.7%	1.8%	0.1%	0.4%	<b>30.2%</b>
Sweden	7.1%	1.7%	18.1%	0.0%	0.8%	<b>27.7%</b>
Denmark	2.0%	0.3%	10.3%	0.0%	0.0%	<b>12.6%</b>
Norway	4.6%	0.0%	0.6%	2.9%	0.0%	<b>8.1%</b>
US	2.9%	1.4%	2.5%	0.0%	1.3%	<b>8.1%</b>
Spain	0.0%	0.0%	2.8%	0.5%	0.0%	<b>3.3%</b>
France	0.8%	0.0%	0.0%	1.7%	0.2%	<b>2.7%</b>
Finland	0.4%	0.1%	2.1%	0.0%	0.0%	<b>2.6%</b>
Greece	1.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	<b>2.0%</b>
Ireland	0.8%	0.0%	0.5%	0.2%	0.0%	<b>1.5%</b>
Italy	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	<b>0.4%</b>
Portugal	0.2%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	<b>0.4%</b>
Europe, other	0.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	<b>0.2%</b>
Netherlands	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	<b>0.1%</b>
Other	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	<b>0.1%</b>
	<b>47.5%</b>	<b>4.6%</b>	<b>39.1%</b>	<b>6.1%</b>	<b>2.7%</b>	<b>100.0%</b>

## SEB's holdings of bonds with exposure to Greece, Italy, Ireland, Portugal and Spain

As of Dec 31, 2012

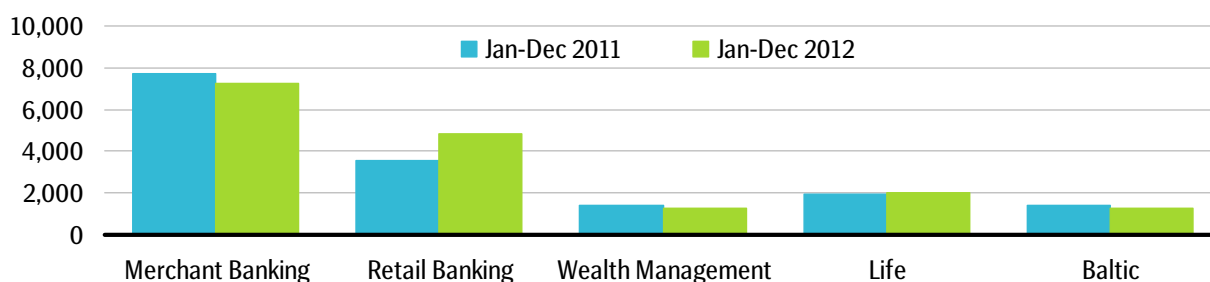
Total Nominal amount SEK 11.3bn	Central & local governments	Covered bonds	Structured credits	Financials	Total
Greece	0%	0%	2%	0%	2%
Italy	2%	0%	3%	0%	6%
Ireland	0%	4%	5%	0%	9%
Portugal	0%	0%	3%	0%	3%
Spain	0%	67%	12%	0%	80%
<b>Total</b>	<b>8%</b>	<b>63%</b>	<b>29%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

# SEB Group by business segment

## Operating profit before credit loss provisions per division

Jan – Dec 2011 vs. Jan – Dec 2012

SEK m



	Merchant Banking	Retail Banking	Wealth Management	Life	Baltic
Business equity, SEK bn	36.7	14.4 *	6.0	6.5	8.8 **
Return on equity, %	14.3	22.3	16.0	26.5	9.7
Cost / income ratio	0.54	0.57	0.68	0.57	0.62
Tax Rate, %	26.0	26.0	26.0	13.0	11.0

\* Where of Sweden 11.2bn and Cards 3.2bn

\*\* Where of Estonia 2.2bn, Latvia 3.0bn, Lithuania 3.5bn and Baltic RHC 0.1

Following the Basel III regulation for capital, liquidity and funding to be implemented in Sweden starting 2013, SEB has continued to align the framework for capital and liquidity management. In Q1 2012, SEK 16bn more capital has been allocated to the divisions from the central function. In addition, internal funds transfer prices more fully reflect the increased cost of funding and buffers of liquidity required going forward.

## Other and eliminations, total (Group-wide functions outside the divisions)

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	571	271	62	31	3	287	372	339
Net fee and commission income	245	286	310	173	253	210	225	225
Net financial income	-12	-366	-316	-514	181	-166	93	-71
Net life insurance income	-356	-361	-329	-261	-324	-319	-318	-318
Net other income	-156	-45	-174	-448	-268	-137	-64	-357
<b>Total operating income</b>	<b>292</b>	<b>-215</b>	<b>-447</b>	<b>-1,019</b>	<b>-155</b>	<b>-125</b>	<b>308</b>	<b>-182</b>
Staff costs	-1,086	-1,013	-1,004	-1,063	-1,044	-1,128	-1,102	-1,136
Other expenses	1,057	1,069	1,085	930	1,027	1,115	1,032	1,109
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-122	-123	-127	-119	-130	-127	-132	-743
Restructuring costs								
<b>Total operating expenses</b>	<b>-151</b>	<b>-67</b>	<b>-46</b>	<b>-252</b>	<b>-147</b>	<b>-140</b>	<b>-202</b>	<b>-770</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>141</b>	<b>-282</b>	<b>-493</b>	<b>-1,271</b>	<b>-302</b>	<b>-265</b>	<b>106</b>	<b>-952</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets			1		1		-4	1
Net credit losses	1	-1	1	2		1	1	-1
<b>Operating profit</b>	<b>142</b>	<b>-283</b>	<b>-491</b>	<b>-1,269</b>	<b>-301</b>	<b>-264</b>	<b>103</b>	<b>-952</b>

## Merchant Banking

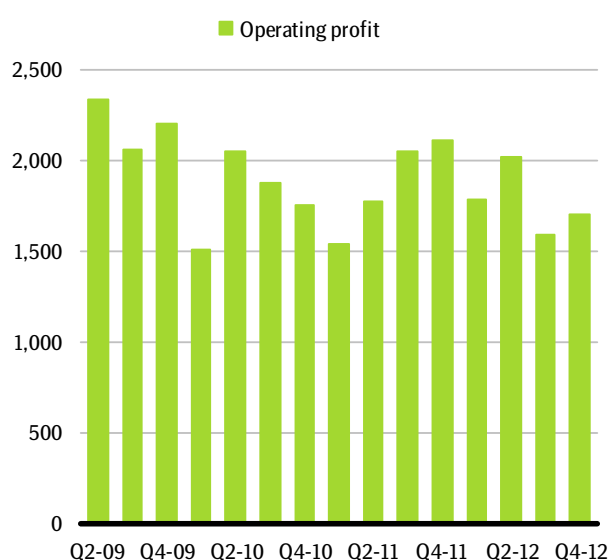
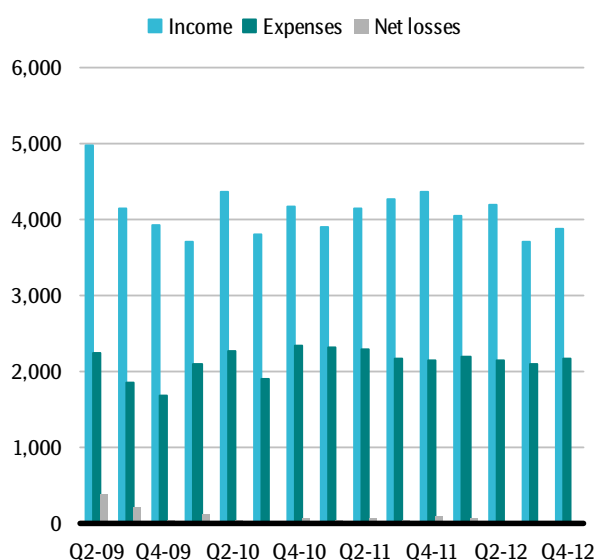
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	1,630	1,781	1,792	1,936	1,805	1,788	1,676	1,697
Net fee and commission income	1,142	1,225	1,252	1,289	1,150	1,270	1,115	1,361
Net financial income	1,084	998	1,020	900	987	1,073	786	837
Net other income	35	134	211	237	110	71	127	-16
<b>Total operating income</b>	<b>3,891</b>	<b>4,138</b>	<b>4,275</b>	<b>4,362</b>	<b>4,052</b>	<b>4,202</b>	<b>3,704</b>	<b>3,879</b>
Staff costs	-1,064	-998	-988	-876	-1,018	-980	-950	-997
Other expenses	-1,189	-1,251	-1,132	-1,199	-1,125	-1,125	-1,098	-1,117
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-52	-49	-46	-80	-41	-41	-42	-58
<b>Total operating expenses</b>	<b>-2,305</b>	<b>-2,298</b>	<b>-2,166</b>	<b>-2,155</b>	<b>-2,184</b>	<b>-2,146</b>	<b>-2,090</b>	<b>-2,172</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>1,586</b>	<b>1,840</b>	<b>2,109</b>	<b>2,207</b>	<b>1,868</b>	<b>2,056</b>	<b>1,614</b>	<b>1,707</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	3	-2		-2		-6		
Net credit losses	-49	-66	-53	-92	-81	-30	-18	-1
<b>Operating profit</b>	<b>1,540</b>	<b>1,772</b>	<b>2,056</b>	<b>2,113</b>	<b>1,787</b>	<b>2,020</b>	<b>1,596</b>	<b>1,706</b>
Cost/Income	0.59	0.56	0.51	0.49	0.54	0.51	0.56	0.56
Business equity, SEK bn	24.9	25.7	26.7	26.8	36.6	36.6	36.3	36.3
Return on business equity, per cent								
-isolated in the quarter	17.8	19.8	22.2	22.7	14.4	16.3	13.0	13.9
-accumulated in the period	17.8	18.8	19.9	20.6	14.4	15.3	14.6	14.3
RWA - Basel I, SEK bn	510	522	541	535	540	559	546	555
RWA - Basel II, SEK bn	387	375	369	387	384	366	336	335
Lending to the public*, SEK bn	425	431	436	442	449	444	430	444
Deposits from the public**, SEK bn	348	392	429	447	387	454	412	446
FTEs, present	2,386	2,390	2,409	2,414	2,414	2,414	2,429	2,392

\*excluding repos and debt instruments

\*\* excluding repos

## Income, Expenses, Net losses and Operating profit

SEK m



Please note that the 2008-2012 figures have been restated for organizational changes.

## Trading and Capital Markets

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	248	318	236	370	312	307	236	249
Net fee and commission income	318	208	371	362	259	278	341	288
Net financial income	1,084	1,042	975	943	1,034	1,066	830	908
Net other income	2	4	12	4	-2	-4	13	-11
<b>Total operating income</b>	<b>1,652</b>	<b>1,572</b>	<b>1,594</b>	<b>1,679</b>	<b>1,603</b>	<b>1,647</b>	<b>1,420</b>	<b>1,434</b>
Staff costs	-478	-450	-435	-384	-463	-438	-428	-445
Other expenses	-562	-604	-538	-555	-500	-506	-508	-510
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-27	-29	-26	-53	-25	-25	-25	-39
<b>Total operating expenses</b>	<b>-1,067</b>	<b>-1,083</b>	<b>-999</b>	<b>-992</b>	<b>-988</b>	<b>-969</b>	<b>-961</b>	<b>-994</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>585</b>	<b>489</b>	<b>595</b>	<b>687</b>	<b>615</b>	<b>678</b>	<b>459</b>	<b>440</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	2					-1		
Net credit losses		-1		-2				
<b>Operating profit</b>	<b>587</b>	<b>488</b>	<b>595</b>	<b>685</b>	<b>615</b>	<b>677</b>	<b>459</b>	<b>440</b>

## Corporate Banking

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	1,037	1,067	1,153	1,168	1,063	1,066	1,099	1,113
Net fee and commission income	472	645	549	582	539	615	449	744
Net financial income	-36	-52	17	-61	-57	-6	-45	-64
Net other income	25	121	189	216	104	57	108	-14
<b>Total operating income</b>	<b>1,498</b>	<b>1,781</b>	<b>1,908</b>	<b>1,905</b>	<b>1,649</b>	<b>1,732</b>	<b>1,611</b>	<b>1,779</b>
Staff costs	-444	-407	-410	-358	-414	-403	-388	-415
Other expenses	-295	-293	-273	-320	-298	-272	-262	-267
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-22	-16	-18	-24	-13	-13	-13	-15
<b>Total operating expenses</b>	<b>-761</b>	<b>-716</b>	<b>-701</b>	<b>-702</b>	<b>-725</b>	<b>-688</b>	<b>-663</b>	<b>-697</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>737</b>	<b>1,065</b>	<b>1,207</b>	<b>1,203</b>	<b>924</b>	<b>1,044</b>	<b>948</b>	<b>1,082</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	2	-1		-1		-1		
Net credit losses	-53	-61	-52	-100	-84	-38	-15	-8
<b>Operating profit</b>	<b>686</b>	<b>1,003</b>	<b>1,155</b>	<b>1,102</b>	<b>840</b>	<b>1,005</b>	<b>933</b>	<b>1,074</b>

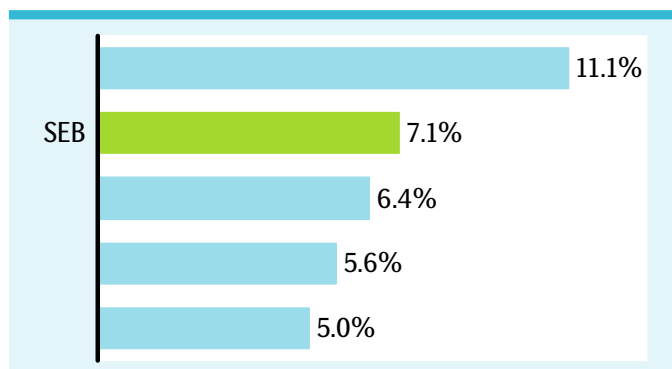
## Global Transaction Services

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	345	396	403	397	429	414	341	334
Net fee and commission income	352	372	331	344	352	378	325	329
Net financial income	35	8	28	20	11	14	1	-7
Net other income	9	10	11	16	8	17	6	9
<b>Total operating income</b>	<b>741</b>	<b>786</b>	<b>773</b>	<b>777</b>	<b>800</b>	<b>823</b>	<b>673</b>	<b>665</b>
Staff costs	-143	-141	-142	-135	-141	-139	-134	-136
Other expenses	-331	-354	-321	-323	-327	-347	-328	-340
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-4	-5
<b>Total operating expenses</b>	<b>-477</b>	<b>-498</b>	<b>-466</b>	<b>-461</b>	<b>-471</b>	<b>-489</b>	<b>-466</b>	<b>-481</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>264</b>	<b>288</b>	<b>307</b>	<b>316</b>	<b>329</b>	<b>334</b>	<b>207</b>	<b>184</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1	-2	-1			-3		
Net credit losses	4	-5		10	3	7	-2	7
<b>Operating profit</b>	<b>267</b>	<b>281</b>	<b>306</b>	<b>326</b>	<b>332</b>	<b>338</b>	<b>205</b>	<b>191</b>

## Nordic leader in investment banking

### Market shares Nordic and Baltic stock exchanges

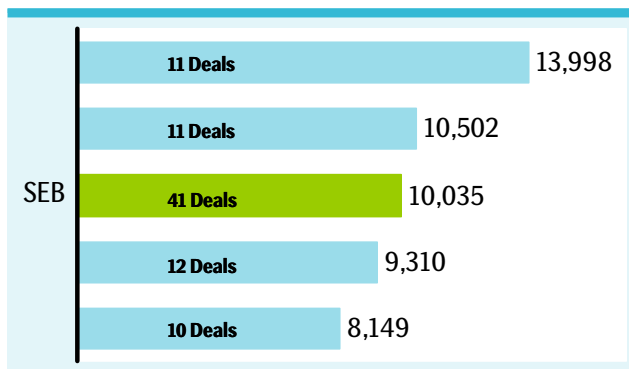
Jan – Dec 2012



Source: The Nordic Stock exchanges

### Nordic M&A\*

Jan – Dec 2012 (EUR m)

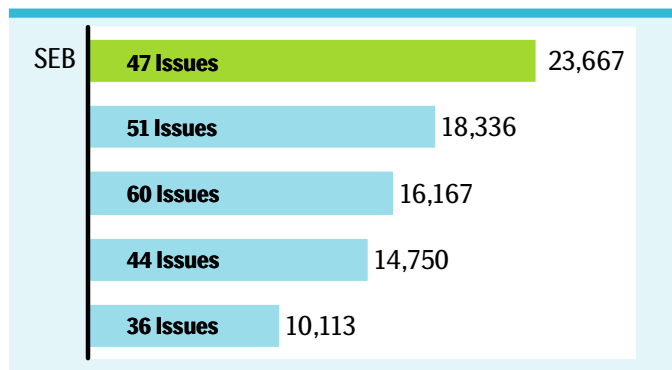


\* Rank based on completed deals. All Nordic involvement.

Source: Thomson Reuters

### SEK League Tables – Corporate Bonds

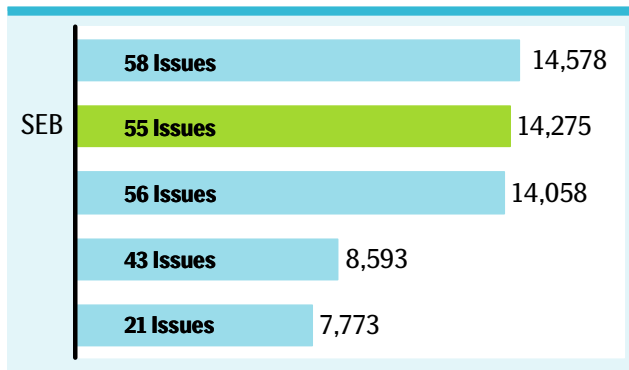
Jan – Dec 2012 (SEK m)



Source: Bloomberg

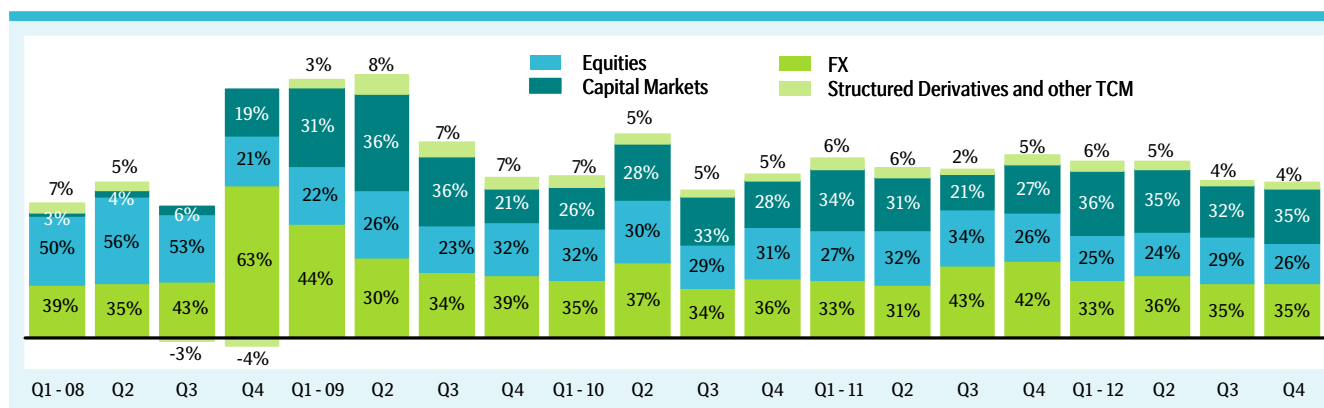
### NOK League Tables – Corporate Bonds

Jan – Dec 2012 (NOK m)



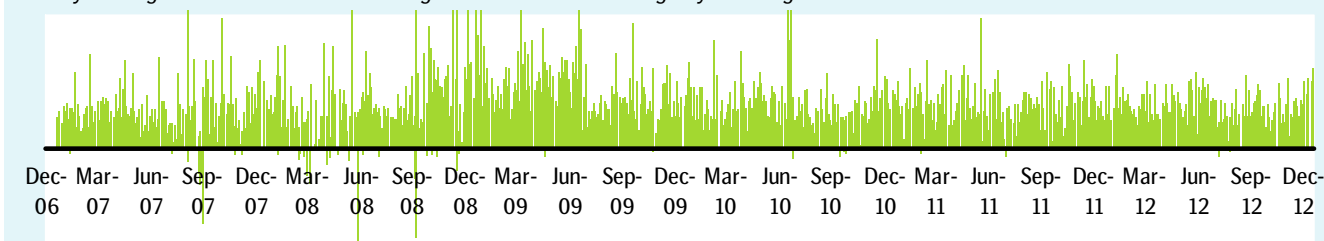
Source: Bloomberg

## Trading and Capital Markets, income by main product cluster



## Low risk trading orientation

Daily trading income 2007 – 2012. 43 negative out of 1444 trading days. Average loss SEK 13m



## Retail Banking

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	1,405	1,490	1,548	1,620	1,708	1,792	1,796	1,821
Net fee and commission income	934	967	894	980	886	919	886	957
Net financial income	64	83	74	81	78	96	79	86
Net other income	14	40	23	20	13	20	19	24
<b>Total operating income</b>	<b>2,417</b>	<b>2,580</b>	<b>2,539</b>	<b>2,701</b>	<b>2,685</b>	<b>2,827</b>	<b>2,780</b>	<b>2,888</b>
Staff costs	-737	-751	-722	-741	-761	-777	-755	-731
Other expenses	-895	-956	-886	-901	-744	-890	-787	-845
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-19	-19	-20	-21	-20	-21	-24	-20
<b>Total operating expenses</b>	<b>-1,651</b>	<b>-1,726</b>	<b>-1,628</b>	<b>-1,663</b>	<b>-1,525</b>	<b>-1,688</b>	<b>-1,566</b>	<b>-1,596</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>766</b>	<b>854</b>	<b>911</b>	<b>1,038</b>	<b>1,160</b>	<b>1,139</b>	<b>1,214</b>	<b>1,292</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	1	-1						
Net credit losses	-96	-54	-111	-180	-102	-132	-99	-119
<b>Operating profit</b>	<b>671</b>	<b>799</b>	<b>800</b>	<b>858</b>	<b>1,058</b>	<b>1,007</b>	<b>1,115</b>	<b>1,173</b>
Cost/Income	0.68	0.67	0.64	0.62	0.57	0.60	0.56	0.55
Business equity, SEK bn	10.6	10.8	10.8	11.0	14.9	14.8	14.8	14.2
Return on business equity, per cent								
-isolated in the quarter	18.8	22.0	21.9	23.1	21.0	20.2	22.2	24.5
-accumulated in the period	18.8	20.4	20.8	21.4	21.0	20.6	21.2	22.3
RWA - Basel I, SEK bn	291	304	316	329	340	350	357	377
RWA - Basel II, SEK bn	131	133	135	136	139	115	112	114
Lending to the public*, SEK bn 1)	443	464	480	495	507	521	531	543
Deposits from the public**, SEK bn 2)	180	185	192	199	202	208	211	216
FTEs, present 3)	3,623	3,723	3,651	3,684	3,724	3,834	3,649	3,649

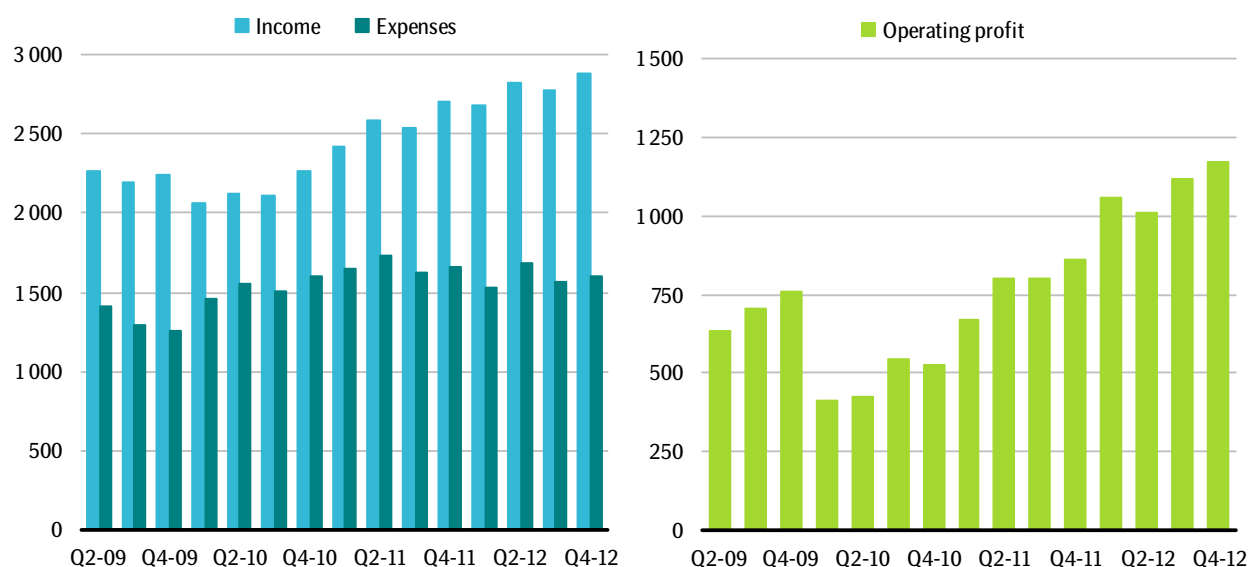
\*excluding repos and debt instruments

\*\* excluding repos

1) Where of RB Sweden	427	447	462	478	489	503	513	525
RB Card	16	17	18	17	18	18	18	18
2) Where of RB Sweden	180	185	192	199	202	208	211	216
RB Card	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Where of RB Sweden	2,850	2,949	2,869	2,905	2,959	3,072	2,882	2,898
RB Card	773	774	782	779	765	762	767	751

## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



## Retail Sweden

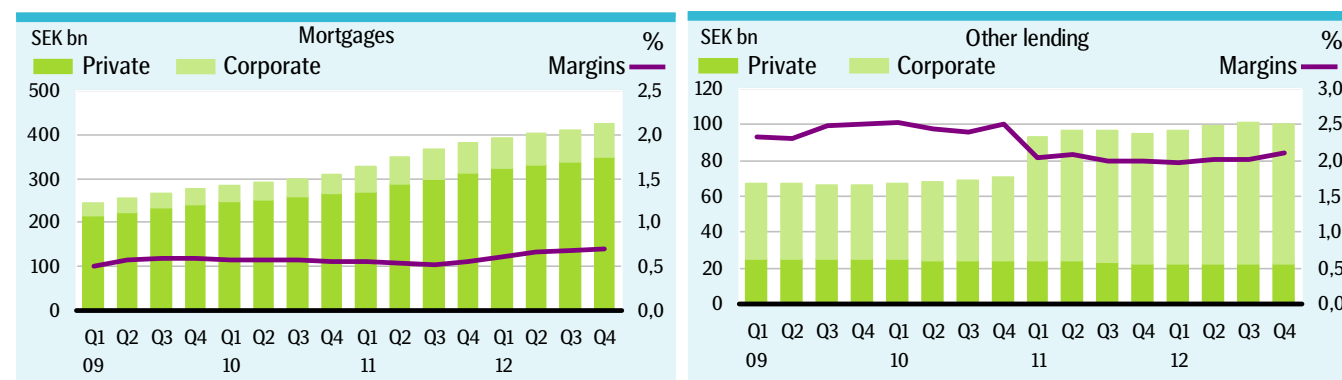
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	1,179	1,268	1,313	1,386	1,464	1,523	1,530	1,557
Net fee and commission income	539	532	498	504	490	479	471	523
Net financial income	64	83	74	81	79	96	79	85
Net other income	15	26	6	5	4	5	5	4
<b>Total operating income</b>	<b>1,797</b>	<b>1,909</b>	<b>1,891</b>	<b>1,976</b>	<b>2,037</b>	<b>2,103</b>	<b>2,085</b>	<b>2,169</b>
Staff costs	-559	-569	-550	-566	-581	-595	-575	-551
Other expenses	-719	-775	-719	-725	-562	-699	-623	-664
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-13	-13	-14	-14	-15	-16	-16	-16
<b>Total operating expenses</b>	<b>-1,291</b>	<b>-1,357</b>	<b>-1,283</b>	<b>-1,305</b>	<b>-1,158</b>	<b>-1,310</b>	<b>-1,214</b>	<b>-1,231</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>506</b>	<b>552</b>	<b>608</b>	<b>671</b>	<b>879</b>	<b>793</b>	<b>871</b>	<b>938</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	1	-1						
Net credit losses	-42	-9	-63	-106	-49	-83	-54	-65
<b>Operating profit</b>	<b>465</b>	<b>542</b>	<b>545</b>	<b>565</b>	<b>830</b>	<b>710</b>	<b>817</b>	<b>873</b>

## Cards

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	226	222	235	234	244	268	266	266
Net fee and commission income	392	416	403	474	387	431	412	434
Net other income	3	30	12	24	17	24	17	25
<b>Total operating income</b>	<b>621</b>	<b>668</b>	<b>650</b>	<b>732</b>	<b>648</b>	<b>723</b>	<b>695</b>	<b>725</b>
Staff costs	-178	-182	-171	-176	-180	-182	-180	-180
Other expenses	-176	-178	-169	-185	-181	-190	-165	-188
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-7	-6	-6	-6	-5	-5	-8	-3
<b>Total operating expenses</b>	<b>-361</b>	<b>-366</b>	<b>-346</b>	<b>-367</b>	<b>-366</b>	<b>-377</b>	<b>-353</b>	<b>-371</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>260</b>	<b>302</b>	<b>304</b>	<b>365</b>	<b>282</b>	<b>346</b>	<b>342</b>	<b>354</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets								
Net credit losses	-55	-44	-48	-73	-53	-49	-45	-54
<b>Operating profit</b>	<b>205</b>	<b>258</b>	<b>256</b>	<b>292</b>	<b>229</b>	<b>297</b>	<b>297</b>	<b>300</b>

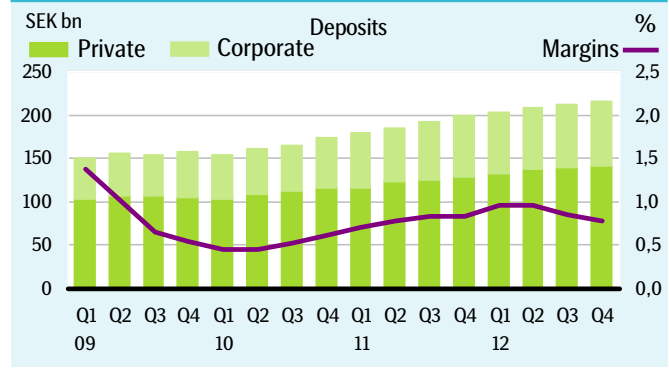
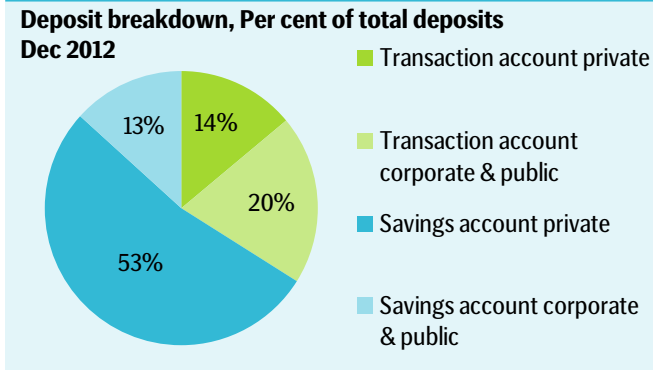
## Business volume development by area

### Retail Sweden

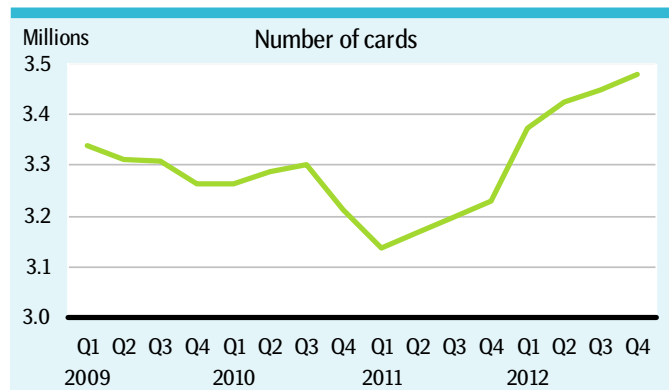
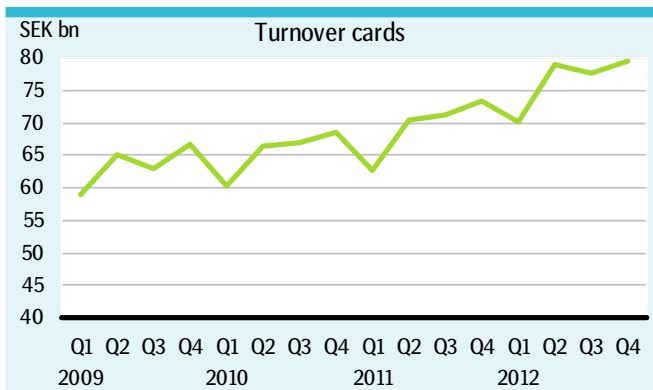


## Volumes

### Retail Sweden



## Cards



Note: Adjustment of inactive cards in Q4 2010 and Q1 2011

### SEB Kort has the exclusive right to use the:



**Eurocard brand in:**  
 Sweden  
 Norway  
 Denmark  
 Latvia  
 and optional also in:  
 Estonia  
 Lithuania  
 Switzerland  
 Russia  
 Ukraine  
 Poland  
 Non-exclusive license in  
 Finland

**Diners Club brand Issuing & Acquiring exclusively in:**  
 Sweden  
 Norway  
 Finland  
 Denmark  
 Iceland  
**Not exclusive Acquiring rights in**  
 Estonia  
 Latvia  
 Lithuania



## Wealth Management

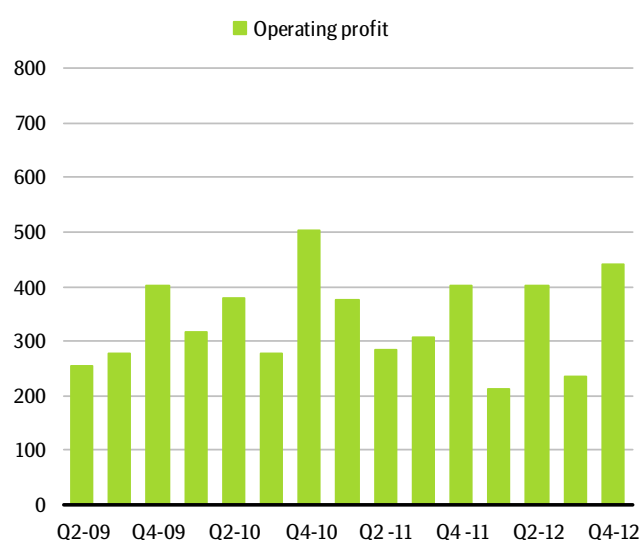
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	143	159	166	167	170	179	160	158
Net fee and commission income	965	837	815	972	765	820	733	926
Net financial income	15	22	33	17	21	15	30	31
Net other income	2	26	-21		2	32	-7	3
<b>Total operating income</b>	<b>1,125</b>	<b>1,044</b>	<b>993</b>	<b>1,156</b>	<b>958</b>	<b>1,046</b>	<b>916</b>	<b>1,118</b>
Staff costs	-364	-361	-314	-349	-315	-337	-339	-331
Other expenses	-372	-390	-356	-383	-423	-295	-333	-328
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-12	-9	-10	-18	-11	-11	-10	-11
<b>Total operating expenses</b>	<b>-748</b>	<b>-760</b>	<b>-680</b>	<b>-750</b>	<b>-749</b>	<b>-643</b>	<b>-682</b>	<b>-670</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>377</b>	<b>284</b>	<b>313</b>	<b>406</b>	<b>209</b>	<b>403</b>	<b>234</b>	<b>448</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets								
Net credit losses	-1		-6	-2	1			-6
<b>Operating profit</b>	<b>376</b>	<b>284</b>	<b>307</b>	<b>404</b>	<b>210</b>	<b>403</b>	<b>234</b>	<b>442</b>
Cost/Income	0.66	0.73	0.68	0.65	0.78	0.61	0.74	0.60
Business equity, SEK bn	5.0	4.9	5.0	5.1	6.2	6.1	5.8	5.8
Return on business equity, per cent								
-isolated in the quarter	21.5	16.6	17.7	23.0	10.1	19.5	12.0	22.5
-accumulated in the period	21.5	19.1	18.6	19.7	10.1	14.8	13.9	16.0
RWA - Basel I, SEK bn	27	27	28	28	30	26	26	22
RWA - Basel II, SEK bn	32	30	31	32	31	30	27	26
Lending to the public*, SEK bn	32	33	34	34	35	34	34	36
Deposits from the public**, SEK bn	45	50	52	51	52	55	55	57
FTEs, present	976	982	965	957	955	948	913	919

\*excluding repos and debt instruments

\*\* excluding repos

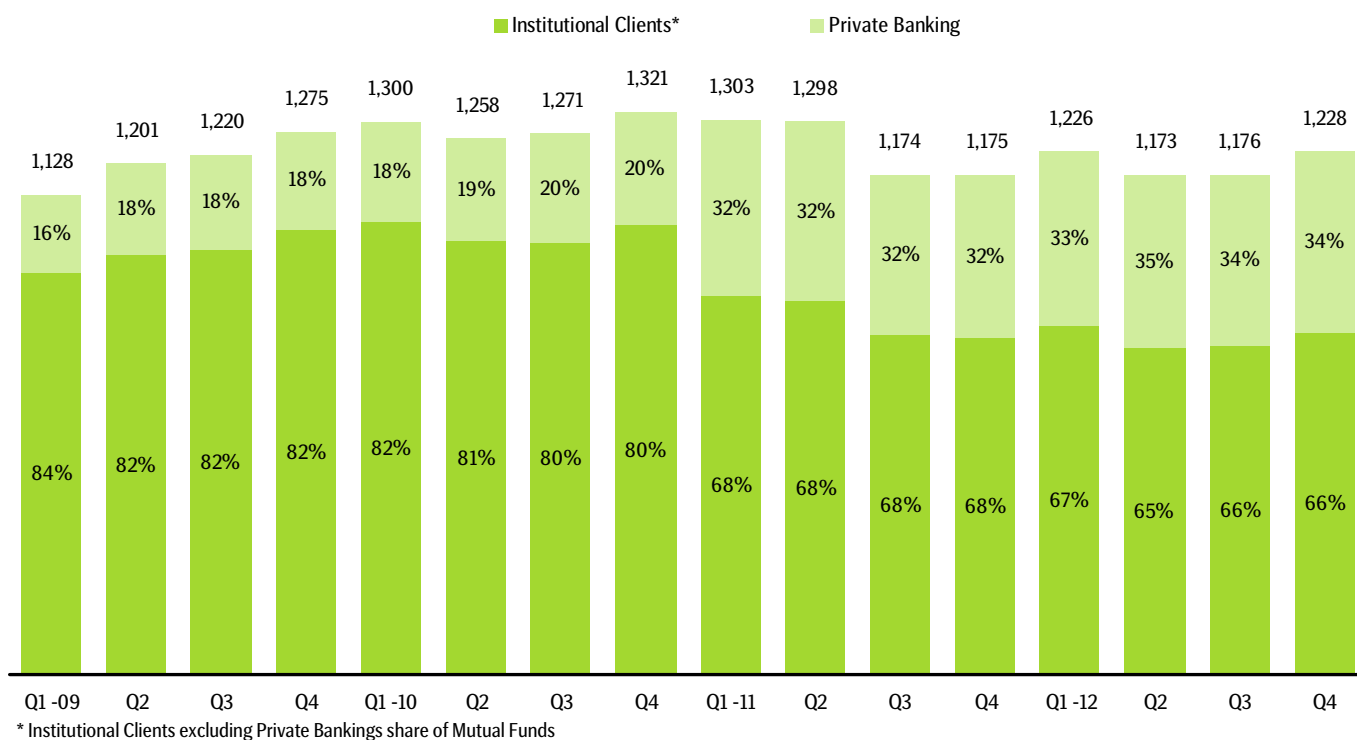
## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



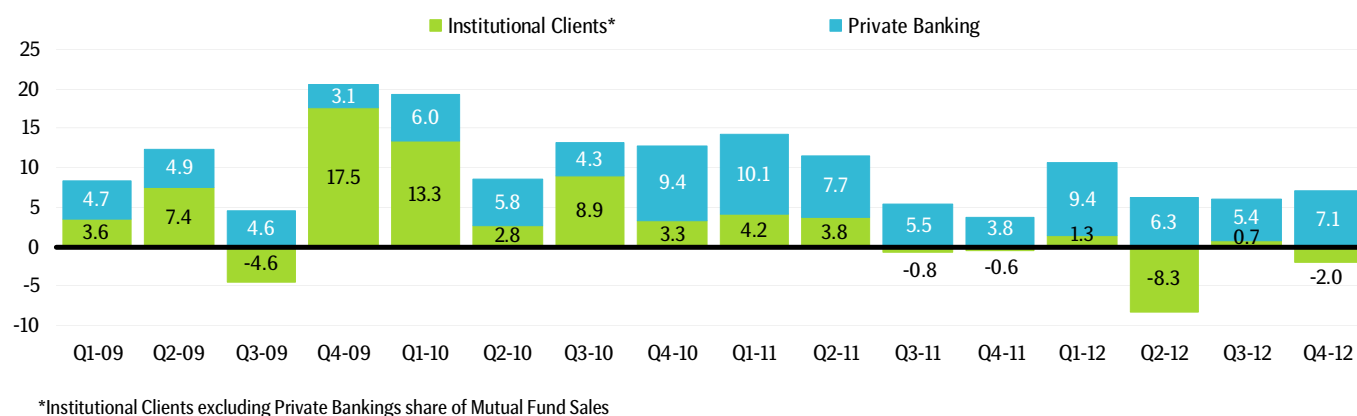
## AuM per customer type

SEK bn



## Total net new money per quarter

SEK bn



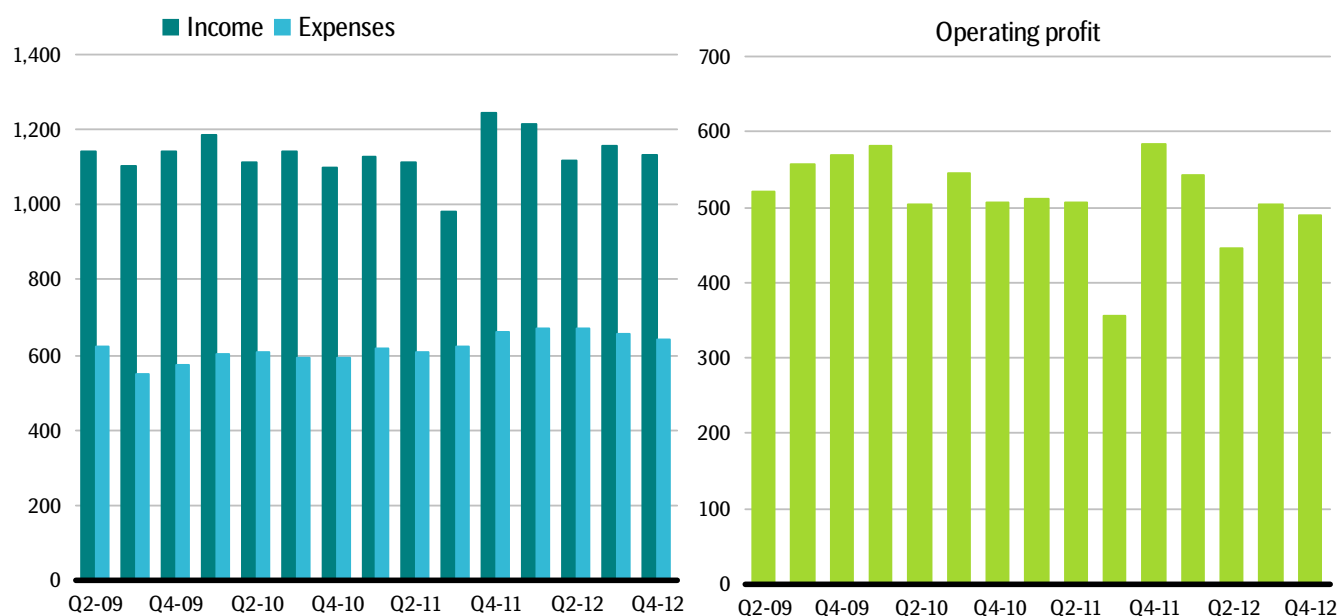
## Mutual funds per product type

	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Equity funds	38%	38%	33%	34%	37%	36%	38%	42%
Fixed income funds	25%	25%	27%	27%	20%	29%	27%	24%
Balanced funds	16%	16%	17%	16%	21%	16%	17%	16%
Alternative funds	21%	21%	23%	23%	22%	19%	18%	18%
<b>Total amount (SEK bn)</b>	<b>551</b>	<b>542</b>	<b>473</b>	<b>453</b>	<b>484</b>	<b>446</b>	<b>442</b>	<b>456</b>

## Life

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	-8	-10	-8	-7	-24	-24	-20	-18
Net life insurance income	1,138	1,125	988	1,253	1,239	1,140	1,179	1,149
<b>Total operating income</b>	<b>1,130</b>	<b>1,115</b>	<b>980</b>	<b>1,246</b>	<b>1,215</b>	<b>1,116</b>	<b>1,159</b>	<b>1,131</b>
Staff costs	-292	-305	-289	-307	-308	-307	-294	-305
Other expenses	-135	-111	-137	-153	-136	-136	-137	-128
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-192	-192	-198	-203	-229	-228	-224	-209
<b>Total operating expenses</b>	<b>-619</b>	<b>-608</b>	<b>-624</b>	<b>-663</b>	<b>-673</b>	<b>-671</b>	<b>-655</b>	<b>-642</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>511</b>	<b>507</b>	<b>356</b>	<b>583</b>	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>
<b>Operating profit *</b>	<b>511</b>	<b>507</b>	<b>356</b>	<b>583</b>	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>
Change in surplus values	27	545	217	399	83	325	148	115
<b>Business result</b>	<b>538</b>	<b>1,052</b>	<b>573</b>	<b>982</b>	<b>625</b>	<b>770</b>	<b>652</b>	<b>604</b>
Cost/Income	0.55	0.55	0.64	0.53	0.55	0.60	0.57	0.57
Business equity, SEK bn	6.4	6.4	6.4	6.4	6.5	6.5	6.5	6.5
Return on business equity, per cent								
-isolated in the quarter	28.1	27.9	19.6	32.1	29.0	23.8	27.0	26.2
-accumulated in the period	28.1	28.0	25.2	26.9	29.0	26.4	26.6	26.5
Return on business equity, based on business result, per cent*								
-isolated in the quarter	29.6	57.9	31.5	54.0	33.5	41.2	34.9	32.3
-accumulated in the period	29.6	43.7	39.7	43.2	33.5	37.3	36.5	35.5
FTEs, present	1,237	1,241	1,331	1,323	1,305	1,303	1,323	1,338

### Income, Expenses and Operating profit SEK m



## Income statement

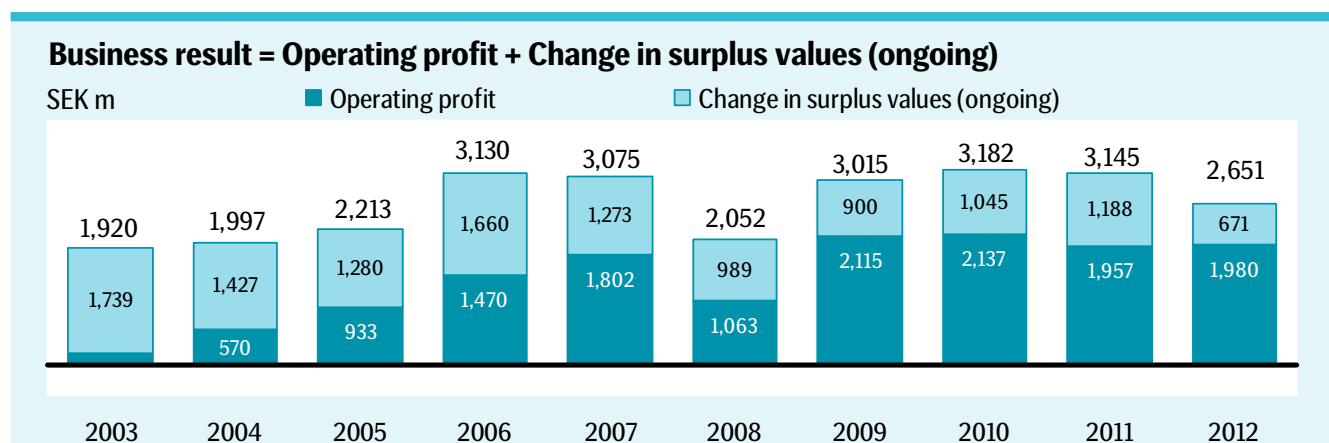
SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Income unit-linked	632	639	620	645	687	665	659	711
Income other insurance <sup>1)</sup>	370	332	196	434	381	319	360	314
Other income	128	144	164	167	147	132	140	106
<b>Total operating income</b>	<b>1,130</b>	<b>1,115</b>	<b>980</b>	<b>1,246</b>	<b>1,215</b>	<b>1,116</b>	<b>1,159</b>	<b>1,131</b>
Operating expenses	-649	-623	-586	-673	-659	-648	-594	-638
Other expenses	0	-9	-10	-8	-1	-3	-2	1
Change in deferred acquisition costs	30	24	-28	18	-13	-20	-59	-5
<b>Total expenses</b>	<b>-619</b>	<b>-608</b>	<b>-624</b>	<b>-663</b>	<b>-673</b>	<b>-671</b>	<b>-655</b>	<b>-642</b>
<b>Operating profit</b>	<b>511</b>	<b>507</b>	<b>356</b>	<b>583</b>	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>
Change in surplus value, net	27	545	217	399	83	325	148	115
<b>Business result</b>	<b>538</b>	<b>1,052</b>	<b>573</b>	<b>982</b>	<b>625</b>	<b>770</b>	<b>652</b>	<b>604</b>
Financial effects due to market fluctuations	-455	-224	-1,588	370	882	275	116	439
Change in assumptions	-24	36	0	-191	3	141	184	-737
<b>Total result</b>	<b>59</b>	<b>864</b>	<b>-1,015</b>	<b>1,161</b>	<b>1,510</b>	<b>1,186</b>	<b>952</b>	<b>306</b>
Business equity	6,400	6,400	6,400	6,400	6,500	6,500	6,500	6,500
Return on business equity <sup>2)</sup>	28.1	27.9	19.6	32.1	29.0	23.8	27.0	26.2
Premium income, gross	8,549	6,850	6,212	7,323	7,149	6,624	6,136	7,276
Expense ratio, % <sup>3)</sup>	7.6	9.1	9.4	9.2	9.2	9.8	9.7	8.8
<b>Operating profit by business area</b>								
SEB Trygg Liv, Sweden	388	329	268	329	346	286	325	350
SEB Pension, Denmark	114	160	110	191	139	161	145	140
SEB Life & Pension, International	20	17	-10	64	81	18	58	11
Other including central functions etc	-11	1	-12	-1	-24	-20	-24	-12
	<b>511</b>	<b>507</b>	<b>356</b>	<b>583</b>	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>

<sup>1)</sup> Effect of guarantee commitments in traditional insurance in Sweden

15      -21      -73      26      25      1      3      14

<sup>2)</sup> Operating profit after 13 (12 until 2011) per cent tax which reflects the divisions effective tax rate, annual basis

<sup>3)</sup> Operating expenses as percentage of premium income



## Sales volume insurance (weighted\*)

SEK m	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
<b>Total</b>	<b>11,933</b>	<b>11,601</b>	<b>8,562</b>	<b>10,041</b>	<b>10,405</b>	<b>9,881</b>	<b>8,651</b>	<b>9,606</b>
Traditional life and sickness/health insurance	1,408	1,928	1,690	1,717	1,775	1,697	1,482	1,664
Unit-linked insurance	10,525	9,673	6,872	8,324	8,630	8,184	7,169	7,942
<i>Corporate as per cent of total</i>	58%	70%	74%	71%	71%	78%	80%	75%
<b>SEB Trygg Liv Sweden</b>	<b>7,026</b>	<b>6,649</b>	<b>4,854</b>	<b>5,252</b>	<b>5,412</b>	<b>5,199</b>	<b>4,086</b>	<b>4,731</b>
Traditional life and sickness/health insurance	322	366	405	303	354	332	257	346
Unit-linked insurance	6,704	6,283	4,449	4,949	5,058	4,867	3,829	4,385
<i>Corporate as per cent of total</i>	61%	69%	75%	75%	80%	83%	84%	83%
<b>SEB Pension Denmark</b>	<b>2,845</b>	<b>3,678</b>	<b>2,942</b>	<b>3,165</b>	<b>3,429</b>	<b>3,289</b>	<b>3,517</b>	<b>3,196</b>
Traditional life and sickness insurance	955	1,375	1,201	1,231	1,282	1,187	1,081	1,066
Unit-linked insurance	1,890	2,303	1,741	1,934	2,147	2,102	2,436	2,130
<i>Corporate as per cent of total</i>	76%	87%	87%	86%	80%	88%	91%	86%
<b>SEB Life &amp; Pension International</b>	<b>2,062</b>	<b>1,274</b>	<b>766</b>	<b>1,624</b>	<b>1,564</b>	<b>1,393</b>	<b>1,048</b>	<b>1,679</b>
Traditional life and sickness insurance	131	187	84	183	139	178	144	252
Unit-linked insurance	1,931	1,087	682	1,441	1,425	1,215	904	1,427
<i>Corporate as per cent of total</i>	26%	23%	19%	29%	20%	35%	31%	32%

\* Single premiums + regular premiums times ten

## Premium income and Assets under management

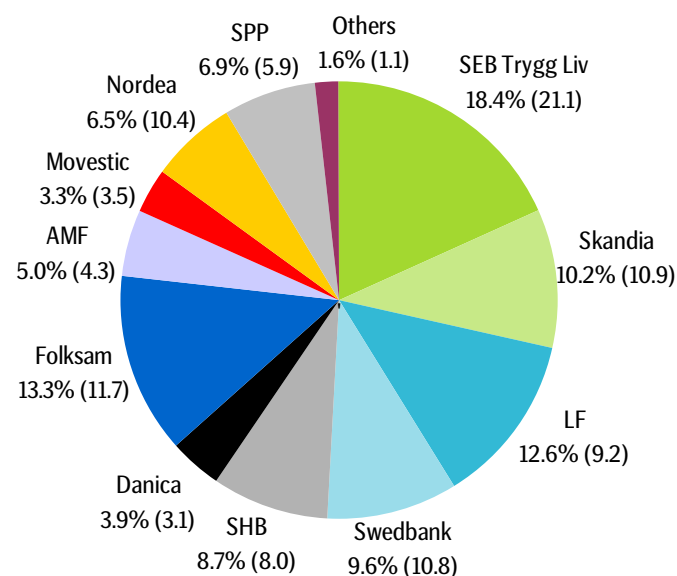
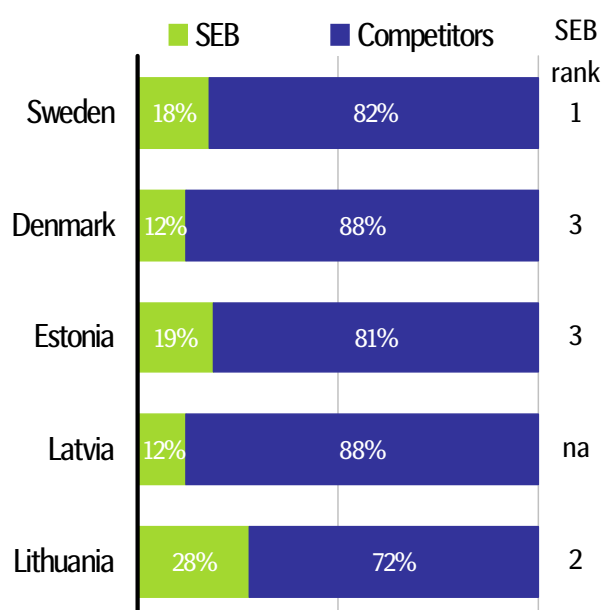
SEK m	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
<b>Premium income: Total</b>	<b>8,549</b>	<b>6,850</b>	<b>6,212</b>	<b>7,323</b>	<b>7,149</b>	<b>6,624</b>	<b>6,136</b>	<b>7,276</b>
Traditional life and sickness/health insurance	1,301	1,886	1,486	2,023	1,616	1,601	1,349	1,822
Unit-linked insurance	7,248	4,964	4,726	5,300	5,533	5,023	4,787	5,454
<b>SEB Trygg Liv Sweden</b>	<b>4,743</b>	<b>3,823</b>	<b>3,316</b>	<b>3,470</b>	<b>3,727</b>	<b>3,246</b>	<b>3,119</b>	<b>3,511</b>
Traditional life and sickness/health insurance	607	505	451	654	555	490	457	651
Unit-linked insurance	4,136	3,318	2,865	2,816	3,172	2,756	2,662	2,860
<b>SEB Pension Denmark</b>	<b>1,795</b>	<b>1,904</b>	<b>2,005</b>	<b>2,267</b>	<b>1,898</b>	<b>2,064</b>	<b>2,019</b>	<b>2,225</b>
Traditional life and sickness/health insurance	616	1,297	959	1,260	982	1,003	807	1,041
Unit-linked insurance	1,179	607	1,046	1,007	916	1,061	1,212	1,184
<b>SEB Life &amp; Pension International</b>	<b>2,011</b>	<b>1,123</b>	<b>891</b>	<b>1,586</b>	<b>1,524</b>	<b>1,314</b>	<b>998</b>	<b>1,540</b>
Traditional life and sickness/health insurance	78	84	76	109	79	108	85	130
Unit-linked insurance	1,933	1,039	815	1,477	1,445	1,206	913	1,410
<b>Assets under management, SEK bn: Total</b>	<b>425.1</b>	<b>427.1</b>	<b>416.2</b>	<b>420.0</b>	<b>434.3</b>	<b>428.8</b>	<b>435.9</b>	<b>442.7</b>
Traditional life and sickness/health insurance*	245.6	247.0	233.3	233.2	236.7	234.1	235.5	238.9
Unit-linked insurance	179.5	180.1	182.9	186.8	197.6	194.7	200.4	203.8
<b>SEB Trygg Liv Sweden</b>	<b>302.9</b>	<b>302.4</b>	<b>281.3</b>	<b>287.9</b>	<b>299.8</b>	<b>294.3</b>	<b>301.6</b>	<b>304.9</b>
Traditional life and sickness/health insurance*	168.7	167.8	158.5	160.8	165.3	162.7	166.3	167.2
Unit-linked insurance	134.2	134.6	122.8	127.1	134.5	131.6	135.3	137.7
<b>SEB Pension Denmark</b>	<b>92.4</b>	<b>95.2</b>	<b>90.4</b>	<b>88.6</b>	<b>89.2</b>	<b>89.4</b>	<b>88.2</b>	<b>92.3</b>
Traditional life and sickness/health insurance	75.8	78.0	73.6	71.2	70.2	70.1	68.0	70.3
Unit-linked insurance	16.6	17.2	16.8	17.4	19.0	19.3	20.2	22.0
<b>SEB Life &amp; Pension International</b>	<b>29.8</b>	<b>29.5</b>	<b>44.5</b>	<b>43.5</b>	<b>45.3</b>	<b>45.1</b>	<b>46.1</b>	<b>45.5</b>
Traditional life and sickness/health insurance	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3	1.2	1.4
Unit-linked insurance	28.7	28.3	43.3	42.3	44.1	43.8	44.9	44.1

\* including Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

## Market shares, premium income new and existing unit-linked policies

Sweden: 12 months to Sep 2012  
 Denmark: full year 2011, competitive market  
 Baltics: Jan-Nov 2012

Sweden: 12 months to Sep 2012 (2011)



Source: Svensk Försäkring (Swedish insurance federation)

## Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

Traditional insurance business is operated in Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (Gamla Liv). The entity is operated according to mutual principles and is not consolidated in SEB Trygg Liv's result. Gamla Liv is closed for new business since 1997. The policyholder organisation, Trygg Stiftelsen (the Trygg Foundation), has the purpose to secure policyholders' influence in Gamla Liv. The Trygg Foundation is entitled to:

- Appoint two board members of Gamla Liv and, jointly with SEB, appoint the Chairman of the Board, which consists of five members.
- Appoint the majority of members and the Chairman of the Finance Delegation, which is responsible for the asset management of Gamla Liv.

## Surplus values

Surplus values are the present values of future profits from existing insurance contracts. The calculation is made to better understand the value and profitability of long term insurance contracts. In the ordinary accounts the income from the contracts is reported throughout the duration of the contract but much of the expenses

arise at the point of sale. This causes a mismatch in time between income and expenses. The surplus value reporting is in accordance with international practice and reviewed annually by external actuaries. Surplus values are not consolidated in the SEB Group accounts.

## Embedded value

SEK m	31 Dec 2009	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2012
Equity <sup>1)</sup>	8,594	8,780	9,322	10,019
Surplus values	14,928	16,318	15,583	18,020
<sup>1)</sup> Dividend paid to the parent company during the period	-1,850	-1,000	-850	-700

## Surplus value accounting

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
<b>Surplus values, opening balance</b>	<b>16,318</b>	<b>15,799</b>	<b>16,563</b>	<b>15,087</b>	<b>15,583</b>	<b>16,456</b>	<b>17,844</b>	<b>18,082</b>
Adjustment opening balance <sup>1)</sup>	-56	341	-126	22	-66	714	-12	-3
Present value of new sales <sup>2)</sup>	342	408	229	339	243	403	303	328
Return/realised value on policies from previous periods	-142	-275	-41	-338	-196	-209	-229	-435
Actual outcome compared to assumptions <sup>3)</sup>	-143	436	1	416	18	103	21	216
<b>Change in surplus values ongoing business, gross</b>	<b>57</b>	<b>569</b>	<b>189</b>	<b>417</b>	<b>65</b>	<b>297</b>	<b>95</b>	<b>109</b>
Capitalisation of acquisition costs for the period	-214	-207	-160	-208	-203	-194	-153	-190
Amortisation of capitalised acquisition costs	184	183	188	190	216	214	212	195
Change in deferred front end fees					5	8	-6	1
<b>Change in surplus values ongoing business, net <sup>4)</sup></b>	<b>27</b>	<b>545</b>	<b>217</b>	<b>399</b>	<b>83</b>	<b>325</b>	<b>148</b>	<b>115</b>
Financial effects due to short term market fluctuations <sup>5)</sup>	-455	-224	-1,588	370	882	275	116	439
Change in assumptions <sup>6)</sup>	-24	36		-191	3	141	184	-737
<b>Total change in surplus values</b>	<b>-452</b>	<b>357</b>	<b>-1,371</b>	<b>578</b>	<b>968</b>	<b>741</b>	<b>448</b>	<b>-183</b>
Exchange rate differences etc	-11	66	21	-104	-29	-67	-198	124
<b>Surplus values, closing balance <sup>7)</sup></b>	<b>15,799</b>	<b>16,563</b>	<b>15,087</b>	<b>15,583</b>	<b>16,456</b>	<b>17,844</b>	<b>18,082</b>	<b>18,020</b>
<b>Most important assumptions (Swedish unit-linked which represent 66 per cent of the surplus value), per cent.</b>								
Discount rate				7.0				7.0
Surrender of endowment insurance contracts:								
contracts signed within 1 year / 1-4 years / 5 years				1/8/17				1/8/16
/ 6 years / thereafter				/15/10				/15/11
Lapse rate of regular premiums, unit-linked				12				11
Growth in fund units, gross before fees and taxes				5.0				5.0
Inflation CPI / Inflation expenses				2 / 3				2 / 3
Expected return on solvency margin				4				3
Right to transfer policy, unit-linked				2				2.6
Mortality								
<b>Sensitivity to changes in assumptions (total division).</b>								
Change in discount rate +1 per cent				-1,536				-1,813
" -1 per cent				1,895				2,117
Change in value growth +1 per cent				2,689				2,106
of investment assets -1 per cent				-2,747				-2,021

<sup>1)</sup> Effects from adjustments of the calculation method. Q1 2012 is also related to the newly acquired subsidiary SEB Life International.

<sup>2)</sup> Sales defined as new contracts and extra premiums on existing contracts.

<sup>3)</sup> The actual outcome of previously signed contracts can be compared with earlier assumptions and deviations can be calculated. The most important components consist of extensions of contracts as well as cancellations.

<sup>4)</sup> Acquisition costs are capitalised in the accounts and amortised according to plan. Certain front end fees are also recorded on the balance sheet and recognized as revenue in the income statement during several years. The reported change in surplus values is adjusted by the net effect of changes in deferred acquisition costs and deferred front end fees during the period.

<sup>5)</sup> Assumed investment return (growth in fund values) is 5.0 per cent gross before fees and taxes. Actual return results in positive or negative financial effects.

<sup>6)</sup> In Q4 2012 higher assumed transfers in Sweden had a negative effect of some SEK 400m. Q4 2012 was also negatively affected by almost SEK 300m due to higher assumed expenses in Sweden. Q2-3 2012 was positively affected by lower assumed expenses and bonus rate in Denmark and negatively affected by a higher assumed surrender rate for "Kapitalpension" policies in Sweden. In Q4 2011 a lowering of the discount rate had a positive effect of some SEK 800m but lower expected growth in fund values had a negative effect of some SEK 300m and higher frequency of surrenders, lapse and transfers had a negative effect of some SEK 700m.

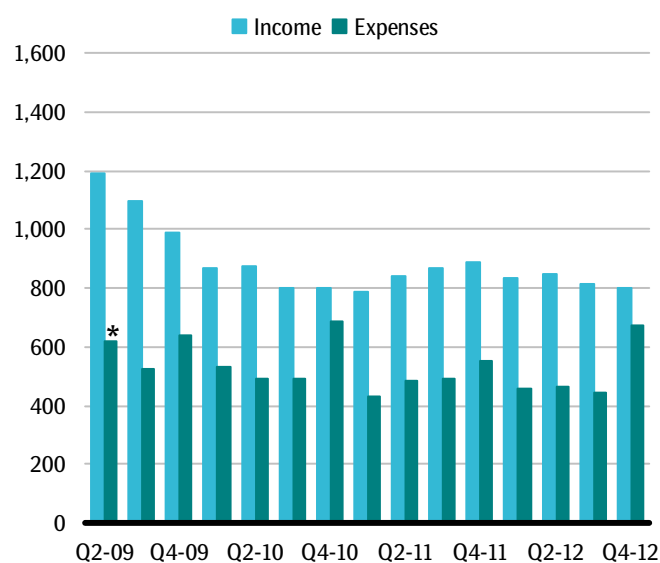
<sup>7)</sup> The calculated surplus value is not included in the SEB Group's consolidated accounts. The closing balance is net of capitalised acquisition costs and deferred front end fees.

# Baltic

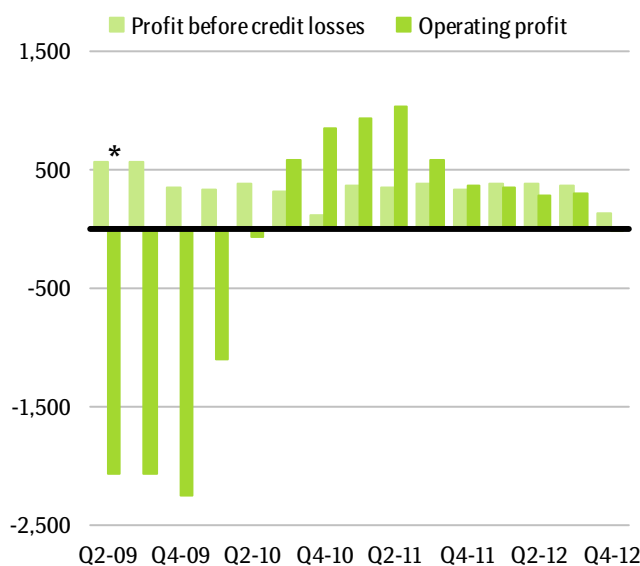
SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Net interest income	505	524	562	571	519	508	482	461
Net fee and commission income	209	239	218	223	210	230	233	246
Net financial income	80	88	92	105	112	109	103	99
Net other income	-5	-12	-5	-11	-7	3	-4	-3
<b>Total operating income</b>	<b>789</b>	<b>839</b>	<b>867</b>	<b>888</b>	<b>834</b>	<b>850</b>	<b>814</b>	<b>803</b>
Staff costs	-146	-187	-177	-191	-172	-175	-162	-172
Other expenses	-251	-265	-279	-324	-252	-259	-250	-319
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-32	-33	-34	-34	-33	-32	-32	-183
<b>Total operating expenses</b>	<b>-429</b>	<b>-485</b>	<b>-490</b>	<b>-549</b>	<b>-457</b>	<b>-466</b>	<b>-444</b>	<b>-674</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>360</b>	<b>354</b>	<b>377</b>	<b>339</b>	<b>377</b>	<b>384</b>	<b>370</b>	<b>129</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	2	-2	1	1	1	2	5	1
Net credit losses	572	679	202	32	-24	-108	-70	-149
<b>Operating profit</b>	<b>934</b>	<b>1,031</b>	<b>580</b>	<b>372</b>	<b>354</b>	<b>278</b>	<b>305</b>	<b>-19</b>
Cost/Income	0.54	0.58	0.57	0.62	0.55	0.55	0.55	0.84
Business equity, SEK bn	9.0	8.6	8.6	8.8	9.1	8.7	8.5	8.9
Return on business equity, per cent								
-isolated in the quarter	36.2	42.3	24.4	15.6	14.4	11.8	13.0	negative
-accumulated in the period	36.2	39.2	34.3	29.6	14.4	13.1	13.1	9.7
RWA - Basel I, SEK bn	90	92	96	92	90	90	87	84
RWA - Basel II, SEK bn	77	81	82	78	76	77	76	76
Lending to the public*, SEK bn 1)	100	103	105	100	98	99	96	97
Deposits from the public**, SEK bn 2)	55	58	59	66	66	66	64	68
FTEs, present 3)	3,203	3,182	3,112	3,065	3,030	2,990	2,907	2,857
*excluding repos and debt instruments								
** excluding repos								
1) Where of Baltic Estonia	32	33	33	31	31	31	30	31
Baltic Latvia	24	25	25	25	24	26	26	25
Baltic Lithuania	45	45	47	45	44	43	42	43
2) Where of Baltic Estonia	20	21	23	22	22	22	21	23
Baltic Latvia	12	12	12	13	13	13	13	14
Baltic Lithuania	24	25	25	31	31	31	30	31
3) Where of Baltic Estonia	981	969	922	891	875	863	839	814
Baltic Latvia	878	888	883	863	881	867	837	821
Baltic Lithuania	1,323	1,306	1,282	1,285	1,248	1,233	1,203	1,193

## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



\* Adjusted for goodwill write-down SEK 2.3bn in Q2 2009





## Baltic Estonia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	176	187	202	204	195	194	175	156
Net fee and commission income	66	82	68	66	64	69	69	73
Net financial income	12	13	16	21	17	16	15	16
Net other income	2	1	2		1	1	3	-2
<b>Total operating income</b>	<b>256</b>	<b>283</b>	<b>288</b>	<b>291</b>	<b>277</b>	<b>280</b>	<b>262</b>	<b>243</b>
Staff costs	-52	-59	-57	-45	-51	-51	-48	-48
Other expenses	-78	-82	-82	-78	-74	-70	-70	-66
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-3	-3	-3	-4	-3	-3	-3	-3
<b>Total operating expenses</b>	<b>-133</b>	<b>-144</b>	<b>-142</b>	<b>-127</b>	<b>-128</b>	<b>-124</b>	<b>-121</b>	<b>-117</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>123</b>	<b>139</b>	<b>146</b>	<b>164</b>	<b>149</b>	<b>156</b>	<b>141</b>	<b>126</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets								
Net credit losses	17	122	63	22	32	1	-20	4
<b>Operating profit</b>	<b>140</b>	<b>261</b>	<b>209</b>	<b>186</b>	<b>181</b>	<b>157</b>	<b>121</b>	<b>130</b>

## Baltic Latvia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	148	152	170	176	151	141	145	144
Net fee and commission income	48	60	48	51	51	56	54	56
Net financial income	31	29	26	35	51	32	34	32
Net other income	-1	-1	-1	-10	-1	4	1	10
<b>Total operating income</b>	<b>226</b>	<b>240</b>	<b>243</b>	<b>252</b>	<b>252</b>	<b>233</b>	<b>234</b>	<b>242</b>
Staff costs	-33	-53	-51	-64	-49	-51	-47	-54
Other expenses	-53	-64	-70	-76	-64	-72	-56	-68
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-6	-6	-6	-5	-5	-5	-4	-4
<b>Total operating expenses</b>	<b>-92</b>	<b>-123</b>	<b>-127</b>	<b>-145</b>	<b>-118</b>	<b>-128</b>	<b>-107</b>	<b>-126</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>134</b>	<b>117</b>	<b>116</b>	<b>107</b>	<b>134</b>	<b>105</b>	<b>127</b>	<b>116</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		-4		-1				
Net credit losses	183	157	52	2	-56	-71	-70	-108
<b>Operating profit</b>	<b>317</b>	<b>270</b>	<b>168</b>	<b>108</b>	<b>78</b>	<b>34</b>	<b>57</b>	<b>8</b>

## Baltic Lithuania

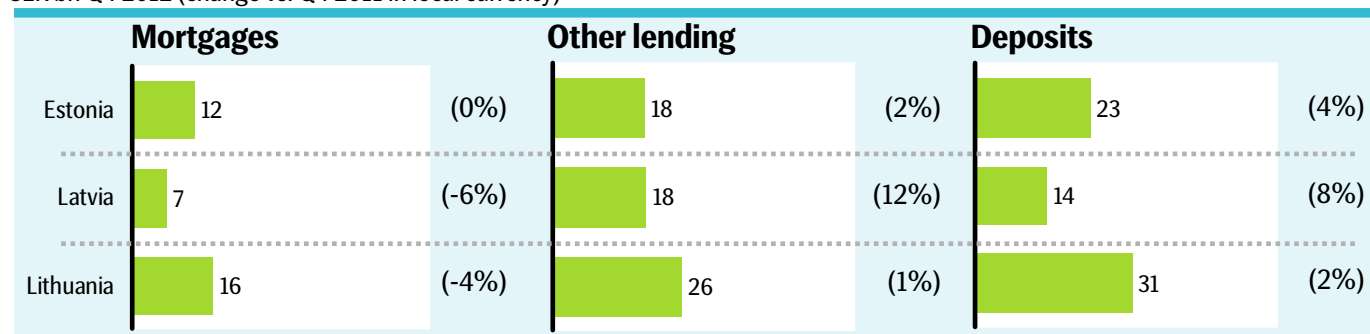
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Net interest income	182	189	196	200	182	178	168	166
Net fee and commission income	94	97	102	106	96	104	110	116
Net financial income	38	45	50	49	43	61	53	51
Net other income	-2	-8	-3	5	-1	4	-1	-2
<b>Total operating income</b>	<b>312</b>	<b>323</b>	<b>345</b>	<b>360</b>	<b>320</b>	<b>347</b>	<b>330</b>	<b>331</b>
Staff costs	-58	-72	-66	-78	-69	-69	-63	-67
Other expenses	-117	-117	-126	-169	-113	-112	-121	-181
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-21	-21	-21	-21	-20	-18	-17	-165
<b>Total operating expenses</b>	<b>-196</b>	<b>-210</b>	<b>-213</b>	<b>-268</b>	<b>-202</b>	<b>-199</b>	<b>-201</b>	<b>-413</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>116</b>	<b>113</b>	<b>132</b>	<b>92</b>	<b>118</b>	<b>148</b>	<b>129</b>	<b>-82</b>
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets								
Net credit losses	372	401	86	8		-38	20	-45
<b>Operating profit</b>	<b>488</b>	<b>514</b>	<b>218</b>	<b>100</b>	<b>118</b>	<b>110</b>	<b>149</b>	<b>-127</b>

## Baltic real estate holding companies

SEK m	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Total operating income	-5	-7	-8	-13	-13	-12	-12	-14
Total operating expenses	-7	-9	-9	-12	-11	-12	-15	-18
Profit before credit losses	-12	-16	-17	-25	-24	-24	-27	-32
<b>Operating profit</b>	<b>-10</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>	<b>-23</b>	<b>-23</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>-31</b>

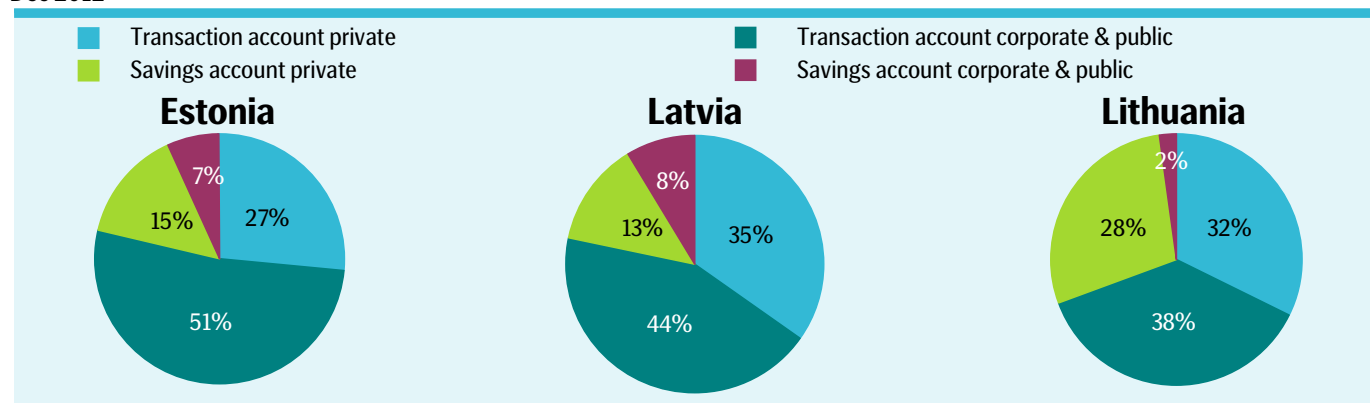
## Business volume development by area

SEK bn Q4 2012 (change vs. Q4 2011 in local currency)



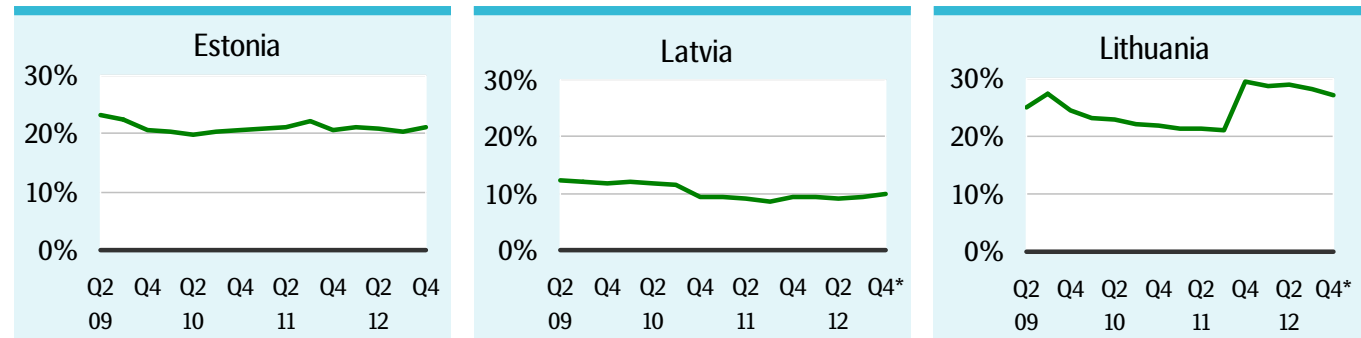
## Deposit breakdown, Per cent of total deposits

Dec 2012



## Deposit market shares

SEK bn



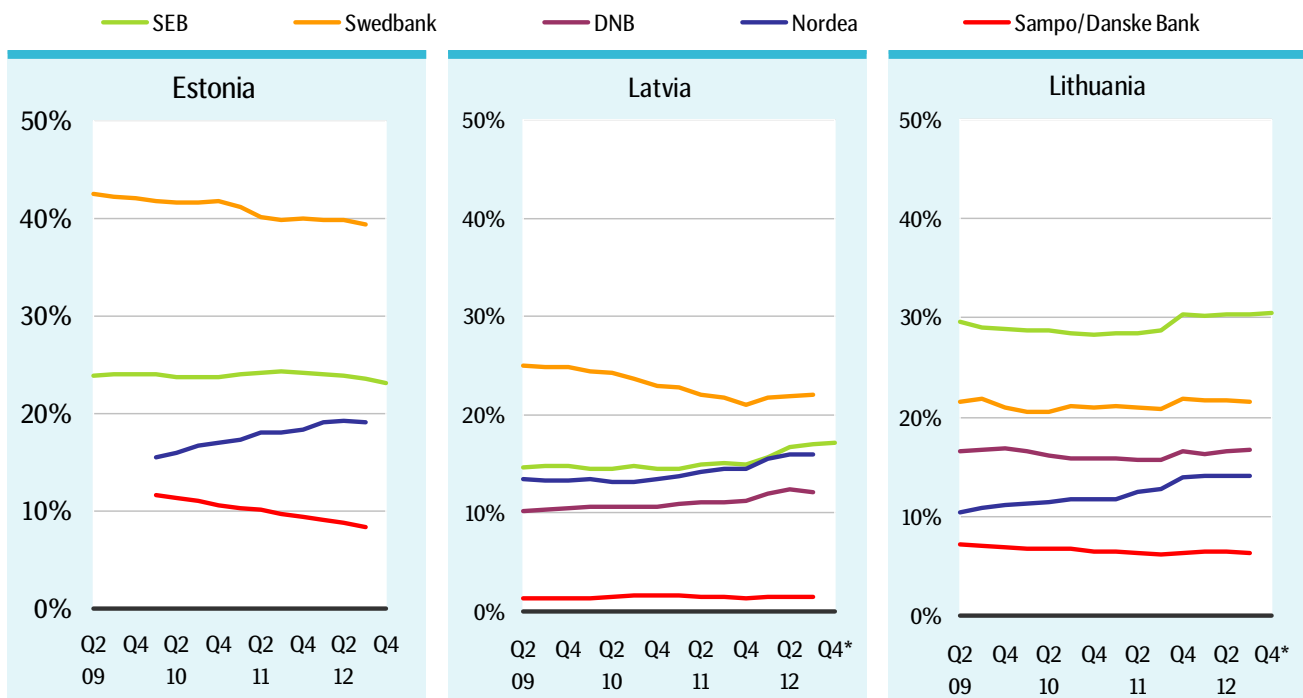
\* Q4 2012 Figures are November 2012

Source: Bank of Estonia, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

## Baltic countries

### Baltic lending market shares

Per cent, Q2 2009 – Q4 2012 ^



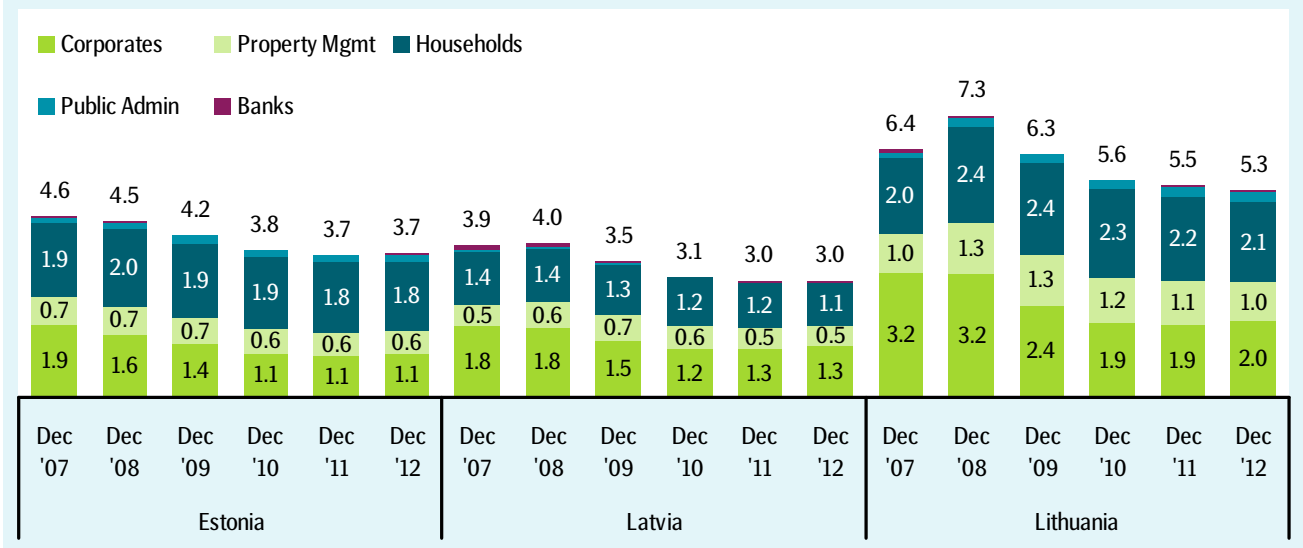
^ Competitors' Q4 2012 volumes not available at time of publication

\* Q4 2012 Figures are November 2012

Source: Bank of Estonia, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

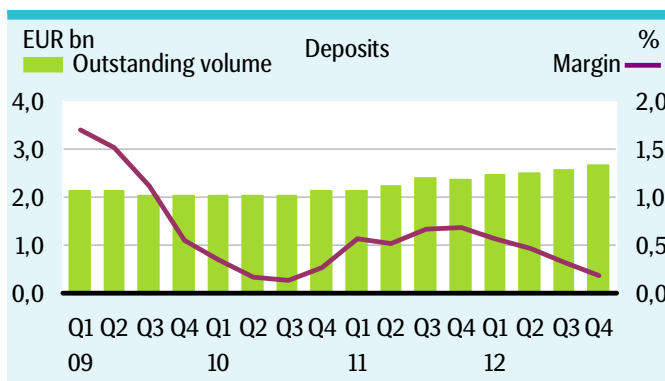
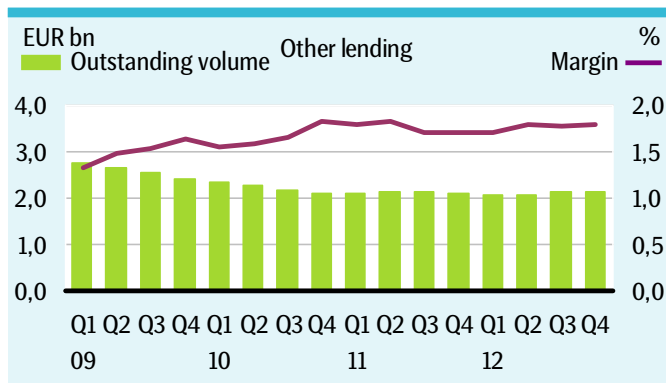
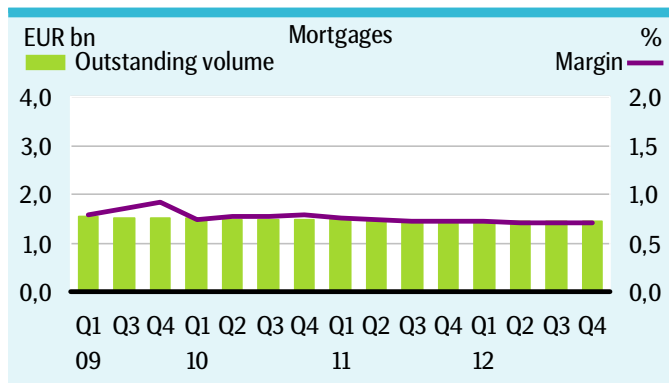
## Loan portfolio

### Baltic countries, EUR bn

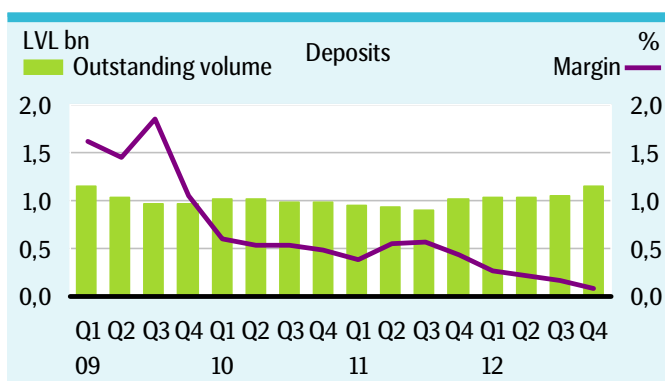
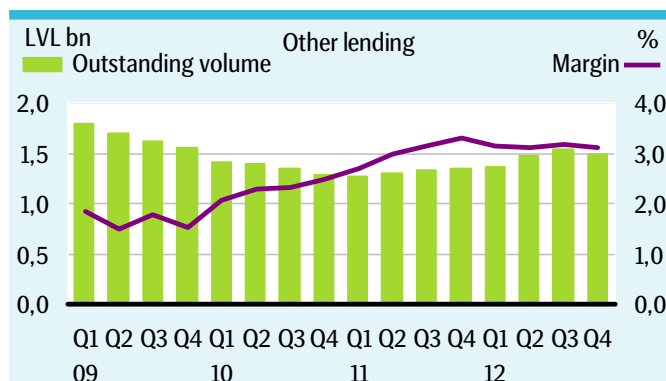
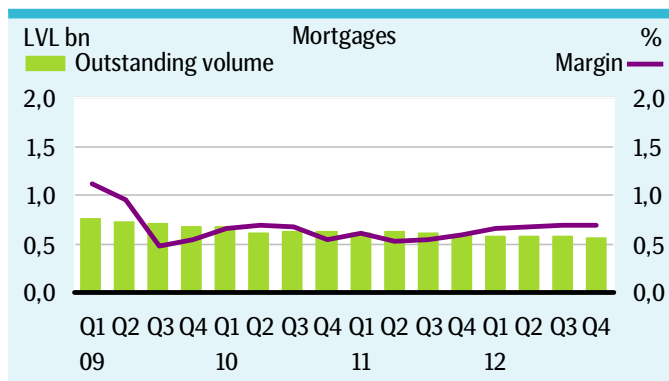


## Volumes

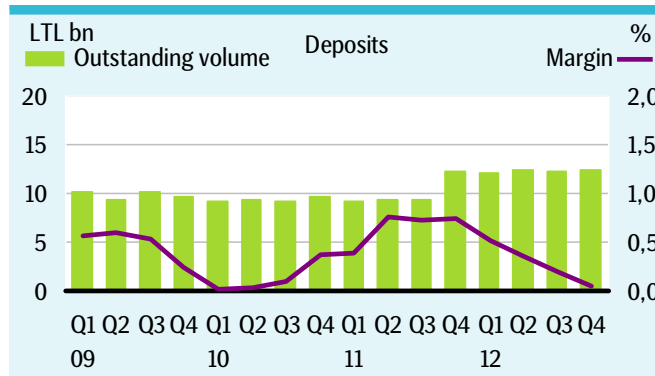
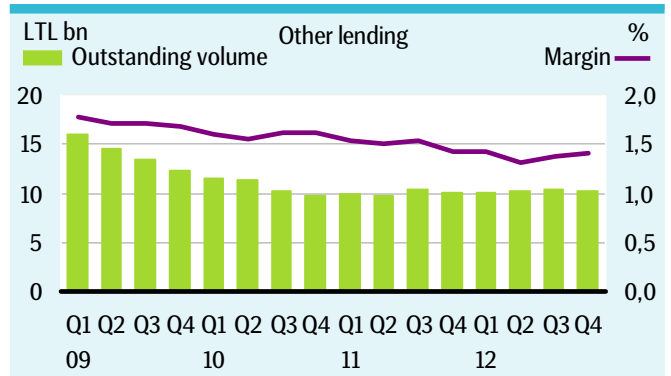
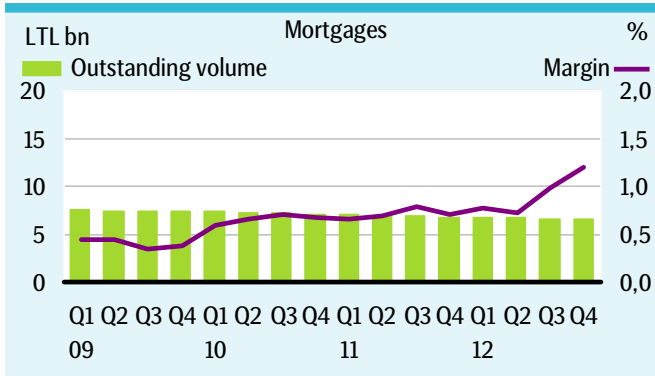
### Baltic Estonia, EUR



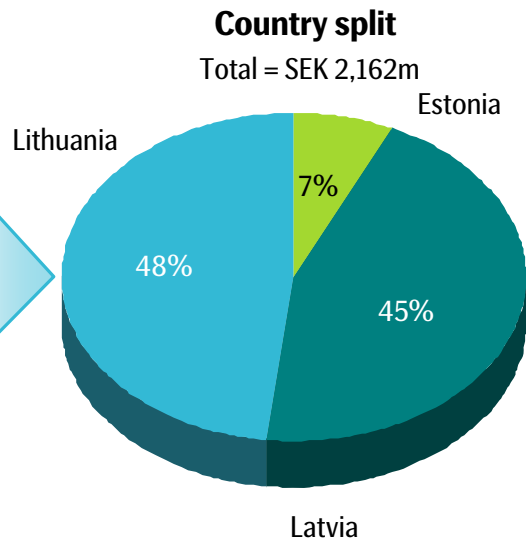
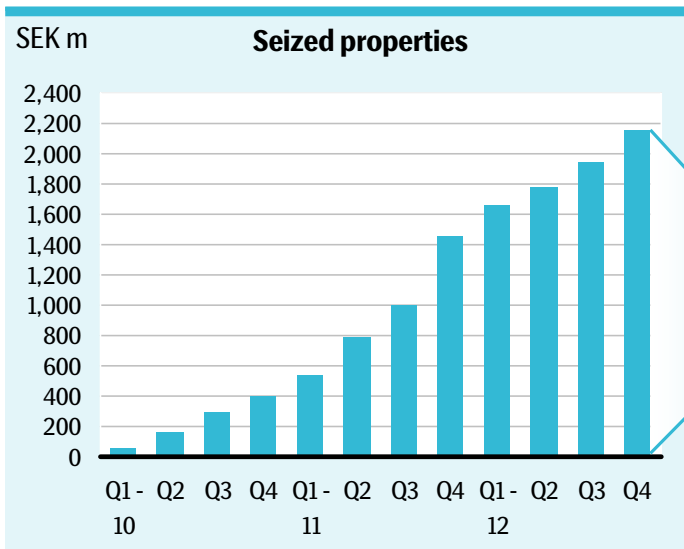
### Baltic Latvia, LVL



Baltic Lithuania, LTL



Baltic real estate holding companies



## SEB Group by geography

### Sweden

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	5,400	6,096	5,352	5,414	5,415	5,581	5,607	5,636
Total operating expenses	-3,986	-4,196	-3,604	-3,937	-3,616	-3,629	-3,528	-4,279
<b>Profit before credit losses</b>	<b>1,414</b>	<b>1,900</b>	<b>1,748</b>	<b>1,477</b>	<b>1,799</b>	<b>1,952</b>	<b>2,079</b>	<b>1,357</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	2	-2					-3	
Net credit losses	-125		-94	-218	-108	-124	-53	-122
<b>Operating profit</b>	<b>1,291</b>	<b>1,898</b>	<b>1,654</b>	<b>1,259</b>	<b>1,691</b>	<b>1,828</b>	<b>2,023</b>	<b>1,235</b>

### Norway

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	701	753	640	812	861	862	741	808
Total operating expenses	-266	-299	-281	-318	-351	-348	-329	-311
<b>Profit before credit losses</b>	<b>435</b>	<b>454</b>	<b>359</b>	<b>494</b>	<b>510</b>	<b>514</b>	<b>412</b>	<b>497</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets								
Net credit losses	-35	-20	-13	-26	-47	26	-41	31
<b>Operating profit</b>	<b>400</b>	<b>434</b>	<b>346</b>	<b>468</b>	<b>463</b>	<b>540</b>	<b>371</b>	<b>528</b>

### Denmark

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	708	706	723	772	749	809	697	791
Total operating expenses	-384	-387	-357	-367	-360	-374	-334	-319
<b>Profit before credit losses</b>	<b>324</b>	<b>319</b>	<b>366</b>	<b>405</b>	<b>389</b>	<b>435</b>	<b>363</b>	<b>472</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets				1				
Net credit losses	-15	-13	-26	-12	-19	-12	-12	-17
<b>Operating profit</b>	<b>309</b>	<b>306</b>	<b>340</b>	<b>394</b>	<b>370</b>	<b>423</b>	<b>351</b>	<b>455</b>

### Finland

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	338	338	330	366	347	398	327	349
Total operating expenses	-160	-174	-144	-168	-145	-182	-145	-153
<b>Profit before credit losses</b>	<b>178</b>	<b>164</b>	<b>186</b>	<b>198</b>	<b>202</b>	<b>216</b>	<b>182</b>	<b>196</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets								
Net credit losses		-2	-2	2	-1	-1	-2	-3
<b>Operating profit</b>	<b>178</b>	<b>162</b>	<b>184</b>	<b>200</b>	<b>201</b>	<b>215</b>	<b>180</b>	<b>193</b>

### Germany\*

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	743	874	786	859	751	799	687	638
Total operating expenses	-478	-456	-517	-429	-465	-407	-483	-397
<b>Profit before credit losses</b>	<b>265</b>	<b>418</b>	<b>269</b>	<b>430</b>	<b>286</b>	<b>392</b>	<b>204</b>	<b>241</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	3			-1				
Net credit losses	21	-41	-18	-12	1	-33	5	-22
<b>Operating profit</b>	<b>289</b>	<b>377</b>	<b>251</b>	<b>417</b>	<b>287</b>	<b>359</b>	<b>209</b>	<b>219</b>

\*Excluding centralised Treasury operations

## Estonia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	272	312	301	329	310	302	293	258
Total operating expenses	-145	-151	-147	-147	-138	-139	-128	-141
<b>Profit before credit losses</b>	<b>127</b>	<b>161</b>	<b>154</b>	<b>182</b>	<b>172</b>	<b>163</b>	<b>165</b>	<b>117</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	2	1	1			1	1	1
Net credit losses	17	122	63	22	32	1	-20	3
<b>Operating profit</b>	<b>146</b>	<b>284</b>	<b>218</b>	<b>204</b>	<b>204</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>121</b>

## Latvia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	241	255	245	265	272	236	260	260
Total operating expenses	-103	-131	-132	-169	-132	-134	-120	-143
<b>Profit before credit losses</b>	<b>138</b>	<b>124</b>	<b>113</b>	<b>96</b>	<b>140</b>	<b>102</b>	<b>140</b>	<b>117</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		-4	1				2	2
Net credit losses	182	157	52	2	-56	-71	-69	-108
<b>Operating profit</b>	<b>320</b>	<b>277</b>	<b>166</b>	<b>98</b>	<b>84</b>	<b>31</b>	<b>73</b>	<b>11</b>

## Lithuania

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	335	347	372	388	340	372	347	351
Total operating expenses	-204	-217	-224	-288	-216	-217	-207	-441
<b>Profit before credit losses</b>	<b>131</b>	<b>130</b>	<b>148</b>	<b>100</b>	<b>124</b>	<b>155</b>	<b>140</b>	<b>-90</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		1	1	-1	1	2	1	
Net credit losses	372	401	86	8		-39	20	-45
<b>Operating profit</b>	<b>503</b>	<b>532</b>	<b>235</b>	<b>107</b>	<b>125</b>	<b>118</b>	<b>161</b>	<b>-135</b>

## Other countries and eliminations

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	906	-180	458	129	544	557	722	546
Total operating expenses	-177	67	-228	-209	-312	-324	-365	-340
<b>Profit before credit losses</b>	<b>729</b>	<b>-113</b>	<b>230</b>	<b>-80</b>	<b>232</b>	<b>233</b>	<b>357</b>	<b>206</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-1	-1	-1		1	-7		-1
Net credit losses	10	-46	-15	-6	-8	-16	-14	7
<b>Operating profit</b>	<b>738</b>	<b>-160</b>	<b>214</b>	<b>-86</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>343</b>	<b>212</b>

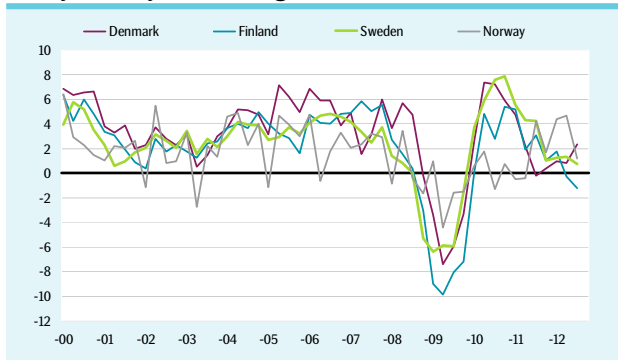
## SEB Group Total

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012
Total operating income	9,644	9,501	9,207	9,334	9,589	9,916	9,681	9,637
Total operating expenses	-5,903	-5,944	-5,634	-6,032	-5,735	-5,754	-5,639	-6,524
<b>Profit before credit losses</b>	<b>3,741</b>	<b>3,557</b>	<b>3,573</b>	<b>3,302</b>	<b>3,854</b>	<b>4,162</b>	<b>4,042</b>	<b>3,113</b>
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	6	-5	2	-1	2	-4	1	2
Net credit losses	427	558	33	-240	-206	-269	-186	-276
<b>Operating profit</b>	<b>4,174</b>	<b>4,110</b>	<b>3,608</b>	<b>3,061</b>	<b>3,650</b>	<b>3,889</b>	<b>3,857</b>	<b>2,839</b>

# Macro

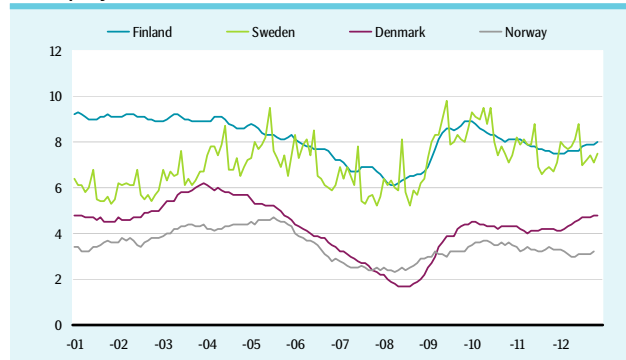
## Nordic countries

### GDP, year-on-year % change



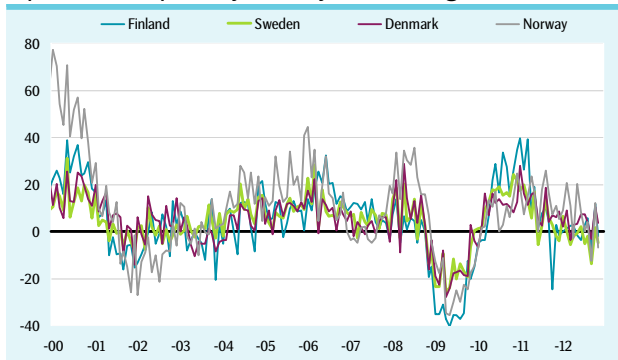
Source: Reuters EcoWin

### Unemployment, % of labour force



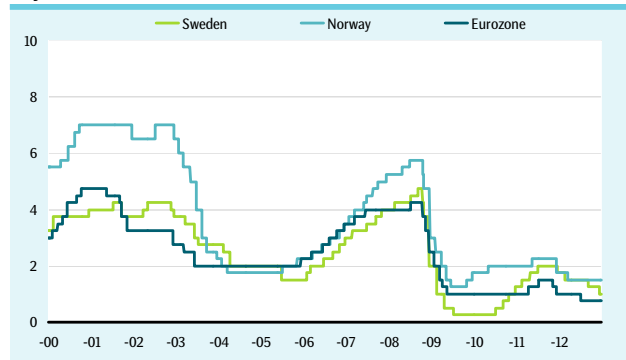
Source: Reuters EcoWin

### Export, current prices, year-on-year % change



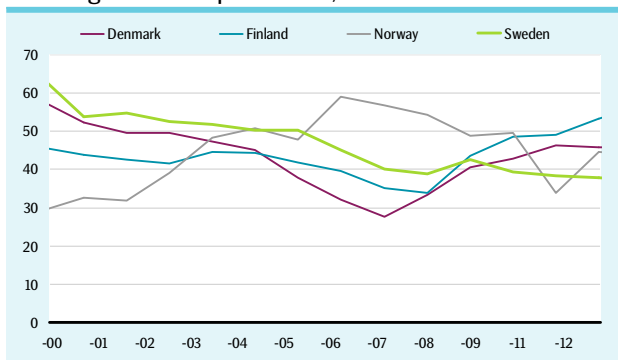
Source: Reuters EcoWin

### Key interest rates, %



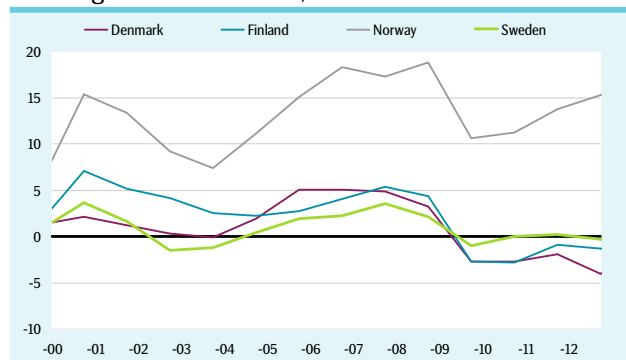
Source: Reuters EcoWin

### General government public debt, % of GDP



Source: OECD and DG-ECFIN

### General government balance, % of GDP

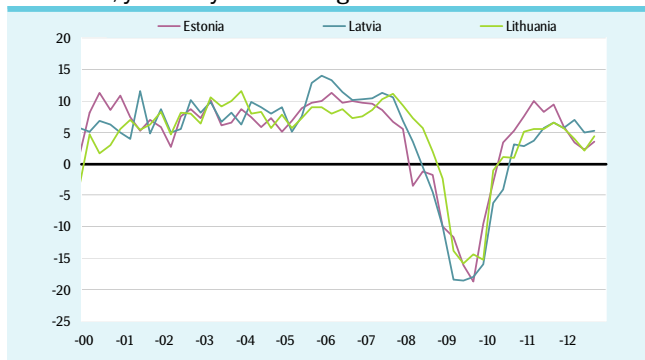


Source: OECD



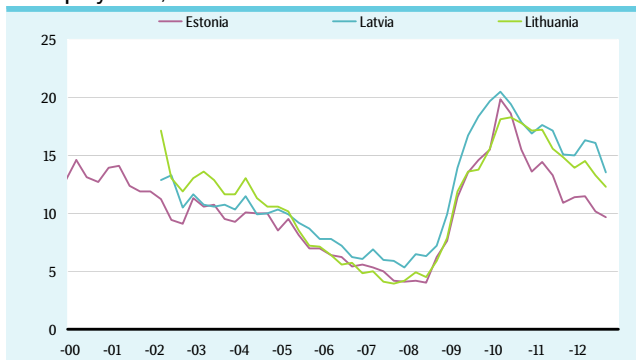
## Baltic countries

### Baltic GDP, year-on-year % change



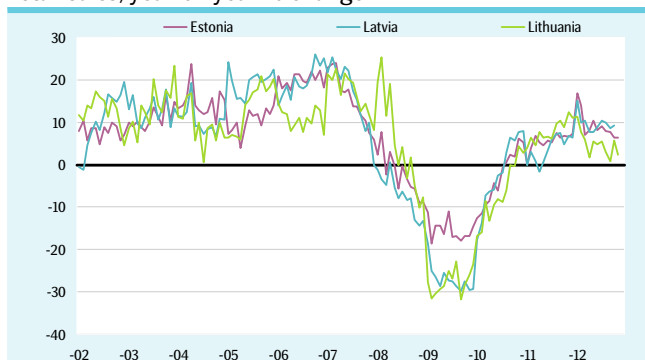
Source: Reuters EcoWin

### Unemployment, % of labour force



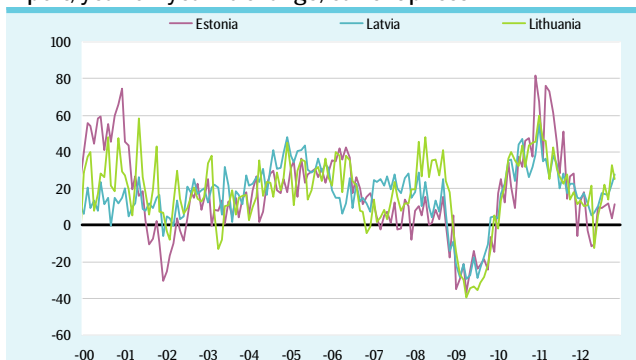
Source: Reuters EcoWin

### Retail sales, year-on-year % change



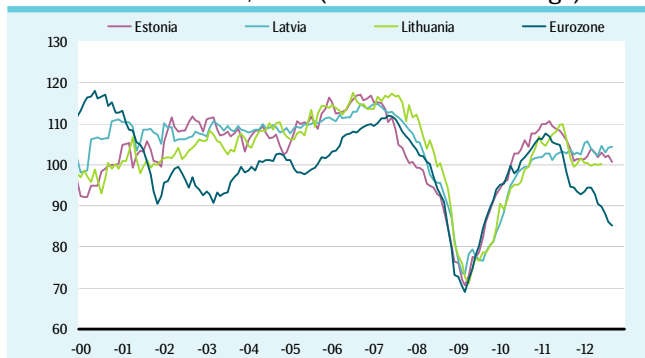
Source: Reuters EcoWin

### Export, year-on-year % change, current prices



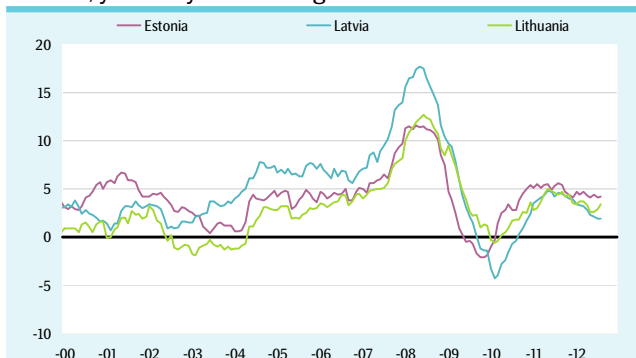
Source: Reuters EcoWin

### EUs sentiment indicator, Index (100 = historical average)



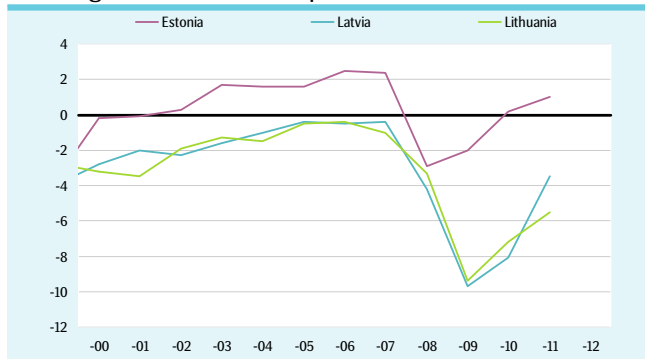
Source: Reuters EcoWin

### Inflation, year-on-year % change



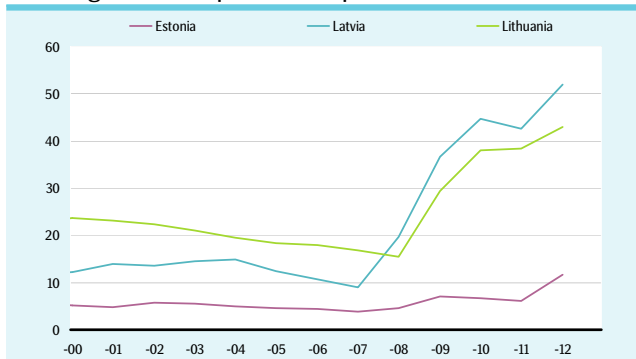
Source: Reuters EcoWin

### General government balance, per cent of GDP



Source: Reuters EcoWin

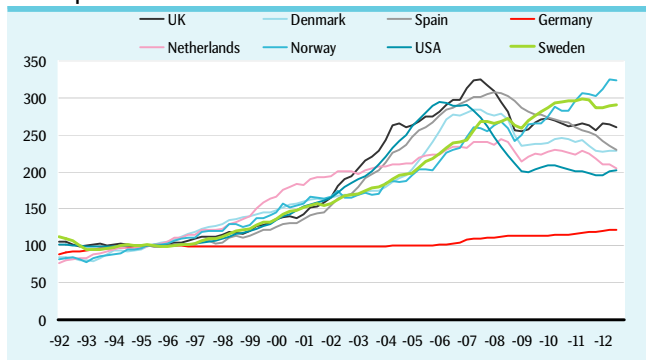
### General government public debt, per cent of GDP



Source: Reuters EcoWin

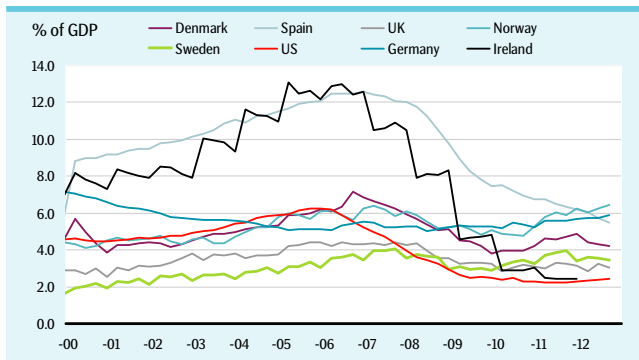
# Swedish housing market

## House prices



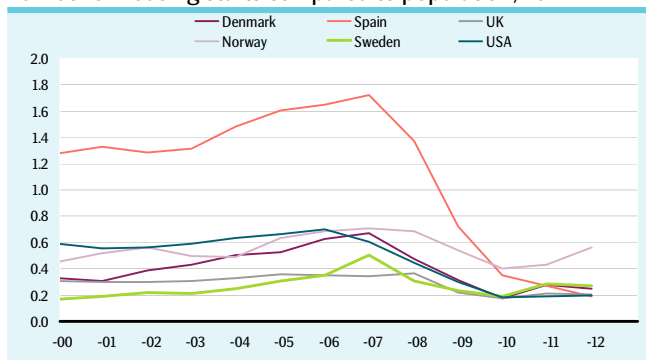
Source: Reuters EcoWin

## Residential investments



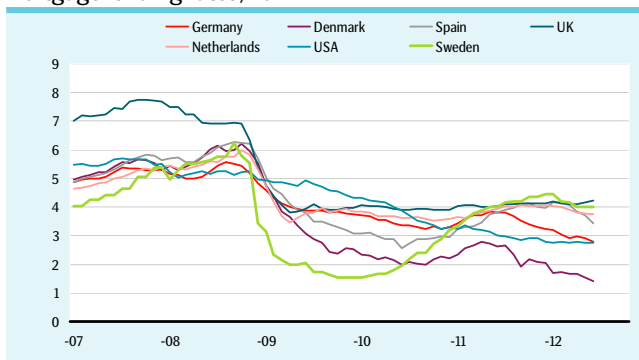
Source: Reuters EcoWin

## Number of housing starts compared to population, %



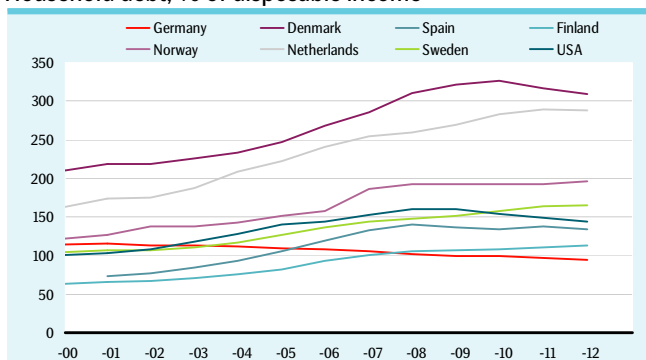
Source: Reuters EcoWin

## Mortgage lending rates, %



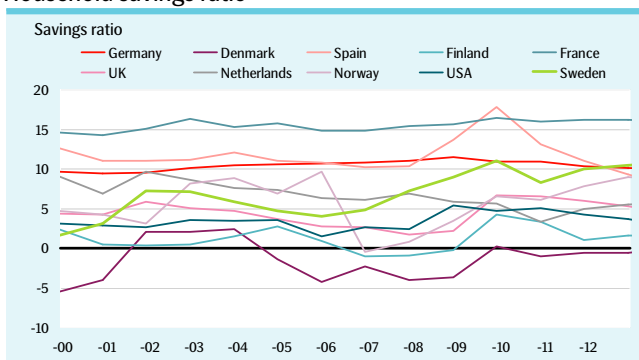
Source: Reuters EcoWin

## Household debt, % of disposable income



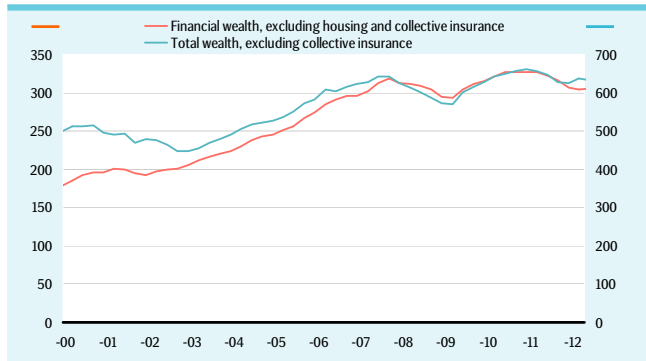
Source: Reuters EcoWin

## Household savings ratio



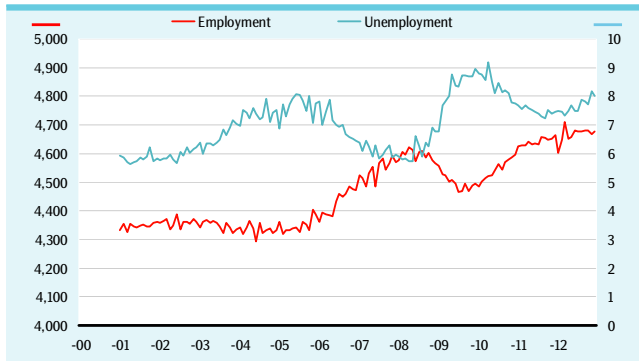
Source: OECD

## Household asset to debt ratio



Sources: Statistics Sweden and the Riksbank

## Labour market situation



Source: Statistics Sweden, SEB

## Macro forecasts per country

	GDP (%)				Inflation (%)			
	2011	2012F	2013F	2014F	2011	2012F	2013F	2014F
<b>Sweden</b>	3.9	0.7	1.3	2.5	3.0	0.9	0.1	1.4
<b>Norway</b>	1.4	3.4	2.6	2.2	1.3	0.7	1.6	2.0
<b>Finland*</b>	2.7	0.2	0.8	2.0	3.3	3.2	2.3	2.1
<b>Denmark*</b>	0.8	0.5	1.4	1.7	2.8	2.4	1.6	1.6
<b>Germany*</b>	3.0	0.8	0.6	1.5	2.5	2.0	1.8	1.7
<b>Estonia*</b>	8.4	3.1	3.3	4.0	5.1	4.0	4.3	3.3
<b>Latvia*</b>	5.5	5.3	3.8	4.5	4.2	2.5	2.1	3.0
<b>Lithuania*</b>	5.9	3.5	4.0	4.0	4.1	2.5	3.0	3.0
<b>Euro zone*</b>	1.4	-0.4	-0.2	0.8	2.7	2.5	1.5	1.5

Sources: National statistical agencies, SEB Economic Research Januari 2013

\* Harmonised consumer price index



**Ulf Grunnesjö**  
 Head of  
 Investor Relations  
 Phone: +46 8 763 8501  
 Mobile: +46 70 763 8501  
 Email:  
 ulf.grunnesjo@seb.se



**Thomas Bengtson**  
 Debt Investor Relations  
 and Treasury Officer  
 Phone: +46 8-763 8150  
 Mobile: +46 70-763 8150  
 Email:  
 thomas.bengtson@seb.se



**Per Andersson**  
 Investor Relations Officer  
 Meeting requests  
 and road shows  
 Phone: +46 8 763 8171  
 Mobile: +46 70 667 7481  
 Email:  
 per.andersson@seb.se



**Viveka Hirdman-  
 Ryrberg**  
 Head of Communications  
 Phone: +46 8 763 8577  
 Mobile: +46 70 550 35 00  
 Email:  
 viveka.hirdman-  
 ryrberg@seb.se



**Anna Helsen**  
 Group Press Officer  
 Phone: +46 8 763 9947  
 +46 70 698 48 58  
 Email:  
 anna.helsen@seb.se

## Financial calendar 2013

Date	Event
10 Jan - 30 Jan	Silent period
31 January	Annual Accounts 2012
28 February	Annual report on <a href="http://www.sebgroup.com">www.sebgroup.com</a>
21 March	Annual general meeting
23 April	Interim report Jan-Mar 2013
15 July	Interim report Jan-Jun 2013
24 October	Interim report Jan-Sep 2013
5 February 2014	Annual Accounts 2013

## Definitions

### Return on Equity

Net profit attributable to equity holders for the year as a percentage of average shareholders equity.

### Return on business equity

Operating profit reduced by a standard tax rate per division, as a percentage of business equity.

### Return on total assets

Net profit attributable to equity holders as a percentage of average assets.

### Return on risk-weighted assets

Net profit attributable to equity holders as a percentage of average risk-weighted assets.

### Cost/Income-ratio

Total operating expenses as a percentage of total operating income.

### Basic earnings per share

Net profit attributable to equity holders for the year as a percentage of the average number of shares.

### Diluted earnings per share

Net profit attributable to equity holders for the year divided by the average diluted number of shares.

### Net worth per share

Shareholders' equity plus the equity portion of any surplus values in the holdings of interest-bearing securities and surplus value in life insurance operations as a percentage of the number of shares.

### Risk-weighted assets

Total assets and off balance sheet items, weighted in accordance with capital adequacy regulation for credit risk. It is customary to also express regulatory capital requirements for market and operational risk as risk-weighted assets, yielding a total RWA number for these three risk categories. Defined only for the Financial Group of Undertakings which excludes insurance entities.

### Tier 1 capital

Shareholders' equity excluding proposed dividend, deferred tax assets, intangible assets (e.g. bank-related goodwill) and certain other adjustments. Tier 1 capital can also include qualifying forms of subordinated loans (Tier 1 capital contribution).

### Core Tier 1 capital

Tier 1 capital excluding Tier 1 capital contribution.

### Tier 2 capital

Mainly subordinated loans not qualifying as Tier 1 capital contribution. Dated loans give a maturity-dependent reduction, and some further adjustments are made.

### Capital base

The sum of Tier 1 and Tier 2 capital after deduction for investments in insurance companies and pension surplus values. From December 2012 the deduction for pension surplus values is not applicable, as new accounting principles for pensions have been implemented (IAS 19, Employee benefits),

### Tier 1 capital ratio

Tier 1 capital as a percentage of risk-weighted assets.

### Core Tier 1 capital

Core Tier 1 capital as a percentage of risk-weighted assets.

### Total capital ratio

The capital base as a percentage of risk-weighted assets.

### Credit loss level

Net credit losses as a percentage of the opening balance of loans to the public, loans to credit institutions and loan guarantees less specific, collective and off balance sheet reserves.

### Gross level of impaired loans

Individually assessed impaired loans, gross, as a percentage of loans to the public and loans to credit institutions before reduction of reserves.

### Net level of impaired loans

Individually assessed impaired loans, net (less specific reserves) as a percentage of net loans to the public and loans to credit institutions less specific reserves and collective reserves.

### Specific reserve ratio for individually assessed impaired loans

Specific reserves as a percentage of individually assessed impaired loans.

### Total reserve ratio for individually assessed impaired loans

Total reserves (specific reserves and collective reserves for individually assessed loans) as a percentage of individually assessed impaired loans.

### Reserve ratio for portfolio assessed loans

Collective reserves for portfolio assessed loans as a percentage of portfolio assessed loans past due more than 60 days or restructured.

### Non-Performing-Loans

Loans deemed to cause probable credit losses including individually assessed impaired loans, portfolio assessed loans past due more than 60 days and restructured portfolio assessed loans.

### NPL coverage ratio

Total reserves (specific, collective and off balance sheet reserves) as a percentage of Non-performing loans.

### NPL per cent of lending

Non-performing loans as a percentage of loans to the public and loans to credit institutions before reduction of reserves.