

Delårsrapport jan – sep 2010

STOCKHOLM 28 OKTOBER 2010

Den 12 juli tillkännagav SEB försäljningen av sin tyska kontorsrörelse med förväntat avslut före årsskiftet. För jämförbarhetens skull har resultaträkningen räknats om och redovisas som kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Första nio månaderna – rörelseresultat 6,8 mdr kr (3,6)

Kvarvarande verksamhet: nettoresultat 5,0 mdr kr (1,4) - vinst per aktie kr 2:25 (0:78); räntabilitet 6,7 procent (2,0)
Inkl. avvecklad verksamhet: nettoresultat 3,3 mdr kr (0,9) – vinst per aktie kr 1:48 (0:57); räntabilitet 4,4 procent (1,2)

- Intäkterna sjönk med 14 procent justerat för kapitalvinster på 1,3 miljarder från återköp av förlagslån under motsvarande period 2009. Räntenettet sjönk med 22 procent och provisionsnettot steg med 6 procent.
- Kostnaderna steg med 1 procent justerat för goodwillnedskrivningar på 3,0 miljarder under 2009 och omstruktureringskostnader på 0,8 miljarder i samband med försäljningen av kontorsrörelsen i Tyskland under 2010.
- Reserveringar för kreditförluster minskade med 6,7 miljarder eller 75 procent till 2 256 Mkr (8 966); kreditförlustnivån var 0,21 procent (0,91). Osäkra lånefordringar minskade med 15 procent.
- Kärnprimärkapitalrelationen var 12,1 procent (11,7) och primärkapitalrelationen 14,2 procent (13,9).

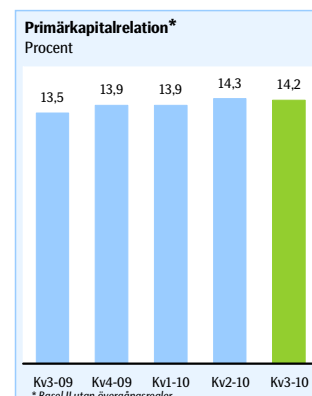
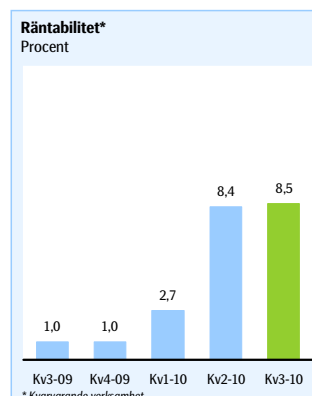
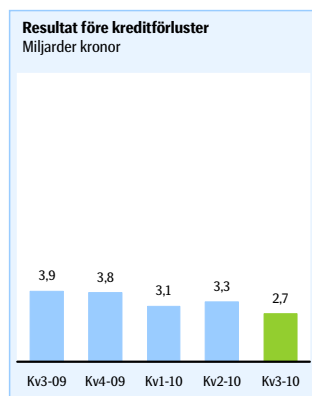
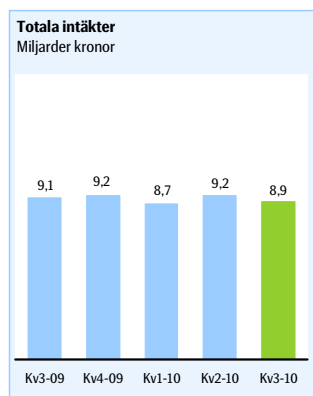
Tredje kvartalet – rörelseresultat 2,8 mdr kr (0,7)

Kvarvarande verksamhet: nettoresultat 2,1 miljarder kronor (0,3)
Inklusive avvecklad verksamhet: nettoresultat 0,6 miljarder kronor (0,0)

- Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009 och med 4 procent från föregående kvartal, främst till följd av säsongeffekter. Räntenettet ökade med 11 procent under kvartalet.
- Kostnaderna steg med 5 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol justerat för engångsposter och minskade med 7 procent från föregående kvartal.
- En nettoåterföring av kreditförluster på 196 Mkr (-3 206) kunde göras till följd av stabiliseringen i Baltikum.

”Vändningen i de baltiska ekonomierna har blivit än tydligare i dag och i kombination med minskade problemlån är verksamheten i Baltikum tillbaka på plus. Då de globala makroekonomiska obalanserna fortsätter att bromsa en bred ekonomisk återhämtning kvarstår osäkerheten om när företagets kreditefterfrågan ska ta fart i Norden.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Oron kring styrkan i den globala återhämtningen fortsätter att dämpa företagens efterfrågan på krediter liksom företags och institutioners aktivitetsnivå. Fortfarande krävs en hel del centralbanksstöd för att hantera den bräckliga konjunkturåterhämtningen.

De nordiska länderna i allmänhet, och Sverige i synnerhet, har understödda av starka statsfinanser fortsatt att visa motståndskraft. Detta underströks ytterligare under det tredje kvartalet när alla tidigare stödåtgärder till de svenska finansiella marknaderna upphörde och Riksbanken fortsatte att höja reporäntan. Men med tanke på att den globala tillväxten förväntas tappa fart under 2011, är även utsikterna för aktivitetsnivån i de nordiska ekonomierna något lägre.

Högre resultat i ett säsongsmässigt svagt kvartal

Den underliggande affären genererade ett rörelseresultat på 3,6 miljarder kronor. Då en anpassning av den verksamhet som SEB har kvar i Tyskland efter den avtalade försäljningen av den tyska kontorsrörelsen sker, uppgick det redovisade rörelseresultatet till 2,8 miljarder. Säsongsvariationer och låg volatilitet på marknaderna bidrog till lägre trading- och provisionsintäkter. Kontorsrörelsen i Sverige och Liv redovisade högre intäkter.

Baltikum tillbaka på plus

Den kanske mest anmärkningsvärda utvecklingen detta kvartal är att vår baltiska verksamhet nu redovisar positivt rörelseresultat för första gången på två år. Detta såväl före som efter reserveringar för kreditförluster. Inlåningsmarginalerna har bottnat i alla tre länder, medan marginalerna på bostadslån och andra lån börjar förbättras något.

Under hela den djupa konjunkturedgången i de baltiska länderna har vi upprätthållit en aktiv och konservativ hållning. Detta för att säkerställa kvaliteten på tillgångarna liksom för att vårda de långsiktiga kundrelationerna. Vändningen i regionen är än mer tydlig i dag än den var i våras. Volymerna av problemlån fortsatte att minska i alla tre baltiska länder. Som ett resultat har vi under kvartalet löst upp delar av våra gruppvisa reserveringar för kreditförluster i både Lettland och Litauen. Mycket arbete återstår då endast tio procent av de totala reserveringarna är faktiska förluster. Det beror på att det tar tid att finna långsiktigt hållbara lösningar för såväl kunder som SEB, men också som en följd av långdragna legala ledtider.

SEB Årets affärsbank 2010

Även om aktiviteten bland våra institutionella kunder var ovanligt låg under kvartalet, motverkades detta delvis av våra affärer på företagsmarknaden. Structured Finance hade ett rekordkvartal, drivet av ett ökat flöde av private equity-finansieringar. SEB har ännu en gång bekräftat sin position som den ledande investmentbanken i Norden och Baltikum genom att ha varit rådgivare inom ett antal stora transaktioner.



SEB fortsätter också att ta marknadsandelar bland små och medelstora företag. Sedan början av året har vi fått 3 300 nya företagskunder som använder betalningsförmedlingstjänster. Inom detta segment har utlåningen till företag ökat med 12 procent sedan början av året. Under kvartalet utnämndes SEB till Årets affärsbank 2010 i Sverige av Finansbarometern.

Ett nytt regelverk mejslas fram

De förändringar i Basel III-regelverket som publicerades i juli och september innehöll också en ändrad tidplan för genomförandet av regelverket. I synnerhet medges nu en längre övergångsperiod vad gäller anpassningen till regler för bankers finansiering och likviditet efter att europeiska banker uttryckt oro för de negativa effekter som förutsågs. Regelverket för bankers kapital förtydligades. Dessa förändringar liksom det successiva genomförandet innebär att effekten av det nya regelverket inte blir lika långtgående för bankkunder och banker. Likväl kvarstår att över tid måste banker ha mer kapital och längre upplåning än tidigare. Det höjer kostnaderna för att driva bankverksamhet.

Fortsatt fokus på kunder

Med vår balansräkning har vi flexibiliteten, uthålligheten och förmågan att kunna växa med våra kunder och samtidigt ta höjd för de nya regleringarna.

Vår strategi är oförändrad: Vi kommer att fortsätta att bygga den ledande företagsbanken i Norden, utöka vår tyska företagsaffär och erbjuda fulltäckande banktjänster i Sverige och de baltiska länderna. Som relationsbanken i vår del av världen, är SEB redo att stödja våra kunder och dra nytta av tillväxtpotentialer när den globala återhämtningen börjar få verklig fart.

Koncernen

Jämförelsesiffrorna i denna rapport har påverkats kraftigt av de exceptionella marknadsförutsättningar som rådde under 2009. Osedvanligt hög volatilitet, kraftiga räntesänkningar och ökade kreditmarginaler skapade en situation som ledde till temporära effekter – både positiva och negativa – på intäkterna. Stora BNP-fall, framför allt i Baltikum, ledde också till stora öknings av oreglerade lånefordringar och nedskrivningar av förvärvsgoodwill i östra Europa.

Även försäljningen av SEB:s tyska kontorsrörelse, som tillkännagavs den 12 juli, liksom kostnader relaterade till denna påverkar lönsamheten. För att öka transparensen kring långsiktiga trender har SEB:s tidigare resultaträkningar räknats om till kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Tredje kvartalet isolerat

SEB:s resultat före kreditförluster för tredje kvartalet uppgick till 2 651 Mkr (3 905), en minskning med 32 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och med 20 procent från föregående kvartal.

Resultatet i nedanstående tabell har justerats för omstruktureringskostnader relaterade till avyttringen av SEB:s tyska kontorsrörelse under tredje kvartalet för att underlätta jämförelser. Utan den tyska kontorsrörelsen hade rörelse-resultatet varit 3 602 Mkr.

Operativ resultaträkning Mkr	Kv3		Kv2		Kv3	
	2010	2010	%	2009	%	
Intäkter	8 882	9 224	-4	9 097	-2	
Kostnader	-5 476	-5 907	-7	-5 192	5	
Resultat före reserveringar	3 406	3 317	3	3 905	-13	
Netto materiella/immateriella tillgångar		-3		3		
Kreditförluster netto	196	-639		-3 206		
Resultat före omstruktureringskostnader	3 602	2 675	35	702		
Omstruktureringskostnader	-755					
Rörelseresultat	2 847	2 675	6	702		

Rörelseresultatet steg med över 2 miljarder kronor till 2 847 Mkr (702) jämfört med motsvarande kvartal 2009. I jämförelse med föregående kvartal steg resultatet med 6 procent.

Nettoresultatet uppgick till 596 Mkr (37). Nettoresultatet av kvarvarande verksamheter – det vill säga exklusive resultatet för den tyska kontorsrörelsen och direkta transaktionskostnader i relation till denna – ökade till 2 082 Mkr (256).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 8 882 Mkr (9 097), en minskning med 2 procent. I jämförelse med föregående kvartal sjönk intäkterna med 4 procent, främst till följd av säsongeffekter.

Räntenettet var 4 180 Mkr, oförändrat jämfört med motsvarande kvartal 2009. Under kvartalet ökade räntenettet med 11 procent.

Det kunddrivna räntenettet minskade med 8 procent jämfört med tredje kvartalet 2009 beroende på lägre företagsvolym och sjunkande inlåningsmarginaler. Jämfört med föregående kvartal ökade det med 3 procent till följd av något förbättrade marginaler.

Räntenettet från övriga aktiviteter – huvudsakligen

obligationsportföljen, övrig handel och aktiviteter inom Treasury – ökade med 277 Mkr jämfört med motsvarande kvartal i fjol och med 334 Mkr från föregående kvartal. Koncernens positiva känslighet för högre korta räntor kombinerat med lägre finansieringskostnader från en mer aktiv likviditetsförvaltning ger stöd till räntenettet. Investeringar med syfte att hantera ränterisk relaterad till försäljningen av den tyska kontorsrörelsen, som förväntas slutföras under fjärde kvartalet, ökade räntenettet. Denna tillfälliga effekt kvarstår tills dess att försäljningen är avslutad.

Provisionsnettot steg med 4 procent, främst till följd av ökade intäkter från såväl fondförvaltning och depåförvaring som utlåning. Jämfört med föregående kvartal sjönk provisionsnettot med 8 procent till följd av lägre aktivitet under sommarmånaderna.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 23 procent jämfört med tredje kvartalet 2009 och med 26 procent från föregående kvartal. Säsongmässigt lägre affärsaktivitet och lägre marknadsvolatilitet ledde till minskad intjänning. Lägre kreditspreadar och fallande långa räntor resulterade i att föregående kvartals värderingsförluster på obligationer till följd av den europeiska skuldskrisen kunde återföras.

Livförsäkringsintäkter netto sjönk med 5 procent på koncernnivå jämfört med tredje kvartalet 2009. I jämförelse med föregående kvartal ökade intäkterna med 5 procent.

Övriga intäkter netto uppgick till -230 Mkr (-165), främst till följd av negativa effekter av säkringsredovisning samt försäljning av obligationer som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 5 476 Mkr (5 192), en minskning med 7 procent jämfört med föregående kvartal justerat för de ovan nämnda omstruktureringskostnaderna på 755 Mkr. Minskningen berodde främst på säsongeffekter. Jämfört med motsvarande kvartal i fjol steg kostnaderna med 5 procent på jämförbar basis, huvudsakligen beroende på ökade kundaktiviteter och IT-investeringar under 2010.

Kreditförluster och reserveringar

Reserveringarna för kreditförluster minskade med 3,4 miljarder kronor, vilket ledde till en nettoåterföring på 196 Mkr (tredje kvartalet 2009: -3 206 Mkr, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,98 procent).

Den förbättrade kvaliteten på tillgångarna i den baltiska verksamheten möjliggjorde nettoåterföringar på 273 Mkr (-2 642).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade med 1 102 Mkr eller 6 procent till 18 136 Mkr under kvartalet. I Baltikum var minskningen 863 Mkr eller 7 procent, varav ungefär hälften till följd av den stärkta svenska kronan.

Koncernens oreglerade portföljvärderade lånefordringar på 6 980 Mkr låg i linje med föregående kvartal. I Baltikum var ökningen under kvartalet 30 Mkr eller 0,6 procent.

Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade under kvartalet till 73 procent. Den totala reserveringsgraden för problemlån var 68 procent.

De första nio månaderna

SEB:s resultat före kreditförluster för januari-september 2010 uppgick till 9 072 Mkr (12 533), en minskning med 28 procent jämfört med 2009.

De första nio månaderna 2009 inkluderade såväl goodwill-nedskrivningar relaterade till Östeuropa som kapitalvinster på återköpta förlagslån. De första nio månaderna 2010 inkluderar omstruktureringarkostnader relaterade till försäljningen av SEB:s tyska kontorsrörelse. För att underlätta jämförelser har intäkter och kostnader justerats i nedanstående tabell.

Operativ resultaträkning SEK m	Jan - sept		
	2010	2009	%
Intäkter	26 841	31 055	-14
Kostnader	-17 014	-16 834	1
Resultat före reserveringar	9 827	14 221	-31
Resultat från materiella och immateriella tillgångar	-7	28	
Kreditförluster netto	-2 256	-8 966	-75
Resultat före engångsposter	7 564	5 283	43
Kapitalvinst på förlagslån		1 300	
Nedskrivning av goodwill		-1 988	
Omstruktureringarkostnader	-755		
Rörelseresultat	6 809	3 595	89

Rörelseresultatet uppgick till 6 809 Mkr (3 595), en ökning med 3,2 miljarder, eller 89 procent, jämfört med motsvarande period i fjol.

Nettoresultatet uppgick till 3 289 Mkr (893), medan nettoresultatet av kvarvarande verksamheter ökade till 4 992 Mkr (1 445).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 26 841 Mkr (31 055), en minskning med 14 procent justerat för den ovan nämnda kapitalvinsten.

Räntenettet uppgick till 11 484 Mkr (14 714), vilket var 3 230 Mkr eller 22 procent lägre än under motsvarande period i fjol. Det kunddrivna räntenettet minskade med 1 619 Mkr eller 14 procent jämfört med motsvarande period i fjol till följd av lägre volymer och fallande inlåningsmarginaler. Förändringen i det totala bidraget från volymer och marginaler var negativt: 678 Mkr respektive 941 Mkr. Eftersom de svenska korträntorna börjat stiga kommer marginalerna att påverkas positivt.

Räntenetto från övrig verksamhet, främst investeringar i portföljen av räntebärande instrument och andra trading- och treasuryaktiviteter, minskade med 1 611 Mkr jämfört med 2009. Kostnaden för förra årets upplåningsaktiviteter minskar på grund av att överskottslikviditet kan investeras till bättre avkastning och kreditspreaden på SEB:s emitterade värdepapper har minskat under 2010. Därutöver bidrar den högre korträntan till ett högre räntenetto. I räntenettet ingick också en kostnad på 225 Mkr (225) för avgiften till den svenska stabilitetsfonden.

Provisionsnettot steg med 6 procent till 10 254 Mkr (9 698) till följd av ökade värdepappersprovisioner samt genomsnittligt högre förvaltad kapital och depåvolymer.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 25 procent till 2 654 Mkr (3 549), delvis till följd av lägre intäkter från valutahandeln eftersom marknadsvolatiliteten varit lägre under 2010 jämfört med förra året. Värderingsvinsten i investeringsportföljen, som går över

resultaträkningen, var 72 Mkr (-413).

Livförsäkringsintäkter netto sjönk med 7 procent till 2 475 Mkr (2 665). De totala intäkterna i livförsäkringsrörelsen, som omfattar interna ersättningar från fondbolagen, minskade med 7 procent. Justerat för återvinningar i Nya Livs traditionella portföljer från förra året ökade den underliggande intjänningen med 1 procent.

Övriga intäkter netto uppgick till -26 Mkr (1 729). Minskningen förklaras huvudsakligen av kapitalvinsten på 1 300 Mkr från återköpet av förlagslån under 2009 och effekter av säkringsredovisning.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 17 014 Mkr (16 834), en ökning med 1 procent jämfört med 2009 justerat för de ovan nämnda omstruktureringarkostnaderna och goodwillnedskrivningarna.

Personalkostnaderna sjönk med 5 procent till följd av minskat antal anställda samt lägre kostnader för övertalighet och pensioner. Antalet anställda i medeltal sjönk med 1 086 (exklusive kontorsrörelsen i Tyskland) – varav 174 i Sverige, 47 i Tyskland, 482 i Baltikum och 383 i övriga länder – till 17 044 (18 130).

Övriga kostnader steg med 16 procent, främst till följd av investeringar i tillväxtingsatsningar och system för ökad effektivitet. För ett år sedan var liknande investeringar begränsade till följd av det då rådande marknadsläget.

Kreditförluster

Reserveringarna för kreditförluster minskade med 75 procent eller 6,7 miljarder kronor till 2 256 Mkr (8 966), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,21 procent (0,91).

Reserveringar för kreditförluster i Baltikum minskade till 1 609 Mkr (6 985) - 71 procent av koncerntotalen - motsvarande en kreditförlustnivå på 1,54 procent (5,29). I Sverige uppgick reserveringarna till 202 Mkr (875) - motsvarande 3 baspunkter (13), i övriga Norden till 205 Mkr (324) - 27 baspunkter (47) - och i Tyskland till 100 Mkr (212), exklusive kontorsrörelsen - 4 baspunkter (10).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade med 3 188 Mkr eller 15 procent till 18 136 Mkr. I Baltikum var minskningen 2 052 Mkr eller 15 procent. Förändringen förklaras till stor del av förstärkningen av den svenska kronan med 10 procent gentemot euron. Andelen individuellt värderade osäkra fordringar i Baltikum uppgick brutto till 9,72 procent (9,39). Reserveringsgraden för koncernens individuellt värderade osäkra fordringar ökade till 73 procent att jämföra med 70 procent vid utgången av 2009.

Koncernens oreglerade portföljvärderade lånefordringar ökade med 43 Mkr till 6 980 Mkr. I Baltikum var ökningen 295 Mkr eller 7 procent. Därutöver var hushållslån på 505 Mkr i Baltikum omstrukturerade vid utgången av september (312 vid utgången av 2009).

Den totala reserveringsgraden för problemlån ökade till 68 procent (65) till följd av minskade osäkra fordringar och ökade gruppvisa reserveringar med hänsyn till den tidigare bräckligheten i den baltiska återhämtningen, även om upplösning av vissa reserver kunde påbörjas under det tredje kvartalet.

Skattekostnader

De totala skattekostnaderna uppgick till 1 817 Mkr (2 150), vilket motsvarade en genomsnittlig skattesats på 27 procent (60). Den lägre skattesatsen beror på att förlusterna i Baltikum minskat och att goodwillnedskrivningarna 2009 inte var avdragsgilla.

Affärsvolym

Koncernens balansomslutning per den 30 september uppgick till 2 254 miljarder kronor, 2 procent lägre än vid utgången av 2009 (2 308). Ut- och inlåningsvolym relaterade till försäljningen av kontorsrörelsen i Tyskland har klassificerats som tillgångar och skulder som innehas för försäljning. Balansräkningen har inte räknats om. Exklusive effekterna av detta har utlåning till allmänheten minskat med 2 procent och inlåningen från allmänheten med 5 procent, inklusive repor.

SEB:s totala kreditportfölj minskade med 6 procent till 1 699 miljarder kronor (1 816 vid utgången av 2009), främst beroende på lägre utlåning till banker. Utlåningen i Baltikum minskade med 17 procent; exklusive valutaeffekterna var minskningen 8 procent.

SEB:s totala nettopositioner i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål uppgick till 322 Mkr (262 vid utgången av 2009).

Per den 30 september 2010 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 343 miljarder kronor (1 356). Nettoinflödet under perioden var 43 miljarder (20) och värdeförändringen -56 miljarder (74). Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 879 miljarder kronor (4 853).

Räntebärande investeringsportfölj

Per den 30 september 2010 hade Stora Företag & Institutioners investeringsportfölj av räntebärande instrument minskat till 64 miljarder kronor från 97 miljarder ett år tidigare. Detta var i linje med SEB:s plan att minska innehaven genom amorteringar och begränsade försäljningar. 81 procent av innehaven klassificeras som lån och lånefordringar.

Det finns inga nedskrivna tillgångar i portföljen. Under rådande förutsättningar på kreditmarknaden bedömer SEB större förluster i portföljen som osannolika och risken för nedskrivning som begränsad.

Marknadsrisk

Under de tre första kvartalen uppgick koncernens Value at Risk i bankens handelslager i genomsnitt till 292 Mkr (193 under kalenderåret 2009). Det betyder att koncernen med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning – exklusive repor och omklassificerade obligationer - var 138 procent (139). Till följd av att löptiden för upplåning förlängdes under 2009 uppgick emissionerna av obligationer under de första nio månaderna till 60 miljarder kronor, vilket är ungefär hälften mot i fjol. Per den 30 september motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto alltså omkring 18 månader. SEB

har fortfarande tillgångar överstigande 200 miljarder kronor som accepteras som pant hos centralbanker.

Kapitalsituation

SEB har bibehållit sina stabila och starka kapitalrelationer. Den 30 september 2010 var kärnprimärkapitalrelationen 12,1 procent (11,7 vid utgången av 2009), primärkapitalrelationen 14,2 (13,9) och kapitaltäckningsgraden 14,3 procent (14,7). Koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknat enligt Basel II uppgick till 711 miljarder kronor (730).

Justerat för myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på 797 miljarder kronor (795), en primärkapitalrelation på 12,7 procent (12,8) och en kapitaltäckningsgrad på 12,7 procent (13,5).

Detaljer om kapitaltäckningen redovisas på sid. 25-28.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. På medellång sikt är utsikterna för den globala ekonomin splittrade. Medan de nordiska ekonomierna visar styrka accentuerar sparåtgärderna i många länder landrisken och skapar dämpad ekonomisk tillväxt som kan påverka SEB:s huvudmarknader. Negativa effekter på den ekonomiska återhämtningen kan alltså inte uteslutas. Landrisker kan också påverka värderingar.

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker. Kredit- och marknadsriskerna samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen beskrivs i årsredovisningen för 2009 (sid. 40-56 och not 17).

Rating

I juni 2010 ändrade Moody's sin så kallade outlook för SEB från negativ till stabil och bekräftade SEB:s långsiktiga A1 rating. Standard & Poor's och Fitch har en stabil outlook för SEB. Under kvartalet uppgaderade Fitch SEB:s individuella rating till B från B/C.

Förändringar i verkställande ledningen

Den 17 september tillkännagavs att *Jan Stjernström*, för närvarande chef för SEB Trygg Liv Sverige, har utsetts till ny chef för division Liv. Han efterträder *Anders Mossberg*, som blir Senior Adviser till koncernchefen med fokus på strategiska utvecklingsfrågor inom livförsäkringsområdet och SEB:s samlade sparandeeerbjudanden.

Anders Johnsson, i dag chef för Trading & Capital Markets inom Stora Företag & Institutioner, har utnämnts till chef för division Kapitalförvaltning. Nuvarande chefen för divisionen, *Fredrik Boheman*, blir ny chef för SEB i Tyskland.

Ulf Peterson, för närvarande stabschef inom Kontorsrörelsen har utsetts till chef för Human Resources. Han ersätter *Ingrid Engström*, som blir Senior Adviser till Fredrik Boheman, för att stödja honom i arbetet med att hantera organisatoriska frågor i Tyskland.

Försäljning av kontorsrörelsen i Tyskland

Den försäljning av SEB:s tyska kontorsrörelse till Banco Santander som tillkännagavs den 12 juli framskrider enligt plan för att kunna nå avslut före årsskiftet.

Som meddelades i juli, har koncernen räknat om resultaträkningen för att spegla försäljningen. Omstruktureringskostnader på 755 Mkr (80 miljoner euro för anpassning av infrastruktur) för kvarvarande verksamhet och transaktionsrelaterade kostnader på 1 240 Mkr (130 miljoner euro för kostnader för rådgivning, IT-anpassningar och fysisk avskiljning inklusive kostnader för övertalighet) för avvecklad verksamhet har redovisats i det tredje kvartalet. Vinsten från försäljningen, som uppskattas till 135 miljoner euro, och de negativa säkringsredovisningseffekterna, uppskattade till 245 miljoner euro, kommer att redovisas när affären slutförs.

Stockholm den 28 oktober 2010

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

SEB:s nya Fact Book finns tillgänglig på www.sebgroup.se.

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; 070-763 85 01
Viveka Hirdman-Ryrberg, Informationsdirektör
Tel: 08-763 85 77; 070-550 35 00
Annika Halldin, Senior Financial Information Officer
Tel: 08-763 85 60; 070-379 00 60

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.00 den 28 oktober 2010 på Kungsträdgårdsgatan 8 med Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/ir och tolkas till engelska på www.sebgroup.com/ir. Sändningen finns också tillgänglig i efterhand.

Åtkomst till telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 16.00 den 28 oktober 2010, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 00 25, konferens-ID 862973, inringning minst tio minuter innan.

Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.com/ir

Finansiell information under 2011

4 februari	Bokslutskommuniké för 2010
3 mars	Årsredovisningen på www.sebgroup.se
24 mars	Årsstämma
3 maj	Delårsrapport januari-mars 2011
14 juli	Delårsrapport januari-juni 2011
27 oktober	Delårsrapport januari-september 2011

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av 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 RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och har också tillämpat RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer.

Den 10 juli träffades ett avtal om att sälja den tyska kontorsrörelsen. Affären är strukturerad som en verksamhetsöverlåtelse, dvs. tillgångar, skulder och kontrakt hänförliga till den tyska kontorsrörelsen särskiljs från SEB AG till ett separat bolag, som därefter kommer att överföras till köparen när transaktionen avslutas. Per tredje kvartalet 2010 presenteras den överlåtna verksamheten i enlighet med IFRS 5, "Avvecklad verksamhet". Det innebär att den avvecklade verksamheten redovisas netto på en separat rad i koncernens resultaträkning. Jämförelsetalen i resultaträkningen för innevarande och föregående år har justerats som om den

avvecklade verksamheten aldrig har varit en del av koncernens verksamhet. I koncernens balansräkning redovisas tillgångar och skulder hänförliga till den överlåtna verksamheten skilda från övriga tillgångar och skulder.

Från och med 2010 har två regelverksförändringar som kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna trätt i kraft. Förändringarna i *IFRS 3 Rörelseförvärv* innebär en förändring av hur förvärv redovisas bland annat vad avser transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillingar och successiva förvärv. Standarden gäller framåtriktat och koncernen kommer att tillämpa den på förvärv från och med 2010. Utöver detta har ändringar i *IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter* gjorts som innebär nya principer för hur sådana ägarförändringar i dotterföretag redovisas som innebär att dotterföretagsförhållande efter förändringen inte längre kvarstår. Ändringarna innebär också ett tydliggörande av vilka principer som gäller för redovisning av ägarförändringar som innebär att dotterföretagsförhållande kvarstår efter förändringen.

I övrigt är koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2009.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderföretagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 28 oktober 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson

Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	4 180	3 762	11	4 197	0	11 484	14 714	-22	18 046				
Provisionsnetto	3 387	3 673	-8	3 263	4	10 254	9 698	6	13 285				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	727	977	-26	945	-23	2 654	3 549	-25	4 488				
Livförsäkringsintäkter, netto	818	778	5	857	-5	2 475	2 665	-7	3 597				
Övriga intäkter, netto	- 230	34		- 165	39	- 26	1 729		2 159				
Summa intäkter	8 882	9 224	-4	9 097	-2	26 841	32 355	-17	41 575				
Personalkostnader	-3 392	-3 616	-6	-3 282	3	-10 446	-11 001	-5	-13 786				
Övriga kostnader	-1 679	-1 875	-10	-1 535	9	-5 338	-4 612	16	-6 740				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 405	- 416	-3	- 375	8	-1 230	-4 209	-71	-4 672				
Omstruktureringskostnader	- 755					- 755							
Summa kostnader	-6 231	-5 907	5	-5 192	20	-17 769	-19 822	-10	-25 198				
Resultat före kreditförluster	2 651	3 317	-20	3 905	-32	9 072	12 533	-28	16 377				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		- 3		3		- 7	28		4				
Kreditförluster, netto	196	- 639		-3 206		-2 256	-8 966	-75	-12 030				
Rörelseresultat	2 847	2 675	6	702		6 809	3 595	89	4 351				
Skatt	- 765	- 600	28	- 446	72	-1 817	-2 150	-15	-2 482				
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	2 082	2 075	0	256		4 992	1 445		1 869				
Avvecklad verksamhet	-1 486	- 71		- 219		-1 703	- 552		- 691				
Nettoresultat	596	2 004	-70	37		3 289	893		1 178				
Minoritetens andel	15	17	-12	12	25	47	37	27	64				
Aktieägarnas andel	581	1 987	-71	25		3 242	856		1 114				
Kvarvarande verksamhet													
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:94	0:94		0:11		2:25	0:78		0:95				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:94	0:94		0:11		2:25	0:78		0:94				
Total verksamhet													
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:26	0:91		0:01		1:48	0:57		0:58				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:26	0:90		0:01		1:47	0:57		0:58				

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Nettoresultat	596	2 004	-70	37		3 289	893		1 178				
Omräkning utländsk verksamhet	- 571	- 110		- 11		- 948	- 431	120	- 187				
Finansiella tillgångar som kan säljas	163	- 696		1 488		- 252	1 752		1 966				
Kassaflödessäkringar	- 122	- 105	16	- 476	-74	- 484	- 956	-49	- 974				
Övrigt	- 404	- 188	115	- 880		-1 227	- 707	74	- 749				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 934	- 1 099	- 15	121		- 2 911	- 342		56				
Totalresultat	- 338	905		158		378	551	- 31	1 234				
Minoritetens andel	4	13	-69	12	-67	17	44	-61	60				
Aktieägarnas andel	- 342	892		146		361	507	-29	1 174				

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv3	Jan - sep		Helår
	2010	2010	2009	2010	2009	2009
Kvarvarande verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	8,48	8,35	0,99	6,70	2,00	1,89
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	0:94	0:94	0:11	2:25	0:78	0:95
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	0:94	0:94	0:11	2:25	0:78	0:94
K/I-tal, kvarvarande verksamheter	0,70	0,64	0,57	0,66	0,61	0,61
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter*	17 133	17 059	17 655	17 044	18 130	17 016
Totala verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital, %	2,38	8,05	0,10	4,39	1,22	1,17
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,10	0,34	0,00	0,19	0,05	0,05
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,28	0,97	0,01	0,53	0,13	0,13
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:26	0:91	0:01	1:48	0:57	0:58
Vägt antal aktier, miljoner**	2 194	2 194	2 194	2 194	1 492	1 906
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:26	0:90	0:01	1:47	0:57	0:58
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner***	2 207	2 199	2 200	2 201	1 498	1 911
Substansvärde per aktie, kr	49:02	49:48	49:91	49:02	49:91	50:08
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	98,4	98,8	98,7	98,9	94,0	95,4
Kreditförlustnivå, %	-0,02	0,16	0,98	0,21	0,91	0,92
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	73,2	76,9	72,2	73,2	73,2	69,5
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,62	0,60	0,70	0,62	0,70	0,72
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	1,29	1,29	1,26	1,29	1,26	1,39
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :****						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	797	824	806	797	806	795
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	10,80	10,46	10,94	10,80	10,94	10,74
Primärkapitalrelation, %	12,65	12,40	12,53	12,65	12,53	12,78
Total kapitaltäckningsgrad, %	12,73	12,60	14,12	12,73	14,12	13,50
Basel II (utan övergångsregler):						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	711	714	747	711	747	730
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	12,11	12,07	11,80	12,11	11,80	11,69
Primärkapitalrelation, %	14,18	14,31	13,51	14,18	13,51	13,91
Total kapitaltäckningsgrad, %	14,27	14,54	15,23	14,27	15,23	14,69
Basel I:						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	984	1 008	1 019	984	1 019	1 003
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	8,75	8,55	8,65	8,75	8,65	8,51
Primärkapitalrelation, %	10,25	10,14	9,91	10,25	9,91	10,13
Total kapitaltäckningsgrad, %	10,31	10,30	11,16	10,31	11,16	10,70
Antal befattningar*	19 150	19 091	19 912	19 102	20 402	20 233
Depåförvaring, miljarder kronor	4 879	4 770	4 743	4 879	4 743	4 853
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 343	1 328	1 295	1 343	1 295	1 356
Avvecklad verksamhet						
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:68	-0:03	-0:10	-0:78	-0:31	-0:36
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:67	-0:03	-0:10	-0:77	-0:30	-0:36

* 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 vid årsskiftet 2009 810 155 A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2010 har 799 669 av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september 2010 ägde SEB således 10 486 A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 0,5 Mkr.

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

**** 80 procent av RWA i Basel I

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2010	2010	2010	2009	2009
Räntenetto	4 180	3 762	3 542	3 332	4 197
Provisionsnetto	3 387	3 673	3 194	3 587	3 263
Nettoresultat av finansiella transaktioner	727	977	950	939	945
Livförsäkringsintäkter, netto	818	778	879	932	857
Övriga intäkter, netto	- 230	34	170	430	- 165
Summa intäkter	8 882	9 224	8 735	9 220	9 097
Personalkostnader	-3 392	-3 616	-3 438	-2 785	-3 282
Övriga kostnader	-1 679	-1 875	-1 784	-2 128	-1 535
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 405	- 416	- 409	- 463	- 375
Omstruktureringskostnader	- 755				
Summa kostnader	-6 231	-5 907	-5 631	-5 376	-5 192
Resultat före kreditförluster	2 651	3 317	3 104	3 844	3 905
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		- 3	- 4	- 24	3
Kreditförluster, netto	196	- 639	-1 813	-3 064	-3 206
Rörelseresultat	2 847	2 675	1 287	756	702
Skatt	- 765	- 600	- 452	- 333	- 446
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	2 082	2 075	835	423	256
Avvecklad verksamhet	-1 486	- 71	- 146	- 139	- 219
Nettoresultat	596	2 004	689	284	37
Minoritetens andel	15	17	15	27	12
Aktieägarnas andel	581	1 987	674	257	25
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:94	0:94	0:37	0:18	0:11
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:94	0:94	0:37	0:18	0:11
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:26	0:91	0:31	0:12	0:01
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:26	0:90	0:31	0:12	0:01

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-sep 2010, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	5 990	3 676	349	- 6	1 388	87	11 484
Provisionsnetto	3 793	2 392	2 637		664	768	10 254
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3 090	199	59		70	- 764	2 654
Livförsäkringsintäkter, netto				3 444		- 969	2 475
Övriga intäkter, netto	- 112	35	54		27	- 30	- 26
Summa intäkter	12 761	6 302	3 099	3 438	2 149	- 908	26 841
Personalkostnader	- 2 977	- 1 993	- 969	- 845	- 495	- 3 167	- 10 446
Övriga kostnader	- 3 085	- 2 032	- 961	- 399	- 875	2 014	- 5 338
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 107	- 63	- 61	- 514	- 57	- 428	- 1 230
Omstruktureringskostnader						- 755	- 755
Summa kostnader	- 6 169	- 4 088	- 1 991	- 1 758	- 1 427	- 2 336	- 17 769
Resultat före kreditförluster	6 592	2 214	1 108	1 680	722	- 3 244	9 072
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 1	- 1			- 1	- 4	- 7
Kreditförluster, netto	- 96	- 399	- 4		- 1 609	- 148	- 2 256
Rörelseresultat	6 495	1 814	1 104	1 680	- 888	- 3 396	6 809

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 2 500 Mkr (2 275), av vilket förändringar i övervärden 820 Mkr (730).

Resultaträkningen per division avser kvarvarande verksamhet.

Stora Företag & Institutioner

Stora Företag & Institutioner har två stora affärsområden - Trading and Capital Markets och Global Transaction Services. De övriga affärsområdena, CRM, Commercial Real Estate, Corporate Finance och Structured Finance, återfinns inom Corporate Banking.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	2009	
Räntenetto	2 012	1 964	2	2 402	- 16	5 990	8 004	- 25	9 982				9 982
Provisionsnetto	1 290	1 420	- 9	1 326	- 3	3 793	4 116	- 8	5 647				5 647
Nettoresultat av finansiella transaktioner	753	1 320	- 43	981	- 23	3 090	3 665	- 16	4 377				4 377
Övriga intäkter, netto	- 159	- 3		40		- 112	147		46				46
Summa intäkter	3 896	4 701	- 17	4 749	- 18	12 761	15 932	- 20	20 052				20 052
Personalkostnader	- 875	- 1 109	- 21	- 775	13	- 2 977	- 2 973	0	- 3 529				- 3 529
Övriga kostnader	- 954	- 1 093	- 13	- 1 007	- 5	- 3 085	- 3 109	- 1	- 4 134				- 4 134
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 41	- 39	5	- 35	17	- 107	- 94	14	- 155				- 155
Summa kostnader	- 1 870	- 2 241	- 17	- 1 817	3	- 6 169	- 6 176	0	- 7 818				- 7 818
Resultat före kreditförluster	2 026	2 460	- 18	2 932	- 31	6 592	9 756	- 32	12 234				12 234
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 1					- 1			- 1				- 1
Kreditförluster, netto	- 23	31		- 107	- 79	- 96	- 753	- 87	- 805				- 805
Rörelseresultat	2 002	2 491	- 20	2 825	- 29	6 495	9 003	- 28	11 428				11 428
K/I-tal	0,48	0,48		0,38		0,48	0,39		0,39				0,39
Allokerat kapital, miljarder kronor	27,7	28,9		35,1		28,5	35,1		35,1				35,1
Räntabilitet, %	20,8	24,9		23,2		21,9	24,6		23,4				23,4
Antal befattningar	2 571	2 530		2 582		2 538	2 654		2 630				2 630

- Stabilt resultat i en marknad med säsongsvariationer och låg volatilitet
- Kreditportföljens kvalitet fortsatt god
- Fortsatt fokus på tillväxt i hemmamarknaderna

Kommentarer till de första nio månaderna

Ett karakteristiskt trögt tredje kvartal i kombination med lägre marknadsvolatilitet drog ned intäkterna. Trenden späddes på ytterligare av politisk osäkerhet kopplat till det svenska riksdagsvalet vilket gjorde att investerarna var avvaktande längre in i kvartalet än bara under sommarmånaderna. Aggregerat är de kundrelaterade intäkterna starka, vilket är ett kännetecken på den långsiktiga kundaffären som divisionens affärsmodell bygger på. Jämfört med förra året var intäkterna från obligationsportföljen 1 130 Mkr lägre eftersom innehaven stegvis amorteras av.

För andra kvartalet i rad ökade den förvävsrelaterade aktiviteten. SEB Enskilda befäste sin position som den ledande investmentbanken i Norden och Baltikum genom att under kvartalet agera rådgivare till bland annat Ovako, Investor, Hexagon och Ericsson. Intäkterna för de första nio månaderna minskade jämfört med motsvarande period 2009, men de kunddrivna intäkterna ökade i tredje kvartalet tack vare en bättre intäktsmix och lägre risker. Kostnaderna för årets nio första månader låg på samma nivå jämfört med motsvarande period 2009, men minskade med 17 procent från andra till tredje kvartalet. Rörelseresultatet minskade med 489 Mkr jämfört med andra kvartalet 2010. Kreditförlusterna minskade med 657 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2009,

vilket bekräftade den höga kreditkvaliteten.

Corporate Banking genererade ett starkt kvartal, speciellt inom Structured Finance. Aktiviteten och efterfrågan på företagskrediter har börjat ta fart och förväntas fortsätta då de nordiska kundernas kreditfaciliteter, avtalade mellan 2005-2007, når förfallodag och behovet av investeringar för expansion ökar.

Sommarmånaderna har historiskt sett karakteriserats av lägre kundaktivitet och marknadsvolatilitet inom Trading and Capital Markets. Så var fallet även 2010 och de flesta produktområden såg lägre aktivitet.

Global Transaction Services fortsatte sin positiva trend från första halvåret och förväntas förbättra sitt resultat ytterligare i takt med att räntan väntas stiga under resterande delen av året. Vid kvartalets slut var den förvaltade depåvolymen 4 879 miljarder kronor (4 853 vid utgången av 2009).

Divisionen fortsatte att öka kundaktiviteterna och fokusera på att öka affären i Norden och Tyskland. Planerna fortskrider som förväntat och investeringarna i kundled och distributionskapacitet för 2010 är i stort sett klara. Ett viktigt nästa steg är höstens etablering av corporate finance i den tyska verksamheten.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av två affärsområden: Kontorsrörelsen Sverige och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	2009	
Räntenetto	1 263	1 212	4	1 331	- 5	3 676	4 146	- 11	5 424				
Provisionsnetto	774	829	- 7	790	- 2	2 392	2 392	0	3 254				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	58	76	- 24	57	2	199	208	- 4	292				
Övriga intäkter, netto	14	12	17	17	- 18	35	46	- 24	64				
Summa intäkter	2 109	2 129	- 1	2 195	- 4	6 302	6 792	- 7	9 034				
Personalkostnader	- 683	- 656	4	- 623	10	- 1 993	- 1 971	1	- 2 542				
Övriga kostnader	- 660	- 734	- 10	- 646	2	- 2 032	- 2 003	1	- 2 668				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 21	- 21	0	- 23	- 9	- 63	- 71	- 11	- 93				
Summa kostnader	- 1 364	- 1 411	- 3	- 1 292	6	- 4 088	- 4 045	1	- 5 303				
Resultat före kreditförluster	745	718	4	903	- 17	2 214	2 747	- 19	3 731				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 1					- 1							
Kreditförluster, netto	- 56	- 147	- 62	- 198	- 72	- 399	- 617	- 35	- 840				
Rörelseresultat	688	571	20	705	- 2	1 814	2 130	- 15	2 891				
K/I-tal	0,65	0,66		0,59		0,65	0,60		0,59				
Allokerat kapital, miljarder kronor	9,8	9,9		10,8		9,7	10,8		10,8				
Räntabilitet, %	20,9	17,1		19,3		18,4	19,5		19,8				
Antal befattningar	3 420	3 470		3 320		3 382	3 407		3 385				

- Stärkt kundbas på företagsmarknaden stödjer intjäningen
- Fortsatt förbättring av räntenettot
- God utveckling för Kort

Den tyska kontorsrörelsen är inte inkluderad i Kontorsrörelsen i denna delårsrapport, efter avyttringen av verksamheten som tillkännagavs den 12 juli. Divisionens resultaträkning för 2009 har justerats för att möjliggöra jämförelser.

Kommentarer till de första nio månaderna

Under 2010 har *Kontorsrörelsen* investerat i förbättrad tillgänglighet och service, främst genom ökade resurser i Telefonbanken, ett brett engagemang i nätverk för företagande och nyrekryteringar av företagsrådgivare.

Rörelseintäkterna under tredje kvartalet, 2 109 Mkr, var i linje med föregående kvartal. Lägre kreditförluster och stabila rörelsekostnader bidrog positivt till rörelseresultatet jämfört med 1 fjol, men kunde inte kompensera för de betydande effekterna från lägre marknadsräntor. Rörelseresultatet uppgick till 688 Mkr (705).

Inom *Kontorsrörelsen Sverige* ökade kundernas efterfrågan på finansiering och utlåningen steg med 2 procent under kvartalet till 369 miljarder kr. På årsbasis var ökningen 10 procent, i linje med ökningen för helåret 2009. Aktivitetsnivån inom sparande och placeringar var fortsatt hög, med tonvikt på omfördelning av kundernas befintliga sparandevolymer. Inflödet till fastränteplaceringar fortsatte att öka.

Både på företags- och privatmarknaden har förbättringar på Internetkontoret genomförts i form av möjligheten för personliga anpassningar, navigering och förbättrade tjänster.

Såväl företags- som privatkunder bidrog till ökande utlåningsvolymer. Inom bolån för privatkunder, där SEB anpassat sig till regeländringar avseende beläningstak,

fortsatte tillväxten i samma takt som under helåret 2009. Tillväxten var 8 procent under årets nio första månader. Både ut- och inlåningsmarginaler ökade marginellt under det senaste kvartalet, och räntenettot ökade något för andra kvartalet i rad.

I enlighet med SEB:s tillväxtplaner för företagsmarknaden, har investeringar genomförts genom rekryteringar och etablering av regionala företagscentra som fokuserar på de större kunderna inom segmentet små och medelstora företag. Nettoökningen av nya företagskunder under året uppgår till 3 300. Reserveringar för kreditförluster under årets första nio månader i den svenska kontorsrörelsen uppgick till 173 Mkr (276) och rörelseresultatet till 1 106 Mkr (1 458).

Kort fortsatte att utvecklas väl och kundaktivitetsnivån var hög. Ett antal nya funktioner har utvecklats för att stärka kunderbidandet. Verksamheten har påverkats positivt av det låga ränteläget.

Kreditförlusterna minskade till 226 Mkr (341), främst till följd av den positiva trenden avseende bedrägerier samt betydligt lägre kreditförlustreserveringar. Rörelseresultatet ökade till 708 Mkr (672).

Kapitalförvaltning

Divisionen består av två affärsområden: Institutional clients och Private Banking.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	2009	
Räntenetto	118	120	- 2	133	- 11	349	482	- 28	598			598	
Provisionsnetto	830	939	- 12	730	14	2 637	2 102	25	2 955			2 955	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17	24	- 29	17	0	59	53	11	76			76	
Övriga intäkter, netto	7	47	- 85	1		54	14		17			17	
Summa intäkter	972	1 130	- 14	881	10	3 099	2 651	17	3 646			3 646	
Personalkostnader	- 311	- 344	- 10	- 302	3	- 969	- 979	- 1	- 1 229			- 1 229	
Övriga kostnader	- 320	- 339	- 6	- 272	18	- 961	- 850	13	- 1 160			- 1 160	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 20	- 21	- 5	- 29	- 31	- 61	- 92	- 34	- 116			- 116	
Summa kostnader	- 651	- 704	- 8	- 603	8	- 1 991	- 1 921	4	- 2 505			- 2 505	
Resultat före kreditförluster	321	426	- 25	278	15	1 108	730	52	1 141			1 141	
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar				1	- 100		30	- 100	29			29	
Kreditförluster, netto	- 1	- 2	- 50			- 4	- 20	- 80	- 28			- 28	
Rörelseresultat	320	424	- 25	279	15	1 104	740	49	1 142			1 142	
K/I-tal	0,67	0,62		0,68		0,64	0,72		0,69			0,69	
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,2		5,5		5,2	5,5		5,5			5,5	
Räntabilitet, %	17,6	23,5		14,6		20,4	12,9		14,9			14,9	
Antal befattningar	996	969		981		976	1 023		1 016			1 016	

- Underliggande intäkter stötts av högre marknadsvärden
- Stark nettoförsäljning med inflöde av nya kunder och mandat
- Stark efterfrågan på bredare investeringslösningar med skydd vid nedgångar

Kommentarer till de första nio månaderna

Kundaktiviteten var fortsatt mycket hög inom både Institutional Clients och Private Banking. Som en följd av att en mindre lokal bank, HQ Bank, banklicens drogs in lades det stora resurser på att hjälpa kunder i den uppkomna situationen och SEB fick också ett stort antal nya kunder. Jämfört med motsvarande period i fjol ökade SEB:s nettoförsäljning inom både Private Banking, där den uppgick till 16,1 miljarder kronor (14,2) och, framför allt, Institutional Clients, 26,2 miljarder (10,7).

SEB fortsätter att fokusera på att erbjuda lösningar som tar hänsyn till kundens totala ekonomi, exempelvis skräddarsydda lösningar för entreprenörer.

Åtskilliga initiativ har tagits för att utveckla moderna portföljstrategier samt en moderniserad investeringsprocess genom att erbjuda ett breddat utbud av tillgångsklasser som täcker både traditionella och nyare upplägg.

SEB:s breda erbjudande och upplägg mot de institutionella kunderna har fortsatt vinna mark. Under det tredje kvartalet utökades det förvaldade kapitalet med ett stort antal nya mandat. För att alltid kunna ge de bästa råden, erbjuder SEB dels ett antal indexprodukter, dels externa produkter vid sidan av bankens egna erbjudanden.

Expansionen utanför SEB:s hemmamarknader fortsatte

att ge resultat med en volym på nära 19 miljarder kronor. Inflödena härrör från ett antal fondproduktområden, vilket visar att SEB har konkurrenskraftiga fonder för en global marknad.

Intäkterna steg med 17 procent jämfört med motsvarande period förra året. Minskningen mellan andra och tredje kvartalen berodde främst på lägre prestations- och transaktionsrelaterade intäkter. För de nio första månaderna nära nog fördubblades de prestations- och transaktionsrelaterade intäkterna till 193 Mkr (96). Trenden för basprovisioner ökade till följd av SEB:s tillgångsmix och nettoförsäljning.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med förra året, främst till följd av högre aktivitets- och investeringsnivå.

Det genomsnittliga förvaldade kapitalet ökade med 9 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Förbättringen berodde på en stark nettoförsäljning, 41 miljarder kronor (21), och en god marknadsutveckling. Den procentuella andelen portföljer vars avkastning var högre än respektive riktmärken ökade till 66 procent (63) medan motsvarande andel av det förvaldade kapitalet var 64 procent (72). Courtageintäkterna var fortsatt starka trots den normalt svagare sommarperioden, 221 Mkr (219). Intäkterna från räntenettet är fortfarande inte i linje med förra året, 349 Mkr (482).

Liv

Divisionen består av tre affärsområden: SEB Trygg Liv (Sverige), SEB Pension (Danmark) and SEB Life & Pension International.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	-2	-2	0	-2	0	-6	-17	-65	-18				
Livförsäkringsintäkter netto	1 143	1 115	3	1 107	3	3 444	3 298	4	4 443				
Intäkter	1 141	1 113	3	1 105	3	3 438	3 281	5	4 425				
Personalkostnader	-276	-287	-4	-271	2	-845	-844	0	-1 107				
Övriga kostnader	-133	-135	-1	-120	11	-399	-392	2	-536				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-169	-172	-2	-158	7	-514	-500	3	-667				
Kostnader	-578	-594	-3	-549	5	-1 758	-1 736	1	-2 310				
Rörelseresultat	563	519	8	556	1	1 680	1 545	9	2 115				
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	400	191	109	224	79	820	730	12	900				
Verksamhetsresultat	963	710	36	780	23	2 500	2 275	10	3 015				
K/I-tal	0,51	0,53		0,50		0,51	0,53		0,52				
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,0	6,0		6,8		6,0	6,8		6,8				
Räntabilitet, %													
baserat på rörelseresultat	33,0	30,4		28,8		32,9	26,7		27,4				
baserat på verksamhetsresultat	56,5	41,7		40,4		48,9	39,3		39,0				
Antal befattningar	1 200	1 173		1 184		1 179	1 195		1 191				

- Starkt resultat - rörelseresultatet ökar med 9 procent
- Väldiversifierat utbud inom fondförsäkring hjälper kunderna på volatila marknader
- Högt premieinflöde bekräftar kundernas förtroende

Kommentarer till de första nio månaderna

Under de första nio månaderna 2010 påbörjades flera kundaktiviteter. Fokus har varit på att förbättra tillgängligheten inom kundserviceenheterna, stärka rådgivningen och utöka produktutbudet - allt i syfte att stärka de långsiktiga kundrelationerna.

Kapaciteten inom kundserviceenheterna har utökats och synpunkter från kunderna är numera en integrerad del i utvecklingen av kunderbjudandet. Ett antal nya strategifonder har lanserats, vilket bidrar till ambitionen att erbjuda ett högkvalitativt fondutbud. Fortsatt höga premieinbetalningar bekräftar att initiativen tas emot väl av kunderna. Den totala premieinkomsten steg med 4 procent till 22,7 miljarder kronor (21,9).

Rörelseresultatet ökade med 9 procent jämfört med de första nio månaderna 2009. Justerat för återvinningar av tidigare gjorda garantiavsättningar i traditionell försäkring, ökade intäkterna med 12 procent och resultatet med 27 procent, främst relaterat till högre intäkter från fondförsäkringsprodukter. Återvunna garantiavsättningar uppgick till 26 Mkr jämfört med 243 Mkr under föregående år. Kvarvarande avsättningar uppgår till totalt 79 Mkr. Alla affärsområden visade ökande vinstnivåer. Den långsiktiga fokuseringen på fondförsäkringsprodukter har medfört en begränsad riskexponering, effektivare kapitalutnyttjande och ökad avkastning på allokerat kapital.

Fondförsäkringsintäkterna fortsatte att öka till följd av av en positiv marknadstrend samt en hög riskbenägenhet hos försäkringstagarna att välja mer avancerade och aktierelaterade alternativ. Det totala fondvärdet ökade med 16 procent till 169 miljarder kronor jämfört med 145 miljarder i september 2009. Resultatet för andra produktområden utvecklades också positivt under perioden. Även kapitalavkastningen för kunders räkning inom traditionell livförsäkring genererade en tillfredsställande avkastning.

Kostnaderna exklusive avskrivningar var stabila jämfört med föregående år. Fokuseringen på administrativ effektivitet har fortsatt, vilken främjar en stabil kostnadsutveckling per försäkringsavtal. Avskrivningarna på aktiverade anskaffningskostnader ökade, vilket kommer att fortgå. Avskrivningarna skall dock ställas i relation till ökande fondförsäkringsintäkter.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten med en andel på 86 procent (79) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter ökade till 64 procent (63). Försäljningen i de baltiska länderna har stabiliserats och visar en viss förbättring.

Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, uppgick till 414 miljarder kronor vilket är en ökning med 5 procent på ett års sikt och med 3 procent från årsskiftet.

Baltikum

Division Baltikum består av kontorsrörelsen respektive all utlåningsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. I Faktaboken på sid 20, rapporteras den fullständiga baltiska geografiska segmenteringen inklusive Stora Företag & Institutioner, Kapitalförvaltning och Liv.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	442	456	- 3	628	- 30	1 388	2 157	- 36	2 679				2 679
Provisionsnetto	229	226	1	227	1	664	713	- 7	934				934
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	36	- 78	35	- 77	70	95	- 26	126				126
Övriga intäkter, netto	21	2		- 6		27	- 2		55				55
Summa intäkter	700	720	- 3	884	- 21	2 149	2 963	- 27	3 794				3 794
Personalkostnader	- 155	- 161	- 4	- 176	- 12	- 495	- 593	- 17	- 730				- 730
Övriga kostnader	- 286	- 285	0	- 307	- 7	- 875	- 988	- 11	- 1 452				- 1 452
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 18	- 19	- 5	- 15	20	- 57	- 2 368	- 98	- 2 389				- 2 389
Summa kostnader	- 459	- 465	- 1	- 498	- 8	- 1 427	- 3 949	- 64	- 4 571				- 4 571
Resultat före kreditförluster	241	255	- 5	386	- 38	722	- 986		- 777				- 777
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		- 1		3		- 1	- 1	0	- 17				- 17
Kreditförluster, netto	273	- 451		- 2 642		- 1 609	- 6 985	- 77	- 9 569				- 9 569
Rörelseresultat	514	- 197		- 2 253		- 888	- 7 972	- 89	- 10 363				- 10 363
K/I-tal	0,66	0,65		0,56		0,66	1,33		1,20				1,20
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,8	11,8		11,8		11,8	11,8		11,8				11,8
Räntabilitet, %	15,2	negative		negative		negative	negative		negative				negative
Antal befattningar	2 959	2 937		3 252		2 957	3 308		3 275				3 275

- Positivt rörelseresultat för tredje kvartalet – "break-even" tidigare än väntat
- Avsevärt lägre reserveringar för kreditförluster – återföringar under tredje kvartalet
- Stabilisering av inkomst- och kostnadsnivån

Kommentarer till de första nio månaderna

Den begynnande ekonomiska återhämtningen i den baltiska regionen som påbörjades tidigt 2010 har fortsatt. Export- och konsumentindikatorer fortsätter att peka uppåt, även om arbetslöshetsnivåerna alltjämt är höga. Som presenterades i SEB:s Eastern European outlook i oktober, så förväntas BNP öka med en 4-procentig tillväxttakt i Estland, Lettland och Litauen. I juli gav ECOFIN-rådet det positiva slutbeskedet om att Estland får introducera euron från och med den 1 januari 2011.

SEB fortsatte att få kund- och arbetsgivarutmärkelser i Baltikum under det tredje kvartalet. SEB rankades som bästa investmentbank i hela regionen. I Estland röstades SEB fram som det mest kundvänliga företaget inom den estländska finanssektorn. I två undersökningar fick SEB i Litauen pris som bästa internetbanksleverantör.

Under de första nio månaderna har inlåningsvolymerna stabiliserats i alla tre länderna. Volymerna för den totala nyutlåningen har också stabiliserats och har gradvis börjat att öka i Lettland. Lånemarginalerna stabiliserades under de första nio månaderna, även om inlåningsmarginalerna var fortsatt låga på grund av det nuvarande låga ränteläget.

Vid utgången av september så uppgick leasingportföljen till 12,3 miljarder kronor. Den genomsnittliga återvinnings-

graden för övertagna fordon var cirka 60 procent.

Per den 30 september 2010 hade SEB:s holdingbolag för fastigheter i de tre baltiska länderna tagit över tillgångar med ett totalt värde om cirka 295 Mkr. SEB:s utlåning till fastighetsbolag i de baltiska länderna uppgick till 23 miljarder kronor, varav 29 procent var nedskrivna per den 30 september 2010.

Intäkterna för det tredje kvartalet på 700 Mkr, var 3 procent lägre än för det andra kvartalet. Försämringen förklaras främst av förstärkningen av den svenska kronan under kvartalet.

Kostnaderna för de första nio månaderna uppgick till 1 427 Mkr, vilket var väsentligt lägre än under de första nio månaderna 2009. Detta speglar såväl goodwillavskrivningen på 2,3 miljarder kronor under andra kvartalet 2009 som justeringen av kontorsnätet till en långsiktigt hållbar nivå.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -888 Mkr (-7 972). Förbättringen förklaras av de väsentligt lägre reserveringar för kreditförluster på 1 609 Mkr, inklusive nettoåterskrivningar på 273 Mkr för det tredje kvartalet. Värdet av problemlån stabiliserades i alla tre länderna. Reserveringsgraden sjönk något till 65 procent.

Geografisk fördelning av resultatet januari-september 2010

Som relationsbank erbjuder SEB i Sverige och de baltiska länderna rådgivning och ett brett utbud av andra finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge, och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på företags- och investment banking utifrån ett fullservicekoncept mot företagskunder och institutioner. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen.

- Låga styrräntor fortsätter att påverka inlåningsmarginalerna negativt
- Starka nordiska ekonomier väntas stötta högre affärsvolym och ökad kreditefterfrågan från företagen
- Förbättrad kreditkvalitet på samtliga marknader; kraftiga förbättringar i Baltikum

Kommentarer till de första nio månaderna

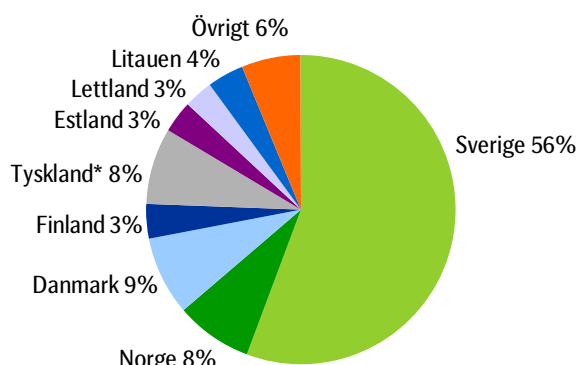
I Sverige, som svarar för 56 procent av SEB:s intäkter, var företagets aktivitet något dämpad. Bolånen ökade med 8 procent jämfört med de nio första månaderna 2009. Rörelseresultatet för divisionerna Kapitalförvaltning och Liv förbättrades jämfört med i fjol. Koncernens rörelseresultat i Sverige sjönk med 19 procent jämfört med i fjol.

I Danmark ökade SEB:s rörelseresultat för de nio första månaderna med 3 procent jämfört med i fjol. SEB:s tillväxtinitiativ inom Stora Företag & Institutioner har resulterat i ett inflöde av kunder. Intäktsutvecklingen var stark inom Trading & Capital Markets. Försäljningen av fondförsäkring ökade med 47 procent jämfört med 2009 medan försäljningen av traditionella produkter minskade med 35 procent. Totalt ökade premieintäkterna med 24 procent.

I Finland steg SEB:s rörelseresultat med 20 procent jämfört med i fjol. Stora Företag & Institutioner resultat ökade med 12 procent. Kapitalförvaltnings resultat förbättrades till följd av ökad nettoförsäljning och fler kundaktiviteter. Korts resultat förbättrades jämfört med i fjol.

I Norge var det sammantagna resultatet lägre än under det exceptionella fjolåret. På företagssidan deltog SEB i ett antal större transaktioner, bland annat fusionen mellan EDB och Ergo Group. Frågor om kapitalstruktur stod i fokus hos kunderna, vilket gynnar SEB:s erbjudanden som kombinerar rådgivning på skuld- och aktiesidan. SEB i Norge har fått ett antal nya kunder inom såväl Private Banking som Institutional Clients med ett starkt ökat inflöde för fonder.

Andel av intäkter per land januari-september 2010



* Exklusive centraliserad Treasury verksamhet

I Tyskland ökade Stora Företag & Institutioner sina kundaktiviteter, men de kapitalmarknadsrelaterade intäkterna sjönk. Intäkterna inom Kapitalförvaltning ökade. Försäljningen av kontorsrörelsen går enligt plan. Som tidigare sagts inkluderar tredje kvartalet en omstruktureringskostnad på 80 miljoner euro för effektivisering av den kvarvarande verksamheten.

I Baltikum fortsatte den gradvisa återhämtningen, vilket beskrivs på sidan 16.

Fördelning landvis jan - sep	Summa intäkter			Summa kostnader			Rörelseresultat		
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%
Sverige	14 947	18 205	-18	-10 627	-12 266	-13	4 118	5 064	-19
Norge	2 096	2 799	-25	- 941	-1 071	-12	1 043	1 539	-32
Danmark	2 297	2 351	-2	-1 166	-1 220	-4	1 052	1 020	3
Finland	923	819	13	- 409	- 378	8	500	416	20
Tyskland*	2 198	2 384	-8	-2 197	-1 499	47	- 101	668	
Estland	897	1 032	-13	- 507	- 808	-37	141	- 674	
Lettland	793	1 356	-42	- 418	- 585	-29	- 261	-1 772	-85
Litauen	1 030	1 368	-25	- 658	-1 329	-50	- 353	-3 507	-90
Övriga länder och elimineringsar	1 660	2 041	-19	- 846	- 666	27	670	841	-20
Totalt	26 841	32 355	-17	-17 769	-19 822	-10	6 809	3 595	89

*Exklusive centraliserad Treasuryverksamhet
Omstruktureringskostnader uppgår till 80 miljoner euro i Q3 2010.

Nedskrivning av goodwill för innehav i Baltikum, Ryssland och Ukraina påverkar kostnader och rörelseresultat i Sverige, Estland och Litauen med 2,1, 0,3 respektive 0,6 miljarder kr under 2009.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Ränteintäkter	12 444	12 037	3	13 867	-10	36 488	49 474	-26	61 970				
Räntekostnader	-8 264	-8 275	0	-9 670	-15	-25 004	-34 760	-28	-43 924				
Räntenetto	4 180	3 762	11	4 197	0	11 484	14 714	-22	18 046				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Emissioner	20	124	-84	99	-80	189	302	-37	501				
Värdepappershandel	374	419	-11	525	-29	1 219	1 655	-26	2 174				
Notariat och fondverksamhet	1 675	1 805	-7	1 427	17	5 147	4 096	26	5 656				
Värdepappersprovisioner	2 069	2 348	-12	2 051	1	6 555	6 053	8	8 331				
Betalningsförmedling	387	408	-5	408	-5	1 189	1 218	-2	1 633				
Kortverksamhet	1 021	1 038	-2	1 034	-1	3 048	3 135	-3	4 203				
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 408	1 446	-3	1 442	-2	4 237	4 353	-3	5 836				
Rådgivning	185	96	93	157	18	345	435	-21	650				
Utlåning	440	448	-2	356	24	1 224	1 042	17	1 393				
Inlåning	25	26	-4	27	-7	77	82	-6	108				
Garantier	103	108	-5	114	-10	323	308	5	413				
Derivat	110	157	-30	130	-15	401	442	-9	556				
Övrigt	179	207	-14	161	11	534	507	5	708				
Övriga provisioner	1 042	1 042		945	10	2 904	2 816	3	3 828				
Provisionsintäkter	4 519	4 836	-7	4 438	2	13 696	13 222	4	17 995				
Värdepappersprovisioner	-288	-297	-3	-241	20	-875	-650	35	-844				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-599	-609	-2	-588	2	-1 795	-1 812	-1	-2 413				
Övriga provisioner	-245	-257	-5	-346	-29	-772	-1 062	-27	-1 453				
Provisionskostnader	-1 132	-1 163	-3	-1 175	-4	-3 442	-3 524	-2	-4 710				
Värdepappersprovisioner, netto	1 781	2 051	-13	1 810	-2	5 680	5 403	5	7 487				
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	809	837	-3	854	-5	2 442	2 541	-4	3 423				
Övriga provisioner, netto	797	785	2	599	33	2 132	1 754	22	2 375				
Provisionsnetto	3 387	3 673	-8	3 263	4	10 254	9 698	6	13 285				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	188	334	-44	-40		660	-111		-64				
Skuldinstrument och relaterade derivat	17	205	-92	-33		549	593	-7	803				
Valutarelaterade	500	506	-1	1 059	-53	1 501	3 227	-53	3 911				
Andra finansiella instrument	20	-14		-12		8	-11		-4				
Nedskrivningar	2	-54		-29		-64	-149	-57	-158				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	727	977	-26	945	-23	2 654	3 549	-25	4 488				

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2		Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	
<i>Reserveringar:</i>												
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	407	214	90	- 199		- 117	-2 416	-95				-1 836
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 89	- 201	-56	- 530	-83	- 688	-1 511	-54				-1 962
Specifika reserveringar	- 338	- 921	-63	-1 953	-83	-1 974	-4 269	-54				-6 685
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	350	325	8	129	171	1 024	407	152				491
Reserveringar för poster inom linjen, netto	- 2	8		- 83	-98	- 30	- 101	-70				- 224
Reserveringar, netto	328	- 575	-157	-2 636	-112	-1 785	-7 890	-77				-10 216
<i>Bortskrivningar:</i>												
Bortskrivningar, totalt	- 679	- 224		- 730	-7	-1 477	-1 516	-3				-2 616
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	518	140		146		921	360	156				688
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 161	- 84		- 584		- 556	-1 156	-52				-1 928
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	29	20	45	14	107	85	80	6				114
Bortskrivningar, netto	- 132	- 64		- 570		- 471	-1 076	-56				-1 814
Kreditförluster, netto	196	- 639		-3 206		-2 256	-8 966	-75				-12 030

Balansräkning – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2010	2009	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	34 384	36 589	25 158
Utlåning till kreditinstitut	225 236	331 460	231 697
Utlåning till allmänheten	1 088 736	1 187 837	1 206 833
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	666 731	581 641	604 624
Finansiella tillgångar som kan säljas *	66 937	87 948	88 138
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 461	1 332	1 793
Tillgångar som innehas för försäljning	79 280	596	192
Aktier och andelar i intresseföretag	1 020	995	1 122
Materiella och immateriella tillgångar	26 998	27 770	27 432
Övriga tillgångar	62 996	52 059	46 410
Summa tillgångar	2 253 779	2 308 227	2 233 399
Skulder till kreditinstitut	238 293	397 433	342 518
In- och upplåning från allmänheten	717 005	801 088	752 966
Skulder till försäkringstagarna	256 953	249 009	237 665
Emitterade värdepapper	536 882	456 043	480 564
Finansiella skulder till verkligt värde	238 741	191 440	201 069
Skulder som innehas för försäljning	50 680	165	177
Övriga skulder	86 732	74 984	76 678
Avsättningar	1 478	2 033	1 791
Efterställda skulder	29 910	36 363	40 993
Totalt eget kapital	97 105	99 669	98 978
Summa skulder och eget kapital	2 253 779	2 308 227	2 233 399
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	485 206	457 209	496 467

Poster inom linjen – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2010	2009	2009
För egna skulder ställda säkerheter	270 625	420 302	458 454
Övriga ställda säkerheter	214 712	202 168	175 658
Ansvarsförbindelser	81 538	84 058	81 889
Åtaganden	396 786	378 442	371 651

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Omräkning utländsk verksamhet	Finansiella tillgångar		Kassaflödes säkringar	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
				som kan säljas						
Jan-sep 2010										
Ingående balans	21 942	76 699	- 412	-1 096	793	1 491		99 417	252	99 669
Nettoresultat		3 242						3 242	47	3 289
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-948	- 252	- 484	-1 197		-2 881	- 30	-2 911
Totalresultat		3 242	- 948	- 252	- 484	-1 197		361	17	378
Utdelning		-2 194						-2 194		-2 194
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		- 774						-774		-774
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		26						26		26
Utgående balans	21 942	76 999	-1 360	-1 348	309	294		96 836	269	97 105

Jan-dec 2009										
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Nettoresultat		1 114						1 114	64	1 178
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-187	1 966	- 974	-745		60	- 4	56
Totalresultat		1 114	- 187	1 966	- 974	- 745		1 174	60	1 234
Nyemission	15 070	- 397						14 673		14 673
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		2						2		2
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		31						31		31
Utgående balans	21 942	76 699	- 412	-1 096	793	1 491		99 417	252	99 669

Jan-sep 2009										
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Nettoresultat		857						857	37	894
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-431	1 752	- 956	-714		- 349	7	- 342
Totalresultat		857	- 431	1 752	- 956	- 714		508	44	552
Nyemission	15 070	- 397						14 673		14 673
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		2						2		2
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		22						22		22
Utgående balans	21 942	76 433	- 656	-1 310	811	1 522		98 742	236	98 978

* Inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar personaloptionsprogrammen.

** Per 31 december 2009 ägde SEB 810 155 A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2010 har 799 669 av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september 2010 ägde SEB således 10 486 A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 0,5 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - sep			Helår 2009
	2010	2009	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88 627	- 43 055		- 74 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten	678	- 23		- 5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 44 418	- 6 923		- 11 013
Periodens kassaflöde	44 887	- 50 001		- 85 474
Kassa och likvida medel vid årets början	89 673	175 147	- 49	175 147
Periodens kassaflöde	44 887	- 50 001		- 85 474
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	134 560	125 146	8	89 673

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

Omklassificerade portföljer – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Omklassificerade, Mkr													
Ingående balans	107 004	114 156	-6	152 127	-30	125 339	107 899	16	107 899				
Omklassificerade							51 770		51 770				
Amorteringar	- 604	-1 342	-55	-1 696	-64	-3 614	-5 471	-34	-6 683				
Sålda värdepapper	-3 905	-4 633	-16	-8 585	-55	-14 161	-12 412	14	-18 180				
Upplupna intäkter	2	- 198		- 93		35	524	-93	465				
Omräkningsdifferenser	-7 494	- 979		-10 315		-12 596	-10 872	16	-9 932				
Utgående balans*	95 003	107 004	-11	131 438	-28	95 003	131 438	-28	125 339				
* Marknadsvärde	93 302	104 503	-11	124 077	-25	93 302	124 077	-25	120 635				
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr													
Eget kapital (AFS ursprung)	588	1 200	-51	2 627	-78	3 036	-1 093		759				
Resultaträkningen (HFT ursprung)	212	- 597		471	-55	- 33	607		1 412				
Summa	800	603	33	3 098	-74	3 003	- 486		2 171				
Resultateffekt, Mkr*													
Räntenetto	524	442	19	529	-1	1 346	2 574	-48	2 974				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 834	- 690		-7 100	24	-7 613	-7 168	6	-5 141				
Övriga intäkter, netto	- 98	- 34	188	64		- 102	73		50				
Summa	-8 408	- 282		-6 507	29	-6 369	-4 521	41	-2 117				

* 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.

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Mkr			
Individuellt värderade osäkra lånefordringar			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	15 256	18 157	17 298
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	2 880	3 167	1 071
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	18 136	21 324	18 369
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 9 455	- 10 456	- 8 347
för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	- 8 214	- 9 489	- 7 691
för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	- 1 241	- 967	- 656
Gruppvisa reserver	- 3 822	- 4 371	- 4 915
Osäkra lånefordringar, netto	4 859	6 497	5 107
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	52,1%	49,0%	45,4%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	73,2%	69,5%	72,2%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,62%	0,72%	0,70%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	1,29%	1,39%	1,26%
Portföljvärderade lån			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	6 980	6 937	6 939
Omstrukturerade lånefordringar	505	312	
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 3 594	- 3 250	- 2 781
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	48,0%	44,8%	40,1%
Reserver			
Specifika reserver	- 9 455	- 10 456	- 8 347
Gruppvisa reserver	- 7 416	- 7 621	- 7 696
Reserv för poster inom linjen	- 491	- 478	- 348
Totala reserver	- 17 362	- 18 555	- 16 391
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	25 621	28 573	25 308
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	67,8%	64,9%	64,8%
NPL % av utlåningen	1,82%	1,86%	1,74%

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

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Mkr			
Fastigheter, fordon och utrustning	582	217	428
Aktier och andelar	55	62	62
Totalt övertagen egendom	637	279	490

Avvecklad verksamhet – SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Summa intäkter	642	687	-7	747	-14	2 049	2 286	-10	3 042				
Summa kostnader*	-1 936	- 802	141	- 932	108	-3 557	-2 751	29	-3 603				
Resultat före kreditförluster	-1 294	- 115		- 185		-1 508	- 465		- 561				
Kreditförluster, netto	- 108	20		- 129	-16	- 201	- 322	-38	- 418				
Rörelseresultat	-1 402	- 95		- 314		-1 709	- 787	117	- 979				
Skatt	- 84	24		95	-188	6	235	-97	288				
Nettoreultat från avvecklad verksamhet	-1 486	- 71		- 219		-1 703	- 552		- 691				

* Transaktionsrelaterade kostnader på 1 240 Mkr (130 miljoner euro) i den avvecklade verksamheten i det tredje kvartalet består av kostnader för rådgivning, IT-anpassningar och fysisk avskiljning inklusive kostnader för övertalighet.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Mkr	30 Sep 2010	31 Dec 2009	30 Sep 2009
Utlåning till allmänheten	77 668		
Övriga tillgångar	1 612	596	192
Summa tillgångar som innehas för försäljning	79 280	596	192
Skulder till kreditinstitut	6 436		
In- och upplåning från allmänheten	41 927		
Övriga skulder	2 317	165	177
Summa skulder som innehas för försäljning	50 680	165	177

Kassaflöde

Mkr	Jan - sep			Helår 2009
	2010	2009	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 39	- 566	- 93	- 635
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2	- 2	0	29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31	558	- 94	595
Periodens kassaflöde för avvecklad verksamhet	- 10	- 10	0	- 11

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	30 sep 2010	31 dec 2009
Eget kapital enligt balansräkningen (1)	97 105	99 669
./. Utdelning (exkl återköpta aktier)	-1 646	-2 193
./. Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen (2)	-34	-47
./. Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen (3)	-2 261	-2 570
= Eget kapital i kapitaltäckningen	93 164	94 859
Justering för säkringskontrakt (4)	1 085	-419
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar (5)	0	-297
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas (6)	1 348	1 096
./. Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas (7)	-1 175	-1 169
./. Goodwill (8)	-4 184	-4 464
./. Övriga immateriella tillgångar	-2 633	-2 616
./. Uppskjutna skattefordringar	-1 441	-1 609
= Kärnprimärkapital	86 164	85 381
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 577	5 130
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	10 155	11 093
= Primärkapital	100 896	101 604
Tidsbundna förlagslån	5 014	11 028
./. Avdrag för återstående löptid	-368	-658
Eviga förlagslån	7 050	7 386
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar (5)	808	-297
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas (6)	484	642
./. Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas (7)	-1 175	-1 169
./. Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen (2)	-34	-47
= Supplementärkapital	11 779	16 885
./. Investeringar i försäkringsföretag (9)	-10 500	-10 601
./. Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser (10)	-652	-543
= Kapitalbas	101 523	107 345

Eget kapital enligt balansräkningen (1) inkluderar innevarande års resultat vilket har granskats av revisorerna.

Avdrag (2) för investeringar utanför den finansiella företagsgruppen skall göras med lika delar från primär- och supplementärkapitalet. Investeringar i försäkringsbolag som gjorts före den 20 juli 2006 (detta gäller för SEB:s investeringar i försäkringsbolag) får dock i sin helhet dras från kapitalbasen (9).

Avdraget (3) avser upparbetade vinster i dotterbolag utanför den finansiella företagsgruppen.

Justeringen enligt (4) avser skillnader i hur säkringskontrakt kan tillgodoräknas enligt reglerna för kapitaltäckning, jämfört med vid upprättande av balansräkningen.

Om avsättningar och värde regleringar för kreditexponeringar som rapporteras enligt IRK-metod (Intern Riskklassificering) understiger förväntade förluster på dessa exponeringar skall skillnaden till lika delar (5) dras från det primära och det supplementära kapitalet. Ett motsvarande överskott kan, upp till en viss gräns, adderas till det supplementära kapitalet.

Vad gäller "Available For Sale" portföljer (6) skall värdeförändringar på lånefordringar och obligationer ej beaktas i kapitaltäckningen. Övervärden som avser aktier får inräknas i supplementärkapitalet.

Positioner i värdepapperiseringar med lägre externrating än BB/Ba ingår inte i beräkningen av riskvägda tillgångar utan rapporteras via avdrag (7) från primär- och supplementärkapitalet.

Goodwill under (8) avser endast konsolidering till den finansiella företagsgruppen. Vid konsolidering till hela koncernens balansräkning uppstår ytterligare goodwill på 5721 Mkr som ingår i avdraget (9) för investeringar i försäkringsverksamhet.

Pensionsövervärden (10) skall – utöver den gottgörelse banken kan ta i anspråk enligt lagen om tryggnadsav pension utfästelse – räknas av från kapitalbasen.

Moderbolagets primärkapital uppgick den 30 september 2010 till 94 262 Mkr (93 674), vilket innebar en rapporterad primärkapitalrelation på 15,9 procent (14,8).

Kapitalkrav för SEB:s finansiella företagsgrupp

Kapitalkrav	30 sep	31 dec
Mkr	2010	2009
Kreditrisk, kapitalkrav enligt IRK-metod		
Institutsexponeringar	3 411	4 016
Företagsexponeringar (1)	32 275	32 406
Positioner i värdepapperiseringar	632	847
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/ Övriga hushållsexponeringar	5 311	5 202
Övriga hushållsexponeringar	801	863
Andra exponeringsklasser	121	131
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	42 551	43 465
Övriga kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetod (2)	6 430	7 805
Operativ risk enligt internmätningmetod	3 635	3 157
Valutakursrisk	1 253	636
Risker i handelslagret	3 042	3 376
Totalt	56 911	58 439
Sammanställning		
Kreditrisk	48 981	51 270
Operativ risk	3 635	3 157
Marknadsrisk	4 295	4 012
Summa	56 911	58 439
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II (3)	6 888	5 175
Totalt rapporterat	63 799	63 614

Företagsexponeringar (1) exkluderar sådana små företag där den totala exponeringen understiger av myndigheterna angivna värden.

Rapportering enligt schablonmetoden (2) används för exponeringar mot stater och centralbanker, mot kommuner och jämförbara samfälligheter; samt för sådana exponeringar där framtida IRK-rapportering förbereds. Det angivna kapitalkravet domineras av företags- och hushållsexponeringar.

För år 2009 föreskrevs att kapitalbasen skulle vara minst 80 procent av kapitalkravet enligt tidigare regelverk (Basel I). Enligt Finansinspektionens allmänna råd bör samma miniminivå gälla även 2010 och 2011. Tillägget (3) görs enligt dessa övergångsbestämmelser.

Kapitaltäckningsanalys

Genom att ange affärsvolymen som riskvägda tillgångar (RWA, risk-weighted assets, 12,5 gånger kapitalkravet) kan myndighetskraven uttryckas som en total kapitaltäckningsgrad på minst 8 procent och en primärkapitalrelation på minst 4 procent. Bankerna förväntas dock, enligt det nya regelverkets "andra pelare", ligga ovanför denna nivå. Marginalen avspeglar SEB:s höga

ratingambitioner, i det att den utgör en buffert mot risker som inte täcks av kapitaltäckningsreglerna och representerar beredskap inför en potentiell konjunkturedgång. Koncernens interna kapitalutvärdering utgår från den långsiktiga affärsplanen och utnyttjar SEB:s modell för beräkning av ekonomiskt kapital, kompletterad med bland annat ekonomisk omvärldsanalys och stresstester.

Kapitaltäckning	30 sep 2010	31 dec 2009
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	86 164	85 381
Primärkapital	100 896	101 604
Kapitalbas	101 523	107 345
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
Kapitalkrav	56 911	58 439
Uttryckt som RWA	711 381	730 492
Kärnprimärkapitalrelation	12,1%	11,7%
Primärkapitalrelation	14,2%	13,9%
Total kapitaltäckningsgrad	14,3%	14,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,78	1,84
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Kapitalkrav	63 799	63 614
Uttryckt som RWA	797 483	795 177
Kärnprimärkapitalrelation	10,8%	10,7%
Primärkapitalrelation	12,7%	12,8%
Total kapitaltäckningsgrad	12,7%	13,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,59	1,69
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
Kapitalkrav	78 738	80 260
Uttryckt som RWA	984 225	1 003 250
Kärnprimärkapitalrelation	8,8%	8,5%
Primärkapitalrelation	10,3%	10,1%
Total kapitaltäckningsgrad	10,3%	10,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,29	1,34

Totalt RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) minskade med 3 procent eller 19 miljarder kronor under de tre kvartalen. Den främsta faktorn bakom denna nedgång är valutaeffekten på grund av kronans förstärkning, något som minskade RWA med 40 miljarder. Riskklassmigration diskuteras nedan. Underliggande kreditvolymerna uppvisade en blandad bild där ökad företagsutlåning medförde en RWA-ökning på 8 miljarder medan främst interbankexponeringar minskade. Nettoeffekten från kapitalrationaliseringsprojekt och underliggande kreditvolymerna var en ökning med 8 miljarder. RWA för operationell risk och marknadsrisk ökade sammantaget med 10 miljarder kronor över de tre kvartalen.

Inklusive inverkan av myndighetsgolv ökade RWA från 795 till 797 miljarder kronor sedan årsskiftet. Övergångsregeln baseras inte bara på "80 procent av Basel I" utan beaktar även reserveringsnettot; eftersom detta belopp ökat så ligger alltså RWA inklusive övergångsregler i stort sett stilla medan RWA

enligt Basel I sjönk med 19 miljarder.

Enligt ovanstående var RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) 28 procent lägre än enligt Basel I. SEB inför det nya regelverket gradvis och det långsiktiga målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, mot kommuner och jämförliga samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer. Enligt den bästa uppskattning som kan göras för närvarande kan detta komma att minska totalt RWA med 35 procent jämfört med Basel I (genomsnittlig effekt över konjunkturcykeln). Ökad konjunkturkänslighet i de nya reglerna, myndigheternas kapitalbedömning och ratinghänsyn gör dock att detta inte direkt kan översättas till frigjort kapital. Dessutom kommer uppskattningen med säkerhet att påverkas av de föreslagna regelverksförändringar ("Basel III") som Baselkommittén publicerat under 2009 och 2010. SEB har deltagit i Baselkommitténs internationella konsekvensstudie.

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 sep	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2010	2009
Institutsexponeringar	17,8%	17,5%
Företagsexponeringar	59,1%	57,8%
Positioner i värdepapperiseringar	22,4%	22,6%
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	17,2%	17,2%
Övriga hushållsexponeringar	38,7%	38,5%

Riskklassmigration har sedan årsskiftet ökat RWA för företagsexponeringar med cirka 5 miljarder kronor. Institutsexponeringarna uppvisar ingen migrationseffekt men

den genomsnittliga riskvikten ökade något eftersom volymnedgången sedan årsskiftet inte skett i samma proportion i alla riskklasser.

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Ränteintäkter	7 168	6 529	10	7 249	-1	19 947	27 144	-27	33 420				
Leasingintäkter	1 367	1 361	0	1 404	-3	4 081	4 421	-8	5 800				
Räntekostnader	-4 974	-4 524	10	-5 077	-2	-14 005	-19 498	-28	-24 151				
Utdelningar	754	152		19		1 140	296		2 757				
Provisionsintäkter	1 988	2 230	-11	1 836	8	6 080	5 718	6	7 851				
Provisionskostnader	-360	-413	-13	-368	-2	-1 140	-1 206	-5	-1 636				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	705	1 119	-37	815	-13	2 790	3 208	-13	4 065				
Övriga rörelseintäkter	3	118	-97	191	-98	315	2 260	-86	2 811				
Summa intäkter	6 651	6 572	1	6 069	10	19 208	22 343	-14	30 917				
Administrationskostnader	-3 215	-3 579	-10	-2 722	18	-10 076	-9 287	8	-12 117				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 159	-1 162	0	-1 171	-1	-3 465	-3 601	-4	-5 125				
Summa kostnader	-4 374	-4 741	-8	-3 893	12	-13 541	-12 888	5	-17 242				
Resultat före kreditförluster	2 277	1 831	24	2 176	5	5 667	9 455	-40	13 675				
Kreditförluster, netto	-6			-138	-96	-177	-747	-76	-984				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	3	-412	-101			-449	-747	-40	-1 222				
Rörelseresultat	2 274	1 419	60	2 038	12	5 041	7 961	-37	11 469				
Bokslutsdispositioner	4	2	100	-1		5	-3		-1 510				
Skatt	-889	-620	43	-952	-7	-2 436	-1 322	84	-1 451				
Övriga skatter		-53	-100	-228		-53	-1 540	-97	-1 544				
Nettoreultat	1 389	748	86	857	62	2 557	5 096	-50	6 964				

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Nettoreultat	1 389	748	86	857	62	2 557	5 096	-50	6 964				
Omräkning utländsk verksamhet	-19	23	-183	14		-37	-179	-79	-96				
Finansiella tillgångar som kan säljas	213	-454	-147	840	-75	-114	949	-112	1 053				
Kassafördessäkringar	-119	-217	-45	-477	-75	-478	-973	-51	-965				
Koncernbidrag netto	503	216	133	416	21	1 004	452	122	662				
Övrigt	-92	-67	37	19		-155	128		146				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	486	- 499	- 197	812	-40	220	377	- 42	800				
Totalresultat	1 875	249		1 669	12	2 777	5 473	- 49	7 764				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Aggregerad	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2010	2009	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 552	21 815	5 999
Utlåning till kreditinstitut	294 735	376 223	288 523
Utlåning till allmänheten	760 953	732 475	734 430
Finansiella tillgångar till verkligt värde	379 773	304 675	342 562
Finansiella tillgångar som kan säljas	18 907	16 331	18 057
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	3 758	3 789	3 877
Aktier och andelar i intresseföretag	942	907	1 034
Aktier och andelar i koncernföretag	55 755	59 325	56 856
Materiella och immateriella tillgångar	41 016	41 354	40 625
Övriga tillgångar	48 238	39 022	30 748
Summa tillgångar	1 609 629	1 595 916	1 522 711
Skulder till kreditinstitut	247 282	386 530	336 598
In- och upplåning från allmänheten	469 082	490 850	433 158
Emitterade värdepapper	490 187	368 784	391 921
Finansiella skulder till verkligt värde	224 375	176 604	182 882
Övriga skulder	60 965	48 886	53 076
Avsättningar	189	496	501
Efterställda skulder	29 453	35 498	40 113
Obeskattade reserver	22 642	22 645	21 137
Totalt eget kapital	65 454	65 623	63 325
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 609 629	1 595 916	1 522 711

Poster inom linjen - Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2010	2009	2009
För egna skulder ställda säkerheter	159 882	268 284	323 665
Övriga ställda säkerheter	45 791	47 031	31 639
Ansvarsförbindelser	61 907	64 045	62 362
Åtaganden	289 238	275 203	264 278