

Datum: 10 februari 2014

Tillägg av den 10 februari 2014 till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Medium Term Note-program för säkerställda obligationer och program för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer

Tillägg till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB"), vilket godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 29 juni 2009 (diariernr 09-6171-413) Medium Term Note-program för säkerställda obligationer och program för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer ("**Grundprospektet**").

Detta tillägg har godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 10 februari 2014 (diariernr 14-1773) i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på SEB:s hemsida den 10 februari 2014.

Detta tillägg skall läsas tillsammans med och utgöra en del av grundprospektet av den 29 juni 2009.

Tillägget har upprättats i samband med att SEB publicerat sin bokslutskommuniké 2013. En kopia på bokslutskommunikén återfinns på följande sidor.

Sammanfattningens avsnitt "Finansiell information" ersätts med följande information

Finansiell information:	Finansiell information Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2012 och 2013 samt tredje och fjärde kvartalet 2013 jämfört med tredje och fjärde kvartalet 2012. Bankens årsredovisning för 2012 och bokslutskommuniké för 2013, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning. SEB:s Resultat-och Balansräkning 2013 och 2012 i sammandrag MSEK
--------------------------------	---

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	4 932	4 759	4	4 458	11	18 827	17 635	7				
Provisionsnetto	3 871	3 735	4	3 715	4	14 664	13 620	8				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 186	825	44	982	21	4 052	4 579	-12				
Livförsäkringsintäkter, netto	890	794	12	831	7	3 255	3 428	-5				
Övriga intäkter, netto	151	211	-28	-349		755	-439					
Summa rörelseintäkter	11 030	10 324	7	9 637	14	41 553	38 823	7				
Personalkostnader	-3 386	-3 474	-3	-3 672	-8	-14 029	-14 596	-4				
Övriga kostnader	-1 780	-1 457	22	-1 628	9	-6 299	-6 444	-2				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-495	-522	-5	-1 224	-60	-1 959	-2 612	-25				
Summa rörelsekostnader	-5 661	-5 453	4	-6 524	-13	-22 287	-23 652	-6				
Resultat före kreditförluster	5 369	4 871	10	3 113	72	19 266	15 171	27				
Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-19	14		2		16	1					
Kreditförluster, netto	-341	-267	28	-276	24	-1 155	-937	23				
Rörelseresultat	5 009	4 618	8	2 839	76	18 127	14 235	27				
Skatt	-793	-865	-8	401		-3 338	-2 093	59				
Nettoreultat från kvarvarande verksamheter	4 216	3 753	12	3 240	30	14 789	12 142	22				
Avvecklade verksamheter	6			-1		-11	-488	-98				
Nettoreultat	4 222	3 753	12	3 239	30	14 778	11 654	27				
Minoritetens andel	1	2	-50	7	-86	7	22	-68				
Aktieägarnas andel	4 221	3 751	13	3 232	31	14 771	11 632	27				

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173 950	191 445
Övrig utlåning till centralbanker	9 661	17 718
Utlåning till övriga kreditinstitut ¹⁾	102 623	126 023
Utlåning till allmänheten	1 302 568	1 236 088
Finansiella tillgångar till verkligt värde*	776 624	725 938
Finansiella tillgångar som kan säljas*	48 903	50 599
Finansiella tillgångar som innehas till förfall*	85	82
Aktier och andelar i intresseföretag	1 274	1 252
Materiella och immateriella tillgångar	28 924	28 494
Övriga tillgångar	40 222	75 817
Summa tillgångar	2 484 834	2 453 456
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	176 191	170 656
In- och upplåning från allmänheten	849 475	862 260
Skulder till försäkringstagarna	315 512	285 973
Emitterade värdepapper	713 990	661 851
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	213 945	237 001
Övriga skulder	68 106	96 349
Avsättningar	1 992	5 572
Efterställda skulder	22 809	24 281
Totalt eget kapital	122 814	109 513
Summa skulder och eget kapital	2 484 834	2 453 456
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	425 034	460 423

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

SEB:s Resultaträkning 4e kvartalet 2013 i sammandrag

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2013	2013	2013	2013	2012
Räntenetto	4 932	4 759	4 677	4 459	4 458
Provisionsnetto	3 871	3 735	3 811	3 247	3 715
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 186	825	1 087	954	982
Livförsäkringsintäkter, netto	890	794	689	882	831
Övriga intäkter, netto*	151	211	384	9	-349
Summa rörelseintäkter	11 030	10 324	10 648	9 551	9 637
Personalkostnader	-3 386	-3 474	-3 613	-3 556	-3 672
Övriga kostnader	-1 780	-1 457	-1 481	-1 581	-1 628
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**	-495	-522	-491	-451	-1 224
Summa rörelsekostnader	-5 661	-5 453	-5 585	-5 588	-6 524
Resultat före kreditförluster	5 369	4 871	5 063	3 963	3 113
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-19	14	11	10	2
Kreditförluster, netto	-341	-267	-291	-256	-276
Rörelseresultat	5 009	4 618	4 783	3 717	2 839
Skatt***	-793	-865	-975	-705	401
Nettoreultat från kvarvarande verksamheter	4 216	3 753	3 808	3 012	3 240
Avvecklade verksamheter	6		-17		-1
Nettoreultat	4 222	3 753	3 791	3 012	3 239

Balansräkning – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173 950	191 445
Övrig utlåning till centralbanker	9 661	17 718
Utlåning till övriga kreditinstitut ¹⁾	102 623	126 023
Utlåning till allmänheten	1 302 568	1 236 088
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	776 624	725 938
Finansiella tillgångar som kan säljas *	48 903	50 599
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	85	82
Aktier och andelar i intresseföretag	1 274	1 252
Materiella och immateriella tillgångar	28 924	28 494
Övriga tillgångar	40 222	75 817
Summa tillgångar	2 484 834	2 453 456
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	176 191	170 656
In- och upplåning från allmänheten	849 475	862 260
Skulder till försäkringstagarna	315 512	285 973
Emitterade värdepapper	713 990	661 851
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	213 945	237 001
Övriga skulder	68 106	96 349
Avsättningar	1 992	5 572
Efterställda skulder	22 809	24 281
Totalt eget kapital	122 814	109 513
Summa skulder och eget kapital	2 484 834	2 453 456
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	425 034	460 423

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

Inga väsentliga negativa förändringar i SEB:s framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Rätt i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument att återkalla anmälan, samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 12 februari 2014.

Bokslutskommuniké 2013

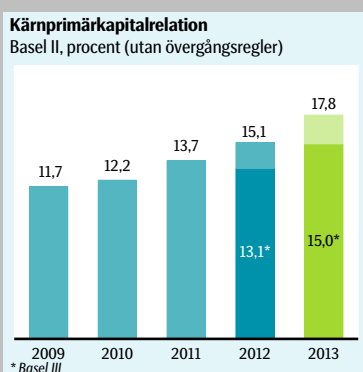
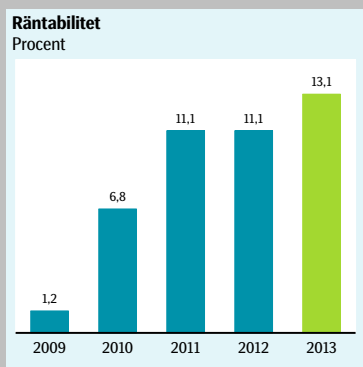
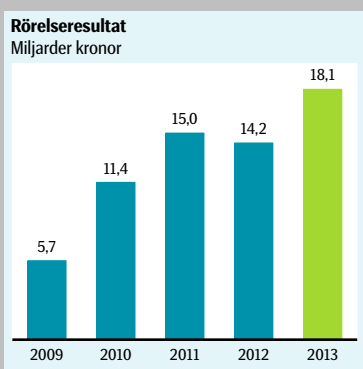
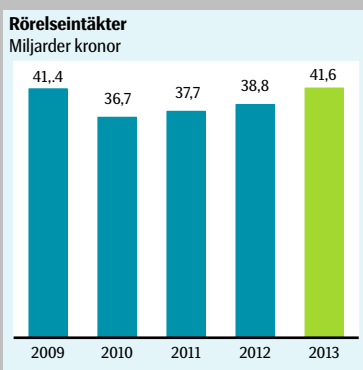
STOCKHOLM 5 FEBRUARI 2014

”Som Relationsbank är vi övertygade om att en hög kundnöjdhet driver långsiktig lönsamhet. Kunderna var mer aktiva under 2013 och SEB nådde en högre avkastning på kapital.”

Annika Falkengren



SEB



2013 – 18,1 mdr kr i rörelseresultat

- Rörelseresultatet uppgick till 18,1 mdr kr (14,2).
- Rörelseintäkterna uppgick till 41,6 mdr kr (38,8) och rörelsekostnaderna till 22,3 mdr kr (23,7).
- Räntenettet uppgick till 18,8 mdr kr (17,6), provisionsnettot till 14,7 mdr kr (13,6) och nettoresultatet av finansiella transaktioner till 4,1 mdr kr (4,6).
- Kreditförluster, netto, uppgick till 1,2 mdr kr (0,9), och kreditförlustnivån var 0,09 procent (0,08).
- Nettoresultatet var 14,8 mdr kr (11,7).
- Räntabiliteten var 13,1 procent (11,1) och vinsten per aktie 6:74 kr (5:31).

Fjärde kvartalet 2013 – 5,0 mdr kr i rörelseresultat

- Rörelseresultatet uppgick till 5,0 mdr kr (2,8). Nettoresultatet var 4,2 mdr kr (3,2).
- Rörelseintäkterna uppgick till 11,0 mdr kr (9,6) och rörelsekostnaderna till 5,7 mdr kr (6,5).
- Kreditförluster, netto, uppgick till 0,3 mdr kr (0,3), och kreditförlustnivån var 0,10 procent (0,08).
- Räntabiliteten var 14,1 procent (11,9) och vinsten per aktie 1:93 kr (1:47).

Volym

- Utlåningen till företag ökade med 34 mdr kr och utlåningen till hushåll med 26 mdr kr under året. Utlåning till allmänheten uppgick totalt till 1 303 mdr kr.
- Inlåningen från företag uppgick till 544 mdr kr och hushållsinlåningen uppgick till 223 mdr kr. Totalt uppgick inlåning från allmänheten till 849 mdr kr.
- Förvaltad kapital uppgick till 1 475 mdr kr. Nettoinflödet av förvaltad kapital var under året 21 mdr kr.

Kapital och likviditet

- Kärnprimärkapitalrelationen var 17,8 procent enligt Basel II och 15,0 procent enligt Basel III.
- Likviditetstäckningsgraden (LCR) var 129 procent (113).
- Likviditetsreserven uppgick till 346 mdr kr och de totala likvida tillgångarna till 625 mdr kr.

Förslag till utdelning

- Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 4:00 kr per aktie, vilket motsvarar 59 procent av vinst per aktie.

VD har ordet

Alltsedan de första tecknen på sub prime-krisen i USA sommaren 2007 har världsekonomin utmanats på flera sätt som en följd av global finanskris, svag tillväxt i den reala ekonomin, ökad skuldsättning och växande globala obalanser. Under det senaste året såg vi ändå en gradvis återhämtning i den globala ekonomin, vilket också speglades i den förnyade optimismen på börserna. Det kommer dock att vara svårt att nå ett stabilt affärsklimat innan centralbankernas likviditetsstöd minskat ordentligt. Europa är en svag länk och den kommande bankunionen blir viktig för stabiliteten. Norden har visat motståndskraft och BNP-tillväxten förväntas ligga över eurozonens genomsnitt. Baltikum har fortfarande en hög tillväxttakt.

Relationsbanken i vår del av världen

En viktig lärdom för banksystemet från de senaste åren är vikten av en stark balansräkning. Med god likviditet och starka kapitalrelationer kan banker ha motståndskraft vid framtida möjliga systemchocker och samtidigt ha kapaciteten att investera och stödja sina kunder långsiktigt. Det har varit också SEB:s ledstjärna alltsedan vi bestämde oss för att komma ur krisen som en starkare bank och detta utifrån vår utgångspunkt att alltid sätta kunderna främst. Som Relationsbanken i vår del av världen kompromissar vi aldrig när det gäller att vara en pålitlig finansiell partner för företag och individer.

Högre aktivitetsnivå och högre lönsamhet

Under de senaste åren har vi i SEB stärkt våra långsiktiga kundrelationer, fortsatt att växa inom våra styrkeområden, minskat volatiliteten i intjäningen och vi har förbättrat både kostnads- och kapitaleffektiviteten. Vi har en växande och attraktiv kundbas och vi arbetar oförtrutet för att förbättra kundnöjdheten. Detta syns i rörelseresultatet för 2013.

SEB:s rörelseresultat ökade till 18,1 miljarder kronor. Företagskunderna har velat bredda sin affär med oss och privatkunderna har i högre grad valt att bli helkunder i SEB. Verksamheten liksom intjäningen är diversifierad och rörelseintäkterna ökade med 7 procent till 41,6 miljarder kronor. Rörelsekostnaderna minskade till 22,3 miljarder kronor. Kreditkvaliteten var fortsatt hög. Problemlånen minskade med 32 procent och utgör nu 0,7 procent av utlåningen. Vi fortsatte att bygga kapital. Med en kärnprimärkapitalrelation (Basel III) på 15,0 procent uppgick räntabiliteten till 13,1 procent.

Hög kundlojalitet är grunden för lönsam tillväxt

SEB är unik i Norden med sin företagsprofil. I vår långsiktiga strategi är ambitionen att vara den *ledande* nordiska banken för företag och institutioner och den *bästa* universalbanken i Sverige och Baltikum. Vi håller fast vid att hög kundlojalitet utgör grunden för långsiktig lönsamhet.

Vår verksamhet i Norden har stärkts ytterligare. Sedan vi inledde vårt tillväxtinitiativ 2010, har vi fått 242 nya storföretags- och institutionella kunder i Danmark, Finland och Norge och den genomsnittliga resultatillväxten har varit 15 till 20 procent i dessa tre länder. Vår affärsmodell har lett till att nordiska storföretag och institutioner rankat SEB som den bank de helst rekommenderar (Prospera, januari 2014). De nordiska länderna utanför Sverige utgör nu 27 procent av Bankens rörelseresultat.

Vi har också gjort framsteg i vår ambition att etablera SEB som den *bästa* universalbanken i Sverige och Baltikum. I Sverige har 466 000 privatkunder och 140 000 mindre och medelstora företagskunder – bland dem många entreprenörer – valt SEB som sin huvudbank. Vi strävar hela tiden efter att förbättra vårt erbjudande och att öka tillgängligheten. Under 2013 lanserade vi till exempel uppskattade nya mobilappar för företagskunder och en förbättrad internetbank. Private Banking attraherade nya kunder och 24 miljarder kronor i nytt förvalt kapital.

Vår inriktning kvarstår

SEB har mycket engagerade medarbetare som i vardagen agerar utifrån våra värderingar och vår kultur. Under det gångna året visade hela Team SEB på den potential som finns i plattformen som vi har byggt sedan krisen. Vår inriktning på att vara Relationsbanken i vår del av världen kvarstår och det till nytta för våra kunder och aktieägare.



Intäkter +7%
Kostnader -6%

2013

**Kunderna
rekommenderar helst SEB**

Storföretag och institutioner 2013,
Prospera

Avkastning 13,1%
Kärnprimärkapital 15,0%

Basel III, 2013

Fjärde kvartalet isolerat

Rörelseresultatet uppgick till 5 009 Mkr (2 839). Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten var 4 216 Mkr (3 240). Nettoresultatet (efter skatt), inklusive nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna, uppgick till 4 222 Mkr (3 239).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 11 030 Mkr (9 637). Räntenettet ökade till 4 932 Mkr (4 458).

Mkr	Kv4	Kv3	Kv4
	2013	2013	2012
Kunddrivet räntenetto	4 498	4 286	4 060
Räntenetto - övrig aktivitet	434	473	398
Summa	4 932	4 759	4 458

Det kunddrivna räntenettet ökade med 438 Mkr, eller 11 procent, jämfört med det fjärde kvartalet 2012. Ökande volymer motverkade den negativa effekten av lägre kortfristiga räntor. Jämfört med det tredje kvartalet ökade det kunddrivna räntenettet med 212 Mkr, eller 5 procent, på grund av gynnsamma nettomarginal- och volymeffekter.

Räntenettet från övriga aktiviteter ökade med 36 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2012 och var 39 Mkr lägre än föregående kvartal. Ett högre räntenetto inom Markets motverkade effekten av de lägre kortfristiga räntorna.

Provisionsnettot uppgick till 3 871 Mkr (3 715). Jämfört med det fjärde kvartalet 2012 och, framför allt, med det tredje kvartalet 2013 efterfrågade företagskunderna allt mer finansiering och syndikerade lån. Basprovisionerna låg på samma nivå som fjärde kvartalet förra året och prestationsbaserade intäkter ökade jämfört med det tredje kvartalet. Den låga omsättningen på börserna ledde till lägre kurtage i det fjärde kvartalet.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 1 186 Mkr (982). Det var en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Kunderna var mer aktiva inom handel med skuldinstrument och valutor under kvartalet och kreditriskmarginalerna minskade ytterligare.

Livförsäkringsintäkter, netto, ökade med 7 procent till 890 Mkr (831). Värdet på försäkringstillgångarna ökade i takt med den mer positiva marknadsutvecklingen.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 151 Mkr (-349). Ett återköp av säkerställda obligationer påverkade resultatet negativt med 402 Mkr i det fjärde kvartalet 2012.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 5 661 Mkr, vilket var en minskning med 13 procent jämfört med samma kvartal förra året (6 524). I det fjärde kvartalet 2012 gjordes en bortbokning av viss IT-infrastruktur som uppgick till 753 Mkr. Jämfört med det tredje kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 4 procent. Personalkostnaderna minskade medan övriga kostnader

ökade med 323 Mkr. Det senare förklaras främst av IT-utveckling och kundrelaterade aktiviteter.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 341 Mkr (276). Kreditförlustnivån var 10 baspunkter.

Koncernens problemlån minskade med 694 Mkr i det fjärde kvartalet. Bortskrivningen av problemlån i Lettland och Litauen mot reserver ökade jämfört med det fjärde kvartalet 2012 medan problemlånen i de baltiska länderna minskade med 9 procent under kvartalet och med 44 procent jämfört med för ett år sedan.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar uppgick till 4,9 miljarder kronor och de portföljvärderade lånefordringarna, oreglerade >60 dagar, uppgick till 4,1 miljarder kronor.

Skatt

Den totala skattekostnaden var 793 Mkr (en intäkt på 401 Mkr i 2012) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 16 procent.

I Finland sänktes bolagsskatten till 20 procent från och med 2014. Därför omvärderades SEB:s uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i Finland vilket ledde till en positiv effekt på 266 Mkr för 2013.

Jämförbar utveckling

I 2012 års resultat ingick vissa poster av engångskaraktär: en positiv effekt av den sänkta svenska bolagsskatten, en bortbokning av viss IT-infrastruktur och ett negativt resultat från återköp av säkerställda obligationer. Följande tabell jämför resultatet för det fjärde kvartalet 2013 med 2012 pro forma - exklusive posterna av engångskaraktär.

Mkr	Kv4	Kv4 Förändring	%
	2013	2012*	
Summa rörelseintäkter	11 030	10 039	10
Summa rörelsekostnader	-5 661	-5 771	-2
Resultat före kreditförluster	5 369	4 268	26
Kreditförluster m m	-360	-274	31
Rörelseresultat	5 009	3 994	25
Skatt	-793	-985	-19
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	4 216	3 009	40

* Proforma

Avvecklade verksamheter

Resultatet från de avvecklade verksamheterna var 6 Mkr (-1).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat ökade till 3 102 Mkr (-500). SEB:s nettopensionsskuld minskade med 1 943 Mkr (-1 558). Det huvudsakliga skälet var en ökning i tillgångsvärdena på 1 692 Mkr.

Jämförelsesiffrorna – inom parentes – avser motsvarande period 2012 för resultaträkningen. Affärsvolymer jämförs med den 31 december 2012.

Helårsresultat 2013

Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 18 127 Mkr (14 235). Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten var 14 789 Mkr (12 142). Nettoresultatet (efter skatt), inklusive nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna, uppgick till 14 778 Mkr (11 654).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 41 553 Mkr (38 823).

Räntenettet ökade till 18 827 Mkr (17 635).

Mkr	Jan - dec		Förändring
	2013	2012	%
Kunddrivet räntenetto	16 978	15 927	7
Räntenetto - övrig aktivitet	1 849	1 708	8
Summa	18 827	17 635	7

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 051 Mkr, eller 7 procent, jämfört med 2012. Det berodde på volymtillväxt och stabila marginaler trots att de kortfristiga räntorna var lägre. I genomsnitt växte ut- och inlåningsvolymerna med 4 respektive 7 procent under året.

Räntenettet från övriga aktiviteter ökade med 141 Mkr jämfört med förra året. Avkastningen på likviditetsportföljen och andra räntebärande värdepapper minskade på grund av lägre kortfristiga räntor, men inte lika mycket som finansieringskostnaderna.

Provisionsnettot uppgick till 14 664 Mkr (13 620). Jämfört med 2012 ökade snittvolymen förvaltad kapital och börsomsättningen. Företagen var i synnerhet aktiva inom finansiering och syndikerings- och investmentbankingverksamheten ökade vilket ledde till högre låne- och syndikeringsintäkter på 484 Mkr. Prestations- och transaktionsbaserade intäkter var stabila på 267 Mkr (264).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 4 052 Mkr (4 579). Värderingsvinsterna i likviditetsportföljen var ovanligt höga under 2012. En positiv effekt på 165 Mkr från förändringar i verkligt värde på motpartsrisk och egen kreditvärdighet ingick i 2013 års resultat.

Livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 5 procent till 3 255 Mkr (3 428). I en marknad med ökade börsvärden ökade de fondförsäkringsrelaterade intäkterna, medan de högre långfristiga räntorna påverkade de traditionella livportföljerna och den egna portföljen i Danmark negativt.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 755 Mkr (-439). Under 2012 uppstod realiserade förluster vid återköp av säkerställda obligationer som påverkade intäkterna negativt med 402 Mkr. Under 2013 uppstod i stället en vinst, på 201 Mkr från återköp av förlagslån, liksom positiva säkringsredovisningsresultat.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 6 procent jämfört med 2012, och uppgick till 22 287 Mkr (23 652). Personalkostnaderna var 4 procent lägre. Antalet medarbetare minskade med 6 procent. Övriga kostnader minskade med 2 procent. Under 2012 gjordes en bortbokning av viss IT-infrastruktur på 753 Mkr.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 1 155 Mkr (937).

Kreditförlustnivån uppgick till 9 baspunkter för året.

Koncernens kreditförluster, exklusive Baltikum, motsvarade en kreditförlustnivå på 6 baspunkter för året. Kreditförlusterna i Baltikum utgjorde en kreditförlustnivå på 40 baspunkter för året.

Problemlånen uppgick till 9,5 miljarder kronor. Det var 32 procent lägre än för ett år sedan vilket återspeglar den fortsatta starka kreditkvaliteten. Problemlånen utgör 0,7 procent av Bankens utlåning (1,0). Reserveringsgraden var 72 procent (66).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 3,1 miljarder kronor jämfört med för ett år sedan medan portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar minskade med 1,2 miljarder kronor.

Skatt

Den totala skattekostnaden var 3 338 Mkr (2 093) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 18 procent. Koncernens skattesats för 2014 uppskattas till 20 procent.

Jämförbar utveckling

I resultatet från 2012 ingick poster av engångskaraktär: en positiv effekt av den sänkta svenska bolagsskatten, en bortbokning av viss IT-infrastruktur och ett negativt resultat från återköp av säkerställda obligationer. Följande tabell jämför resultatet för 2013 med 2012 pro forma - exklusive posterna av engångskaraktär.

Mkr	Jan - dec		Förändring
	2013	2012*	%
Summa rörelseintäkter	41 553	39 225	6
Summa rörelsekostnader	-22 287	-22 899	-3
Resultat före kreditförluster	19 266	16 326	18
Kreditförluster m m	-1 139	-936	22
Rörelseresultat	18 127	15 390	18
Skatt	-3 338	-3 480	-4
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	14 789	11 910	24

* Proforma

Avvecklade verksamheter

Nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna uppgick till -11 Mkr (-488).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 5 686 Mkr (-816). Värdet på den svenska pensionsplanens tillgångar ökade samtidigt som den marknadsbaserade diskonteringsräntan för pensionsskulden höjdes till 3,8 procent (2,8), vilket bidrog till en positiv effekt på 5 083 Mkr för de förmånsbestämda pensionsplanerna (-2 003).

Nettoeffekten av värderingen av poster i balansräkningen som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkning av utländsk verksamhet uppgick till 603 Mkr (1 187).

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 december 2013 uppgick till 2 485 miljarder kronor (2 453). Utlåningen till allmänheten ökade till 1 303 miljarder kronor, en ökning med 67 miljarder kronor under året.

	Dec	Dec
Miljarder kronor	2013	2012
Offentlig förvaltning	52	55
Hushåll	493	467
Företag	647	613
Repor	87	76
Skuldinstrument	24	25
Utlåning till allmänheten	1303	1236

SEB:s totala kreditportfölj (inklusive åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 1 862 miljarder kronor (1 777). Jämfört med 2012 ökade hushållsvolymer med 25 miljarder kronor. Sammantaget ökade segmenten företag och fastighetsförvaltning med 68 miljarder kronor.

Inlåningen från allmänheten uppgick till 849 miljarder kronor, en minskning med 13 miljarder kronor under året.

	Dec	Dec
Miljarder kronor	2013	2012
Offentlig förvaltning	71	74
Hushåll	223	209
Företag	544	565
Repor	11	14
In- och upplåning från allmänheten	849	862

Hushållsinlåningen ökade med 14 miljarder kronor. Inlåningen från företag minskade med 21 miljarder kronor. Den kortfristiga inlåningen från internationella kapitalförvaltare minskade, medan inlåningen från övriga företag ökade med 16 miljarder kronor.

Vid slutet av 2013 uppgick förvaltad kapital till 1 475 miljarder kronor (1 328). Nettoinflödet under året uppgick till 21 miljarder kronor medan marknadsvärdet ökade med 126 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 5 958 miljarder kronor (5 191).

Marknadsrisk

Aktiviteterna i handelslagret drivs av kundernas efterfrågan. Detta bekräftas av att SEB under året bara haft sex förlustdagar. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var under året i snitt 141 Mkr (162). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och långfristig upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning var 142 procent (134), exklusive skuldinstrument och repor. Under 2013 förföll 61 miljarder kronor i långfristig finansiering och 120 miljarder kronor emitterades. 62 procent av nyemissionerna bestod av säkerställda obligationer.

Vid årsskiftet uppgick likviditetsreserven till 346 miljarder kronor (373). De totala likvida tillgångarna, som bland annat omfattar handelslagret och outnyttjat utrymme för säkerställda obligationer, uppgick till 625 miljarder kronor (632). Finansinspektionen kräver att likviditetstäckningsgraden (beräknat enligt Sverige-anpassade regler) skall vara minst 100 procent, totalt, samt i vardera euro och US-dollar. Vid årsskiftet uppgick likviditetstäckningsgraden till 129 procent (113) och till 208 och 207 procent för US-dollar respektive euro.

SEB:s interna strukturella likviditetsmått, som kallas core gap och mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 114 procent vilket visar Bankens ambition att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s strukturella likviditetsmått enligt vad Riksbanken publicerar i den Finansiella Stabilitetsrapporten har legat runt 85 procent de senaste åren. Baselkommitténs långfristiga likviditetsmått (det så kallade NSFR-måttet) är ännu inte färdigdefinierat. Basel-kommittén publicerade i januari 2014 ett uppdaterat förslag som nu är ute på remiss.

Kapitalposition

Under 2013, har SEB fortsatt att anpassa kapitalallokeringen till kraven enligt Basel III-ramverket. Det gjordes genom att allokera ytterligare 23 miljarder kronor från den centrala funktionen till divisionerna i det första kvartalet 2013.

Alla kapitaltäckningsrelationer förbättrades under året. Riskvägda tillgångar minskade med 22 miljarder kronor. Den volymrelaterade ökningen av kreditriskvägda tillgångar motverkades av lägre marknadsrisk och av process- och regelverksrelaterade ändringar. Tradingaktiviteterna var lägre.

SEB:s bruttosoliditet beräknad med primärkapital enligt Basel III var 4,2 procent.

	Dec	Dec
	2013	2012
Basel III¹⁾		
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,0	13,1
Primärkapitalrelation, %	17,1	15,3
Riskvägda tillgångar, mdr kr	598	632

1) SEB:s uppskattning baserat på nuvarande tolkning av det framtida regelverket.

	Dec	Dec
	2013	2012
Basel II²⁾		
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	15,1
Primärkapitalrelation, %	19,2	17,5
Riskvägda tillgångar, mdr kr	564	586

2) Exklusive övergångsregler.

Under 2013 beslöt Finansinspektionen att införa ett 15-procentigt golv på riskvikterna för svenska bolån. Golvet kommer att hanteras under de så kallade Pelare 2-kraven och de kapitalnyckeltal som rapporteras enligt Pelare 1 (se tabell) kommer inte att påverkas. SEB har redan allokert ytterligare kapital till bolåneverksamheten enligt denna golvregel. Förslaget att öka riskviktsgolvet till 25 procent är ännu inte beslutat.

Snittriskvikten på 7,7 procent under Pelare 1 för de svenska bolånen vid årsskiftet skulle, under Pelare 2, ha inneburit att de riskvägda tillgångarna ökade med 28,9 miljarder kronor. Det betyder i sin tur att SEB skulle behövt hålla ytterligare kärnprimärkapital enligt Basel III på cirka 3,5 miljarder kronor – baserat på det svenska kärnprimärkapitalkravet på 12 procent (från 2015). Det motsvarar 61 baspunkter på kärnprimärkapitalrelationen under Pelare 1.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 4:00 kronor per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 59 procent. Den totala utdelningen uppgår till 8 719 Mkr (6 028), beräknat på det totala antalet utgivna aktier per den 31 december 2013, inklusive innehav av egna aktier. Förslaget skall ses mot bakgrund av utdelningspolicyn, de makroekonomiska utsikterna, koncernens intjäningsförmåga och kapitalsituation.

SEB-aktien kommer att handlas utan utdelning från och med den 26 mars 2014. Avstämningsdag föreslås bli den 28 mars 2014 och utdelningen betalas ut den 2 april 2014.

Rating

SEB:s långfristiga kreditbetyg är 'A1' (stabila utsikter) från Moody's och 'A+' (stabila utsikter) från Fitch. Standard & Poor's ger SEB ett kreditbetyg på 'A+' med negativa utsikter, vilket beror på S&P:s negativa syn på den makroekonomiska utvecklingen i Sverige.

Långsiktiga finansiella mål

SEB:s långsiktiga finansiella mål som publicerades för ett år sedan är:

- att utdelningen per aktie skall vara 40 procent eller mer av vinst per aktie varje år,
- att upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (Basel III) på 13 procent, och
- att skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

Det betyder att Banken över tid strävar efter att nå en lönsamhet på 15 procent. Kapitaltäckningsmålet kan komma att revideras allteftersom det klargörs hur kapitalkraven via CRD IV ska införas i Sverige.

Per årsskiftet 2013 uppgick kärnprimärkapitalrelationen (Basel III) till 15,0 procent och årets kapitalavkastning uppgick till 13,1 procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

2013 präglades av gradvisa förbättringar i de finansiella marknaderna och volatiliteten minskade väsentligt. Stora globala obalanser kvarstår dock. Om centralbankerna minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå vilket gör det svårare att uppnå ett stabilt affärsklimat. Det visar återigen att det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn när det gäller koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kreditkvaliteten och därmed koncernens kreditrisk.

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

Det internationella Basel III-regelverket för kapital, likviditet och finansiering, kan komma att få långsiktiga konsekvenser på banksektorns lönsamhet och hantering av balansräkningen. EU har antagit regelverken men det kvarstår att fastställa och införa dem i Sverige.

Händelser efter kvartalsslutet

SEB Kort och Nets har undertecknat ett avtal avseende förvärv av Nets Business Eurocard-verksamhet i Finland. Förvärvet kommer att stärka SEB:s erbjudande runt företagskort. Verksamheten kommer att flyttas från Nets till SEB Kort den 1 april 2014. Transaktionen har en begränsad finansiell effekt.

Styrelsen har beslutat att SEB ska stödja utgivandet av amerikanska depåbevis på SEB-aktier i ett så kallat American Depository Receipt- program nivå 1, genom att agera sponsor för programmet. Programmet väntas starta under det första kvartalet 2014.

Stockholm den 5 februari 2014

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 2013 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.30 den 5 februari 2014 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/sv/ir och samtidigt tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Den finns också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.00 den 5 februari 2014, med VD och koncernchef Annika Falkengren, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations Ulf Grunnesjö, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7131 2799, konferens-ID: 940 846 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.com/ir.

Finansiell kalender

4 mars 2014	Årsredovisning 2013
25 mar 2014	Årsstämma
25 april 2014	Delårsrapport januari-mars 2014
17 juli 2014	Delårsrapport januari-juni 2014
16 oktober 2014	Delårsrapport januari-september 2014

Redovisningsprinciper

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

Från och med räkenskapsåret 2013 träder IFRS 13 Värdering till verkligt värde i kraft för tillämpning i EU.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

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

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

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

Bokslutskommunikén 2013 har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. SEB:s årsredovisning 2013 inklusive Revisionsberättelsen kommer att publiceras den 4 mars 2014.

Standarden innehåller gemensamma principer för värdering till verkligt värde för merparten av de tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i redovisningen, eller för vilka upplysningar om verkligt värde lämnas. Den nya standarden har inte påverkat koncernens finansiella rapporter väsentligt. Presentationen av Totalresultatet har ändrats med anledning av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som föranlett att Övrigt totalresultat delas upp i de poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen och de som inte gör det. Utöver detta har ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och införandet av IFRS 13 medfört ytterligare upplysningar om kvittning av finansiella instrument och om finansiella instrument som värderas till verkligt värde. I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012.

SEB valde att tillämpa de ändrade redovisningsreglerna i IAS 19 Ersättningar till anställda avseende förmånsbestämda pensionsplaner i förtid 2012. Mer information om effekterna på jämförelsetalen återfinns på sidan 33 i bokslutskommunikén 2012 och i not 54 i årsredovisningen 2012.

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	4 932	4 759	4	4 458	11	18 827	17 635	7				
Provisionsnetto	3 871	3 735	4	3 715	4	14 664	13 620	8				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 186	825	44	982	21	4 052	4 579	-12				
Livförsäkringsintäkter, netto	890	794	12	831	7	3 255	3 428	-5				
Övriga intäkter, netto	151	211	-28	- 349		755	- 439					
Summa rörelseintäkter	11 030	10 324	7	9 637	14	41 553	38 823	7				
Personalkostnader	-3 386	-3 474	-3	-3 672	-8	-14 029	-14 596	-4				
Övriga kostnader	-1 780	-1 457	22	-1 628	9	-6 299	-6 444	-2				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 495	- 522	-5	-1 224	-60	-1 959	-2 612	-25				
Summa rörelsekostnader	-5 661	-5 453	4	-6 524	-13	-22 287	-23 652	-6				
Resultat före kreditförluster	5 369	4 871	10	3 113	72	19 266	15 171	27				
Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 19	14		2		16	1					
Kreditförluster, netto	- 341	- 267	28	- 276	24	-1 155	- 937	23				
Rörelseresultat	5 009	4 618	8	2 839	76	18 127	14 235	27				
Skatt	- 793	- 865	-8	401		-3 338	-2 093	59				
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	4 216	3 753	12	3 240	30	14 789	12 142	22				
Avvecklade verksamheter	6			- 1		- 11	- 488	-98				
Nettoresultat	4 222	3 753	12	3 239	30	14 778	11 654	27				
Minoritetens andel	1	2	-50	7	-86	7	22	-68				
Aktieägarnas andel	4 221	3 751	13	3 232	31	14 771	11 632	27				
Kvarvarande verksamhet												
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:93	1:71		1:47		6:74	5:53					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:92	1:70		1:47		6:69	5:51					
Total verksamhet												
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:93	1:71		1:47		6:74	5:31					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:92	1:70		1:47		6:69	5:29					

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Nettoresultat	4 222	3 753	12	3 239	30	14 778	11 654	27				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas	445	248	79	541	-18	1 105	1 276	-13				
Kassaflödessäkringar	350	- 57		152	130	- 905	581					
Omräkning utländsk verksamhet	364	- 290		365	0	403	- 670					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 943	2 455	-21	-1 558		5 083	-2 003					
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	3 102	2 356	32	- 500		5 686	- 816					
Totalresultat	7 324	6 109	20	2 739	167	20 464	10 838	89				
Minoritetens andel	4	1		9	-56	6	22	-73				
Aktieägarnas andel	7 320	6 108	20	2 730	168	20 458	10 816	89				

Balansräkning – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173 950	191 445
Övrig utlåning till centralbanker	9 661	17 718
Utlåning till övriga kreditinstitut ¹⁾	102 623	126 023
Utlåning till allmänheten	1 302 568	1 236 088
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	776 624	725 938
Finansiella tillgångar som kan säljas *	48 903	50 599
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	85	82
Aktier och andelar i intresseföretag	1 274	1 252
Materiella och immateriella tillgångar	28 924	28 494
Övriga tillgångar	40 222	75 817
Summa tillgångar	2 484 834	2 453 456
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	176 191	170 656
In- och upplåning från allmänheten	849 475	862 260
Skulder till försäkringstagarna	315 512	285 973
Emitterade värdepapper	713 990	661 851
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	213 945	237 001
Övriga skulder	68 106	96 349
Avsättningar	1 992	5 572
Efterställda skulder	22 809	24 281
Totalt eget kapital	122 814	109 513
Summa skulder och eget kapital	2 484 834	2 453 456
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	425 034	460 423

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

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	363 946	352 459
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	325 717	288 721
För egna skulder ställda säkerheter	689 663	641 180
Övriga ställda säkerheter ²⁾	111 914	135 372
Ansvarsförbindelser	103 399	94 175
Åtaganden	486 844	407 423

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 345 602 Mkr (320 859).

2) Värdepapperslån 58 046 Mkr (66 675) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 50 367 Mkr (68 697).

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan - dec	
	2013	2013	2012	2013	2012
Kvarvarande verksamheter					
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	14,12	13,37	11,93	13,12	11,52
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:93	1:71	1:47	6:74	5:53
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:92	1:70	1:47	6:69	5:51
K/I-tal, kvarvarande verksamheter	0,51	0,53	0,68	0,54	0,61
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter ¹⁾	15 693	15 743	16 295	15 851	16 578
Totala verksamheter					
Räntabilitet på eget kapital, %	14,14	13,37	11,93	13,11	11,06
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,66	0,59	0,53	0,58	0,48
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,84	1,63	1,49	1,63	1,36
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:93	1:71	1:47	6:74	5:31
Vägt antal aktier, miljoner ²⁾	2 189	2 192	2 192	2 191	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:92	1:70	1:47	6:69	5:29
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner ³⁾	2 203	2 206	2 202	2 207	2 199
Substansvärde per aktie, kr	62:10	58:76	56:33	62:10	56:33
Eget kapital per aktie, kr	56:33	52:72	49:92	56:33	49:92
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	119,4	112,2	108,5	112,6	105,2
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,08	0,08	0,09	0,08
Likviditetstäckningsgraden ⁴⁾ , %	129	114	113	129	113
Kapitaltäckning Basel II ⁵⁾ :					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	917	911	879	917	879
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,95	10,95	10,05	10,95	10,05
Primärkapitalrelation, %	11,79	11,77	11,65	11,79	11,65
Total kapitaltäckningsgrad, %	11,68	11,74	11,47	11,68	11,47
Kapitaltäckning Basel III ⁶⁾ :					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	598	610	632	598	632
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,01	15,00	13,10	15,01	13,10
Primärkapitalrelation, %	17,12	17,07	15,33	17,12	15,33
Total kapitaltäckningsgrad, %	18,09	18,00	16,73	18,09	16,73
Antal befattningar ¹⁾	15 712	15 762	16 357	15 870	16 925
Depåförvaring, miljarder kronor	5 958	5 814	5 191	5 958	5 191
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 475	1 427	1 328	1 475	1 328
Avvecklade verksamheter					
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklade verksamheter, kr	0:00	0:00	0:00	0:00	-0:22
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklade verksamheter, kr	0:00	0:00	0:00	0:00	-0:22

1) Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 2 188 734 A-aktier för långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2012. Under 2013 har SEB återköpt 32 276 198 aktier och 20 043 859 aktier har sålts. Per 31 december 2013 ägde SEB således 14 421 073 A-aktier till ett marknadsvärde av 1 223 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

5) Med övergångsregler, 80 procent av RWA enligt Basel I.

6) Uppskattning baserad på SEB:s tolkning av det kommande regelverket.

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

SEB Bokslutskommuniké 2013

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2013	2013	2013	2013	2012
Räntenetto	4 932	4 759	4 677	4 459	4 458
Provisionsnetto	3 871	3 735	3 811	3 247	3 715
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 186	825	1 087	954	982
Livförsäkringsintäkter, netto	890	794	689	882	831
Övriga intäkter, netto*	151	211	384	9	- 349
Summa rörelseintäkter	11 030	10 324	10 648	9 551	9 637
Personalkostnader	-3 386	-3 474	-3 613	-3 556	-3 672
Övriga kostnader	-1 780	-1 457	-1 481	-1 581	-1 628
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**	- 495	- 522	- 491	- 451	-1 224
Summa rörelsekostnader	-5 661	-5 453	-5 585	-5 588	-6 524
Resultat före kreditförluster	5 369	4 871	5 063	3 963	3 113
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 19	14	11	10	2
Kreditförluster, netto	- 341	- 267	- 291	- 256	- 276
Rörelseresultat	5 009	4 618	4 783	3 717	2 839
Skatt***	- 793	- 865	- 975	- 705	401
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	4 216	3 753	3 808	3 012	3 240
Avvecklade verksamheter	6		- 17		- 1
Nettoresultat	4 222	3 753	3 791	3 012	3 239
Minoritetens andel	1	2	1	3	7
Aktieägarnas andel	4 221	3 751	3 790	3 009	3 232
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:93	1:71	1:74	1:37	1:47
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:92	1:70	1:72	1:36	1:47
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:93	1:71	1:73	1:37	1:47
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:92	1:70	1:72	1:36	1:47

* Återköp av säkerställda obligationer påverkade Övriga intäkter, netto med 402 Mkr i fjärde kvartalet 2012. Återköp av förlagslån gav ett positivt resultat med 201 Mkr netto i andra kvartalet 2013.

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

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

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-dec 2013, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv	Baltikum	Övrigt	Elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	7 356	7 729	675	- 55	1 992	1 142	- 12	18 827
Provisionsnetto	5 498	4 045	3 332		984	- 65	870	14 664
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 601	384	154		449	- 536		4 052
Livförsäkringsintäkter, netto				4 645		7	-1 397	3 255
Övriga intäkter, netto	274	85	71		- 32	394	- 37	755
Summa rörelseintäkter	16 729	12 243	4 232	4 590	3 393	942	- 576	41 553
Personalkostnader	-3 703	-2 903	-1 214	-1 186	- 650	-4 422	49	-14 029
Övriga kostnader	-4 456	-3 034	-1 351	- 577	- 992	3 584	527	-6 299
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 148	- 63	- 42	- 935	- 106	- 665		-1 959
Summa rörelsekostnader	-8 307	-6 000	-2 607	-2 698	-1 748	-1 503	576	-22 287
Resultat före kreditförluster	8 422	6 243	1 625	1 892	1 645	- 561		19 266
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 18	1			40	- 7		16
Kreditförluster, netto	- 233	- 501	- 15		- 405	- 1		-1 155
Rörelseresultat	8 171	5 743	1 610	1 892	1 280	- 569		18 127

Kapitalförvaltning och Liv utgör tillsammans den nya divisionen Liv & Kapitalförvaltning, men rapporteras fortfarande separat.

SEB:s marknader

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

Resultat fördelat per land

Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat			Rörelseresultat i lokal valuta		
	2013	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%
Sverige	24 695	22 239	11	-14 259	-15 052	- 5	10 002	6 777	48	10 002	6 777	48
Norge	3 276	3 272	0	-1 210	-1 339	- 10	1 973	1 902	4	1 779	1 633	9
Danmark	3 123	3 046	3	-1 325	-1 387	- 4	1 743	1 599	9	1 502	1 366	10
Finland	1 656	1 421	17	- 626	- 625	0	1 024	789	30	118	91	30
Tyskland*	2 813	2 875	- 2	-1 674	-1 752	- 4	1 030	1 074	- 4	119	123	- 3
Estland	1 143	1 163	- 2	- 537	- 546	- 2	639	636	0	74	73	1
Lettland	1 022	1 028	- 1	- 529	- 529	0	228	199	15	19	16	19
Litauen	1 472	1 410	4	- 795	-1 081	- 26	543	269	102	217	107	103
Övriga länder och elimineringar	2 353	2 369	- 1	-1 332	-1 341	- 1	945	990	- 5			
Totalt	41 553	38 823	7	-22 287	-23 652	- 6	18 127	14 235	27			

*Exklusive centraliserad treasuryverksamhet

- Den nordiska verksamheten stärktes
- Gradvis förbättring i Baltikum efter flera års begränsad ekonomisk aktivitet
- Sänkta rörelsekostnader överlag

Kommentarer till 2013

Rörelseresultatet i *Sverige* ökade med 48 procent baserat på högre intäkter både i företags- och hushållssegmentet i kombination med fortsatt kostnadsfokus. In- och utlåningsvolymerna bidrog till att räntenettet var högre än förra året. Provisioner från depå- och fondförvaltning samt lån ökade. Rörelsekostnaderna och antalet anställda minskade. Kreditkvaliteten var fortsatt hög med en kreditförlustnivå på 5 baspunkter.

SEB:s strategiska satsning på expansion i *Norden* fortsatte under 2013 och 75 nya storföretag valde SEB som bank. Prosperas kundundersökning i segmenten nordiska storföretag samt finansiella institutioner bekräftade att SEB var marknadsledande i Tier 1-segmentet och visade att SEB:s ranking förbättrats inom båda kundsegmenten. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och kreditförlustnivån på 6 baspunkter var oförändrad från 2010. Regionen kännetecknas av en stark kreditvärdighet. Kreditportföljen för stora företag och institutioner ökade med 3 procent under 2013.

I *Norge* ökade rörelseresultatet med 9 procent under 2013. Det var SEB Norges högsta rörelseresultat hittills. Räntenettet och kreditportföljen ökade och ett flertal större transaktioner slutfördes under året. Kostnaderna var lägre.

I *Danmark* ökade rörelseresultatet med 10 procent, baserat på att företagskunderna i alla divisioner var mer aktiva samt Markets goda resultat. Även Liv & Kapitalförvaltningsdivisionen gjorde ett bra resultat. Kostnaderna minskade.

I *Finland* ökade rörelseresultatet med 30 procent. Det var hög aktivitet inom corporate finance och Stora Företag & Institutioners utveckling var positiv med en 39-procentig ökning av rörelseresultatet.

I *Tyskland* fortsatte SEB att få in nya företagskunder och kreditportföljen ökade med 15 procent. Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån var 5 baspunkter, oförändrad från 2010. Den positiva utvecklingen syntes i Stora Företag & Institutioners rörelseresultat vilket ökade med 4 procent. Rörelseresultatet för SEB Tyskland som helhet minskade med 3 procent, på grund av en pågående likvidation av fastighetsfonderna (till exempel ImmoInvest) och det låga ränteläget.

I *Litauen* dubblerades rörelseresultatet jämfört med 2012 och även i *Estland* och *Lettland* var utvecklingen positiv. Se vidare informationen om Division Baltikum.

Stora Företag & Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	1962	1862	5	1697	16	7356	6966	6				
Provisionsnetto	1369	1535	-11	1361	1	5498	4896	12				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1034	712	45	837	24	3601	3683	-2				
Övriga intäkter, netto	86	169	-49	-16		274	292	-6				
Summa rörelseintäkter	4 451	4 278	4	3 879	15	16 729	15 837	6				
Personalkostnader	-934	-919	2	-997	-6	-3703	-3945	-6				
Övriga kostnader	-1127	-1112	1	-1117	1	-4456	-4465	0				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-36	-36	0	-58	-38	-148	-182	-19				
Summa rörelsekostnader	-2 097	-2 067	1	-2 172	-3	-8 307	-8 592	-3				
Resultat före kreditförluster	2 354	2 211	6	1 707	38	8 422	7 245	16				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-17	-1				-18	-6	200				
Kreditförluster, netto	-50	-99	-49	-1		-233	-130	79				
Rörelseresultat	2 287	2 111	8	1 706	34	8 171	7 109	15				
K/I-tal	0,47	0,48		0,56		0,50	0,54					
Allokerat kapital, miljarder kronor	47,5	50,2		36,3		48,8	36,7					
Räntabilitet, %	14,8	13,0		13,9		12,9	14,3					
Antal befattningar	2 198	2 216		2 392		2 245	2 418					

Nota bene: Det högre beloppet allokerat kapital 2013 återspeglar det framtida kärprimärkapitalkravet på 12 procent enligt Basel III-regelverket.

- Kundbasen fortsatte att stärkas inom samtliga marknader
- SEB rankades som den bank nordiska företag institutioner är mest villiga att rekommendera
- Rörelseresultatet ökade med 15 procent och den goda kreditkvaliteten bibehölls

Kommentarer till 2013

2013 präglades av fortsatt marknadsosäkerhet. Ett antal stödåtgärder gjordes av centralbankerna under det första kvartalet. Därefter förbättrades marknadsläget gradvis under året. Placeringar i Norden fortsatte att ses som ett relativt tryggt alternativ.

Företagens investeringsnivåer, inklusive förvärsrelaterade aktiviteter, började öka, dock från låga nivåer. SEB koordinerade (som så kallad Joint Global Coordinator) BW LPG:s börsintroduktion på Oslo Börs; den största börsintroduktionen på den nordiska marknaden under 2013. Denna transaktion är en av ett stort antal större transaktioner där SEB varit en huvudaktör, vilket visar styrkan i SEB:s affärsmodell.

Rörelseintäkterna, som uppgick till 16 729 Mkr, ökade med 6 procent mellan åren (15 837). Ökningen drevs av högre kundaktivitet, från en låg nivå, inom de flesta affärsområdena. Rörelsekostnaderna som uppgick till 8 307 Mkr, minskade med 3 procent jämfört med 2012 (8 592). Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlusterna, 233 Mkr, därmed låga

(130). Rörelseresultatet uppgick till 8 171 Mkr, en ökning med 15 procent mellan åren (7 109).

Under 2013 var kunderna mindre aktiva på kapitalmarknaderna och *Markets* resultat var därför något lägre.

Transaction Banking breddade kundbasen och kunde därmed kompensera för den större delen av de negativa effekterna från lägre räntor samt lägre export- och importvolymerna. Depåförvaringsvolymen uppgick till 5 958 miljarder kronor (5 191).

Corporate & Investment Banking fortsatte att prestera bättre under 2013 och skapade goda resultat inom samtliga områden, trots att det fortsatt var relativt få förvärsrelaterade aktiviteter.

Prosperas kundundersökningar inom de två segmenten nordiska storföretag och institutioner visade att SEB var marknadsledande enligt de allra största företagen samt att SEB:s ranking förbättrats inom båda segmenten. SEB är också den nordiska bank storföretag och finansiella institutioner är mest villiga att rekommendera.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i de fyra nordiska länderna.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	2 020	1 956	3	1 821	11	7 729	7 117	9				
Provisionsnetto	1 066	1 003	6	957	11	4 045	3 648	11				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	106	84	26	86	23	384	339	13				
Övriga intäkter, netto	26	20	30	24	8	85	76	12				
Summa rörelseintäkter	3 218	3 063	5	2 888	11	12 243	11 180	10				
Personalkostnader	- 665	- 725	- 8	- 731	- 9	- 2 903	- 3 024	- 4				
Övriga kostnader	- 807	- 729	11	- 845	- 4	- 3 034	- 3 266	- 7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 13	- 14	- 7	- 20	- 35	- 63	- 85	- 26				
Summa rörelsekostnader	- 1 485	- 1 468	1	- 1 596	- 7	- 6 000	- 6 375	- 6				
Resultat före kreditförluster	1 733	1 595	9	1 292	34	6 243	4 805	30				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1					1						
Kreditförluster, netto	- 119	- 97	23	- 119	0	- 501	- 452	11				
Rörelseresultat	1 615	1 498	8	1 173	38	5 743	4 353	32				
K/I-tal	0,46	0,48		0,55		0,49	0,57					
Allokerat kapital, miljarder kronor	20,1	20,1		14,2		20,2	14,4					
Räntabilitet, %	24,7	23,0		24,5		21,9	22,3					
Antal befattningar	3 378	3 342		3 649		3 452	3 708					

Nota bene: Det högre beloppet allokerat kapital 2013 återspeglar det framtida kärprimärkapitalkravet på 12 procent enligt Basel III-regelverket.

- Stärkt erbjudande i de digitala och mobila kanalerna
- Rörelseresultatet ökade med 32 procent
- Kostnadseffektivitet inom Kortverksamheten bidrog till ett starkt resultat

Kommentarer på 2013

2013 präglades av en osäker marknad men läget förbättrades långsamt under året. I Sverige ökade hushållens disponibla inkomster och aktiviteten på bomarknaden var fortsatt hög även om den mattades av något mot slutet av året. Under året ökade SEB antalet helkunder till 466 000 helkunder på privatsidan och 139 700 på företagssidan. Attraktiva kunderbidanden såsom en ny smart phone-app för företagskunder och en förbättrad internetbank lanserades. Under året dubblerades antalet besök på SEB:s mobila banktjänster till sex miljoner per månad och mobila appar blev den största kanalen i termer av antal kundinteraktioner.

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent jämfört med 2012. Rörelsekostnaderna minskade med 6 procent och rörelseresultatet ökade från 4 353 Mkr till 5 743 Mkr.

Bolänestocken uppgick till 375 miljarder kronor samtidigt som marginalerna ökade något (SEB:s hela svenska bolänestock ökade med 25 miljarder kronor och uppgick vid

årets slut till 383 miljarder kronor). SEB införde ett amorteringskrav på alla nya bolån som överstiger 70 procent av marknadsvärdet. Inlåningen ökade med 11 miljarder kronor till 227 miljarder kronor.

Utlåningen till företag uppgick till 169 miljarder kronor. SEB belönades med priset Årets Småföretagarbank av tidningen Privata Affärer för fjärde gången.

Rörelseresultatet för kortverksamheten ökade med 12 procent under 2013, främst till följd av effektivitetsförbättringar. Intäkterna minskade med 1 procent. Volymerna från kortutgivningsverksamheten ökade främst till följd av ökande co-brand volymer. Affärsaktiviteten var fortsatt hög. För att underlätta för kunderna lanserades en smart phone-app för Eurocard och hemsidan för Diners club uppdaterades. Antalet utgivna kort ökade med 2 procent och uppgick till 3,6 miljoner.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	164	174	-6	158	4	675	667	1				
Provisionsnetto	927	752	23	926	0	3 332	3 244	3				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	50	14		31	61	154	97	59				
Övriga intäkter, netto	8	1		3	167	71	30	137				
Summa rörelseintäkter	1 149	941	22	1 118	3	4 232	4 038	5				
Personalkostnader	- 299	- 301	-1	- 331	-10	-1214	-1322	-8				
Övriga kostnader	- 397	- 304	31	- 328	21	-1351	-1379	-2				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 14	- 9	56	- 11	27	- 42	- 43	-2				
Summa rörelsekostnader	- 710	- 614	16	- 670	6	- 2 607	- 2 744	- 5				
Resultat före kreditförluster	439	327	34	448	- 2	1 625	1 294	26				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar												
Kreditförluster, netto	- 9	- 6	50	- 6	50	- 15	- 5	200				
Rörelseresultat	430	321	34	442	- 3	1 610	1 289	25				
K/I-tal	0,62	0,65		0,60		0,62	0,68					
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,2	8,4		5,8		8,3	6,0					
Räntabilitet, %	16,2	11,8		22,5		14,9	16,0					
Antal befattningar	872	876		919		891	940					

Nota bene: Det högre beloppet allokerat kapital 2013 återspeglar det framtida kärnprimärkapitalkravet på 12 procent enligt Basel III-regelverket.

- Fortsatt hög kundnöjdhet för Private Banking och 24 miljarder kronor i nya volymer
- Ökade värden på institutionella kunders portföljer till följd av en stark aktiemarknad och bra avkastning
- Rörelseresultatet förbättrades med 25 procent och det förvaltade kapitalet ökade med 15 procent

Kommentarer till 2013

Marknadsaktiviteten ökade, efter en trög start på året, allt eftersom att osäkerheten och volatiliteten i de finansiella marknaderna minskade dramatiskt. Investerarnas förtroende ökade generellt vilket ledde till en positiv utveckling på börserna och högre värden på det förvaltade kapitalet jämfört med föregående år. Marginalerna var något lägre.

Rörelseresultatet om 1 610 Mkr ökade med 25 procent jämfört med samma period föregående år. Basprovisionerna uppgick till 2 716 Mkr (2 665) för året. Under det fjärde kvartalet ökade de prestationsbaserade intäkterna. Jämfört med 2012 var årets prestationsbaserade intäkter stabila på 267 Mkr (264), medan kurtageintäkterna ökade med 11 procent till följd av en högre marknadsaktivitet. Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med föregående år. Kostnaderna ökade i det fjärde kvartalet till följd av fler kundaktiviteter och projekt.

Det var ett fortsatt stort inflöde av nya kunder till Private Banking och 24 miljarder kronor i nya volymer kom in under året. För fjärde året i följd erhöll SEB utmärkelsen som bästa Private Bank i Norden och i Sverige enligt "The Banker and

PWM (Financial Times Group)." Kundnöjdheten, som mäts genom "Net Promoter Score", bibehölls på en hög nivå.

De institutionella kundernas portföljer ökade i värde under 2013 och kundernas intresse för att använda möjligheten att kombinera SEB:s produkter med externa fonder har ökat. Under det fjärde kvartalet fortsatte SEB:s så kallade closed-end funds, som nyligen lanserades, att attrahera de institutionella kunderna. Detta i kombination med att kunderna har ett ökat intresse för flera av SEB:s alternativa nischprodukter, till exempel en mikrofinansieringsfond, har medfört att intäkterna har ökat.

SEB fortsatte att förbättra kunderbjudandet för fonder, där fonder som förvaltas av SEB representerade en större andel av kundernas totala nysparande. SEB:s fonder kompletteras av noga utvalda externa fonder, där det framförallt var ett fortsatt inflöde till högavkastande räntefonder.

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 408 miljarder kronor (1 228). Det är en ökning med 15 procent sedan 2012.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	- 9	- 10	-10	- 18	-50	- 55	- 86	-36				
Livförsäkringsintäkter, netto	1248	1155	8	1149	9	4 645	4 707	-1				
Summa rörelseintäkter	1 239	1 145	8	1 131	10	4 590	4 621	-1				
Personalkostnader	- 300	- 297	1	- 305	-2	-1 186	-1 214	-2				
Övriga kostnader	- 149	- 131	14	- 128	16	- 577	- 537	7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 239	- 229	4	- 209	14	- 935	- 890	5				
Summa rörelsekostnader	- 688	- 657	5	- 642	7	-2 698	-2 641	2				
Resultat före kreditförluster	551	488	13	489	13	1 892	1 980	-4				
Rörelseresultat	551	488	13	489	13	1 892	1 980	-4				
K/I-tal	0,56	0,57		0,57		0,59	0,57					
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,2	8,2		6,5		8,2	6,5					
Räntabilitet, %	23,3	20,7		26,2		20,0	26,5					
Antal befattningar	1 336	1 358		1 338		1 343	1 320					

Nota bene: Det högre beloppet allokerat kapital 2013 återspeglar det framtida kärnprimärkapitalkravet på 12 procent enligt Basel III-regelverket.

- SEB befäster positionen på avtalspensionsmarknaden
- Fortsatt premietillväxt
- Rörelseresultatet minskade med 4 procent beroende på lägre intäkter i traditionell- och riskförsäkring

Kommentarer till 2013

Livförsäkringsmarknaden i både Sverige och Danmark är under tryck från ett flertal håll, till exempel regleringskostnader. Den svaga konjunkturutvecklingen ledde till en begränsad tillväxt i de underliggande marknaderna. Detta ledde till lägre marginaler i hela branschen.

Rörelseresultatet för året uppgick till 1 892 Mkr (1 980). Fondförsäkringsintäkterna ökade med 5 procent under året till 2 857 Mkr. Ökningen berodde främst på ökande fondvärden men högre premievolymer inom fondförsäkring bidrog också. Jämfört med föregående år sjönk de totala intäkterna med 1 procent, till följd av lägre intäkter inom traditionell- och riskförsäkring. De högre marknadsräntorna, framför allt i Danmark, har påverkat avkastningen från den egna investeringsportföljen negativt. Fondförsäkringsintäkterna fortsatte att utgöra en större andel av de totala intäkterna. Kostnaderna ökade med 2 procent framför allt beroende på högre försäljningsersättningar. Före ersättning till försäljningskanalerna, minskade kostnaderna med 3 procent.

Premieinkomsterna från såväl nya som befintliga försäkringar fortsatte att öka. Ökningen under året blev 12 procent och premieinkomsterna uppgick till 30 miljarder kronor. Det är främst i den från Irland bedrivna verksamheten som premieinkomsten ökar.

Premieinkomsterna ökade även i Danmark och Baltikum medan de minskade i Sverige.

Den vägda försäljningsvolymen för nya försäkringar var i princip oförändrad och blev 38 miljarder kronor. Fondförsäkring svarade för 88 procent (83) av den totala försäljningen och företagsbetalda försäkringar för 72 procent (76).

Det totala fondförsäkringsvärdet för Liv uppgick till 234 miljarder kronor, vilket är 31 miljarder kronor högre än för ett år sedan. Under året uppgick nettoinflödet till 5 miljarder kronor vartill kommer en positiv värdeförändring på 26 miljarder eller 13 procent. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 481 miljarder kronor.

Under fjärde kvartalet stod det klart att SEB blir en av de utvalda leverantörerna i avtalspension SAF-LO, som omfattar drygt 1,2 miljoner pensionssparare. Därmed är SEB leverantör till hela avtalspensionsmarknaden. Under samma period blev SEB Pension utnämnt till det bästa danska pensionsbolaget av IPE – den ledande publikationen för institutionella investerare i Europa. SEB Pension fick också en utmärkelse, för andra året i rad, för den högsta kundnöjdheten. Två priser tilldelades SEB Life International av International Adviser i deras ranking International Life Award. Priserna var i kategorierna "bästa produkterbudande" och "bästa nya produkt".

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Räntenetto	529	526	1	461	15	1992	1970	1				
Provisionsnetto	262	248	6	246	7	984	919	7				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	161	98	64	99	63	449	423	6				
Övriga intäkter, netto	-12	-5	140	-3		-32	-11	191				
Summa rörelseintäkter	940	867	8	803	17	3393	3301	3				
Personalkostnader	-176	-161	9	-172	2	-650	-681	-5				
Övriga kostnader	-271	-241	12	-319	-15	-992	-1080	-8				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-40	-22	82	-183	-78	-106	-280	-62				
Summa rörelsekostnader	-487	-424	15	-674	-28	-1748	-2041	-14				
Resultat före kreditförluster	453	443	2	129		1645	1260	31				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	4	15	-73	1		40	9					
Kreditförluster, netto	-163	-66	147	-149	9	-405	-351	15				
Rörelseresultat	294	392	-25	-19		1280	918	39				
K/I-tal	0,52	0,49		0,84		0,52	0,62					
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,5	8,5		8,9		8,8	8,8					
Räntabilitet, %	12,3	16,4		negative		12,9	9,7					
Antal befattningar	2 807	2 794		2 857		2 799	2 960					

Baltikum (exkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	321	404	-21	12		1 348	1 016	33
K/I-tal	0,50	0,47		0,80		0,49	0,59	
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,1	8,1		8,7		8,4	8,7	
Räntabilitet, %	14,2	17,7		0,5		14,2	10,9	

Nota bene: Det högre beloppet allokert kapital 2013 återspeglar det framtida kärprimärkapitalkravet på 12 procent enligt Basel III-regelverket.

- Inlåningsvolymen ökade med 10 procent under 2013 och utlåningsvolymen ökade med 1 procent i lokal valuta
- Avkastningen på det allokerade kapitalet förbättrades
- Lettland blev den 18:e medlemmen i eurozonen från och med januari 2014

Kommentarer till 2013

BNP-tillväxten i Lettland och Litauen var fortsatt hög under hela året, tack vare förhöjd privatkonsumtion och export. BNP-tillväxten i Estland stannade av något men ökade från och med det tredje kvartalet. Lettland blev den 18:e medlemmen i eurozonen från och med januari 2014.

SEB fortsatte att vidta åtgärder för att öka kundnöjdheten. I Estland och Litauen lanserades en rad förbättringar inom mobila banktjänster för telefoner och surfplattor, vilket förstärkte kundrelationen ytterligare.

Rörelseresultatet ökade till 1 280 Mkr (918), främst på grund av minskade kostnader. I 2012 års kostnader ingick en post av engångskaraktär inom IT-området.

Utlåningsvolymen för SEB i Baltikum uppgick till 101 miljarder kronor vilket motsvarade en ökning med 1 procent i lokal valuta under året. Divisionens företagsutlåning ökade med 5 procent medan bolånen minskade med 2 procent i lokal valuta. Utlåningsmarginalerna

var relativt stabila i hela portföljen men med en något högre marginal på nya lån.

Divisionens inlåningsvolym uppgick till 77 miljarder kronor, en ökning med 10 procent i lokal valuta. Inlåningen ökade markant i det fjärde kvartalet i samband med övergången till euro i Lettland. Konverteringskostnaderna i Lettland uppgick till cirka 50 Mkr. Trots de låga inlåningsmarginalerna, ökade räntenettet med 2 procent i lokal valuta.

Problemlånen minskade med 44 procent under året. Kreditförlusterna för helåret ökade med 15 procent och inkluderar en anpassning i Litauen för att spegla den mindre aktiva fastighetsmarknaden.

Euromoney tilldelade SEB priset 'Best Real Estate Bank' (bästa fastighetsbank) i Litauen och Lettland. I Estland utnämndes SEB av 'Tallinn City government' som ett av de mest 'Socially Responsible Companies of the year'. I Litauen installerades insättningsautomater på alla bankkontor.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Ränteintäkter	12 688	12 147	4	12 788	- 1	49 723	53 794	- 8				
Räntekostnader	-7 756	-7 388	5	-8 330	- 7	-30 896	-36 159	- 15				
Räntenetto	4 932	4 759	4	4 458	11	18 827	17 635	7				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Emissioner och rådgivning	336	154	118	241	39	716	646	11				
Värdepappershandel och derivat	377	482	- 22	480	- 21	2 001	1 940	3				
Notariat och fondverksamhet	1 835	1 631	13	1 838	0	6 825	6 691	2				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 315	2 587	- 11	2 401	- 4	9 591	9 059	6				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	<i>1 494</i>	<i>1 463</i>	<i>2</i>	<i>1 492</i>	<i>0</i>	<i>5 894</i>	<i>5 952</i>	<i>- 1</i>				
<i>Varav utlåning</i>	<i>574</i>	<i>828</i>	<i>- 31</i>	<i>608</i>	<i>- 6</i>	<i>2 531</i>	<i>2 047</i>	<i>24</i>				
Provisionsintäkter	4 863	4 854	0	4 960	- 2	19 133	18 336	4				
Provisionskostnader	- 992	- 1 119	- 11	- 1 245	- 20	- 4 469	- 4 716	- 5				
Provisionsnetto	3 871	3 735	4	3 715	4	14 664	13 620	8				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	541	727	- 26	- 12		1 235	518	138				
Skuldinstrument och relaterade derivat	- 93	- 654	- 86	137	- 168	- 8	972	- 101				
Valuta och relaterade derivat	761	659	15	885	- 14	2 791	3 163	- 12				
Övrigt	- 23	93	- 125	- 28	- 18	34	- 74	- 146				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 186	825	44	982	21	4 052	4 579	- 12				

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kredit-spreadar. Nettoeffekten från tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, dock med säsongsmässiga variationer, men uppvisar rörelser mellan raderna.

För helåret genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en positiv effekt för egetkapitalinstrument på 1 070 Mkr (320 Mkr) och en negativ effekt för skuldinstrument med motsvarande belopp.

Personalkostnader

Mkr	Jan - dec		
	2013	2012	%
Löner*	-10 123	-10 531	-4
Kortfristiga ersättningar*	- 933	-1 072	-13
Långfristiga ersättningar*	- 638	- 580	10
Pensionskostnader	-1 450	-1 421	2
Avgångsvederlag*	- 323	- 413	-22
Övriga personalkostnader	- 562	- 579	-3
Personalkostnader	-14 029	-14 596	-4

* inklusive sociala avgifter

Mkr	Jan - dec		
	2013	2012	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	- 761	- 884	-14
Sociala avgifter på STI	- 172	- 188	-9
Kortfristiga ersättningar	- 933	-1 072	-13

Mkr	Jan - dec		
	2013	2012	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	- 329	- 317	4
Sociala avgifter på LTI	- 309	- 263	17
Långfristiga ersättningar	- 638	- 580	10

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	- 19	- 51	-63	124		59	104	-43		
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	165	230	-28	- 37		715	-148			
Specifika reserveringar	- 264	81		- 90	193	- 756	- 532	42		
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	128	95	35	85	51	381	557	-32		
Reserveringar för poster inom linjen, netto	5	- 1				11	23	-52		
Reserveringar, netto	15	354	-96	82	-82	410	4			
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	- 678	-1 607	-58	-1 007	-33	-3 755	-2 892	30		
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	295	954	-69	594	-50	2 067	1 814	14		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 383	- 653	-41	- 413	-7	-1 688	-1 078	57		
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	27	32	-16	55	-51	123	137	-10		
Bortskrivningar, netto	- 356	- 621	-43	- 358	-1	-1 565	- 941	66		
Kreditförluster, netto	- 341	- 267	28	- 276	24	-1 155	- 937	23		

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder							Summa aktieägarnas kapital	Minoritets-intresse	Total eget kapital
	Aktie-kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmånsbestämda pensionsplaner				
Jan-dec 2013										
Ingående balans	21 942	90 033	273	1 688	-2 422	-2 091	109 423	90	109 513	
Nettoresultat		14 771					14 771	7	14 778	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 105	-905	404	5 083	5 687	-1	5 686	
Totalresultat		14 771	1 105	-905	404	5 083	20 458	6	20 464	
Utdelning till aktieägare		-6 004					-6 004	-63	-6 067	
Aktieprogrammen ¹⁾		-1 127					-1 127		-1 127	
Förändring i innehav av egna aktier		31					31		31	
Utgående balans	21 942	97 704	1 378	783	-2 018	2 992	122 781	33	122 814	

Jan-dec 2012										
Ingående balans	21 942	82 272	-1 003	1 107	-1 752	-88	102 478	261	102 739	
Nettoresultat		11 632					11 632	22	11 654	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 276	581	-670	-2 003	-816		-816	
Totalresultat		11 632	1 276	581	-670	-2 003	10 816	22	10 838	
Utdelning till aktieägare		-3 795					-3 795		-3 795	
Aktieprogrammen ¹⁾		-113					-113		-113	
Minoritetsintressen								-193	-193	
Förändring i innehav av egna aktier		37					37		37	
Utgående balans	21 942	90 033	273	1 688	-2 422	-2 091	109 423	90	109 513	

Belopp under Andra fonder kan under vissa omständigheter omföras till resultaträkningen i framtiden, exempelvis om de avser avyttring av Finansiella tillgångar som kan säljas, upplösning av Kassaflödessäkringar eller Omräkning utländsk verksamhet när SEB upphör att konsolidera en utländsk verksamhet. Belopp relaterade till Förmånsbestämda pensionsplaner kan inte omföras till resultaträkningen.

1) Anskaffningskostnaden för återköp av egna aktier är avdragen från eget kapital. Posten inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar aktieprogrammen.

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner		
Ingående balans	2.2	2.3
Köpta aktier	32.2	12.0
Sållda/utdelade aktier	-20.0	-12.1
Utgående balans	14.4	2.2

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr 1 223 121

Med stöd av årsstämman bemyndigande innehar SEB aktier av serie A för bankens långsiktiga aktiebaserade program. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under året.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - dec		
	2013	2012	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 33 172	- 6 653	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 835	- 1 278	44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 7 842	- 4 682	67
Periodens kassaflöde	- 42 849	- 12 613	
Kassa och likvida medel vid årets början	257 292	276 853	- 7
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 1 055	- 6 948	- 85
Periodens kassaflöde	- 42 849	- 12 613	
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	213 388	257 292	- 17

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2013		31 dec 2012	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 551 591	1 557 769	1 519 759	1 539 032
Egetkapitalinstrument	157 728	157 728	110 409	110 409
Skuldinstrument	325 730	325 750	340 894	340 326
Derivatinstrument	142 377	142 377	169 679	169 679
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	234 062	234 062	203 333	203 333
Övrigt	23 102	23 102	58 712	58 712
Finansiella tillgångar	2 434 590	2 440 788	2 402 786	2 421 491
Inlåning	1 025 666	1 032 553	1 032 916	1 043 939
Egetkapitalinstrument	44 231	44 231	34 161	34 161
Skuldinstrument	768 354	773 747	729 192	739 195
Derivatinstrument	136 707	136 707	157 861	157 861
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	223 494	223 494	195 620	195 620
Övrigt	32 205	32 266	56 580	56 685
Finansiella skulder	2 230 657	2 242 998	2 206 330	2 227 461

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 41 i årsredovisningen för 2012.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2013				31 dec 2012			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar								
- där försäkringstagarna bär risken	228 772	3 365	1 925	234 062	189 480	12 294	1 559	203 333
Egetkapitalinstrument	118 182	29 160	9 958	157 300	79 970	21 563	8 667	110 200
Skuldinstrument	121 766	167 766	1 429	290 961	131 674	158 654	1 867	292 195
Derivatinstrument	2 619	136 039	3 719	142 377	110	167 741	1 828	169 679
Intresseföretag ¹⁾			1 101	1 101			1 073	1 073
Förvaltningsfastigheter			7 623	7 623			7 488	7 488
Summa	471 339	336 330	25 755	833 424	401 234	360 252	22 482	783 968
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna								
- investeringsavtal	218 914	3 119	1 461	223 494	182 293	11 827	1 500	195 620
Egetkapitalinstrument	43 678	64	489	44 231	32 532	1 629		34 161
Skuldinstrument	23 466	8 089		31 555	35 403	7 657		43 060
Derivatinstrument	5 437	127 532	3 738	136 707	501	154 716	2 644	157 861
Övriga emitterade värdepapper ²⁾		29 997		29 997		26 323		26 323
Summa	291 495	168 801	5 688	465 984	250 729	202 152	4 144	457 025

1) Innehav i riskkapitalverksamheten till verkligt värde via resultaträkningen.

2) Aktieindexobligationer till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar - där försäkringstagarna bär risken, Förvaltningsfastigheter och Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal har tillkommit i tabellen vilket är en ändring jämfört med årsredovisningen 2012. Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner, Livförsäkringsintäkter netto och Övriga intäkter.

Risk Control har det övergripande ansvaret för att klassificera tillgångar och skulder i nivå 1, 2 eller 3. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i alla nivåer. Risk Control är ansvariga för validering av priser som används för värderingen av finansiella instrument. I händelse av oenighet finns en eskaleringsprocess på plats, vilket innebär att chefen för produktområdet eller motsvarande kan eskalera frågan till den relevanta pris- eller värderingskommittén. Värderingskommittéerna täcker områden som värdering av illikvida instrument, resultat från modellvalidering, analys av förändringar i verkliga värden och chocker på tillgångar i nivå 3. Ordförande i Värderingskommittéerna utses av Risk Control och kommittéerna har fasta medlemmar från Divisional Risk Management, Group Finance och Risk Control.

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de priser och indata i värderingstekniker som använts vid värderingen. För vissa typer av tillgångar och skulder, särskilt för derivat, finns inte alltid ställda priser tillgängliga, och då används modellvärdering för att uppskatta verkligt värde. För att återspegla motpartsrisik och egen kreditrisk i OTC-derivat, görs justeringar som baseras på nettoexponering för varje motpart. Metoderna för att bedöma värderingsjusteringar revideras kontinuerligt som ett resultat av ändrad marknadspraxis som svar på ändrade regleringar och redovisningspolicys, liksom generell marknadsutveckling. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egna kreditvärdighet.

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Det har inte skett några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och 2 under perioden men en omklassificering har skett från nivå 2 till nivå 1 med cirka 13 miljarder kr samt från nivå 2 till nivå 3 med cirka 1,3 miljarder kr som ett resultat av förbättrad klassificering. Förändringen i nivå 3 för finansiella instrument beror huvudsakligen på värderingseffekter och från köp och försäljningar av egetkapital-, skuld- och derivatinstrument.

Känslighet för icke-observerbara indata för tillgångar och skulder i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på tillgångar och skulder som för sin värdering är beroende av icke-observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke-observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, kreditspreadar eller jämförelsemultiplar. Det är inte troligt att alla icke-observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ.

Den största öppna marknadsrisken för tillgångar och skulder i nivå 3 finns inom försäkringsrörelsen. Känsligheterna har inte ändrats väsentligt under fjärde kvartalet 2013.

Mkr	31 dec 2013				31 dec 2012			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Strukturerade derivat - ränterelaterade ¹⁾	489	-684	-195	59	951	-1 504	-553	58
Capital Markets ²⁾	397	-45	352	16	351	-52	299	20
CPM Portfölj ³⁾	48		48	9	139		139	15
Riskkapitalinnehav och liknande innehav ⁴⁾	1 803	-490	1 313	277	1 183		1 183	224
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁵⁾	10 752	-263	10 489	1 498	9 867	-105	9 762	1 501
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ⁶⁾	7 623		7 623	762	7 488		7 488	749

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för indexreglerade swappar med 5 punkter (5) och en implicit volatilitet med 5 procentenheter (5).

2) Känsligheten av en förändring av spreaden för swappar med 5 punkter (5).

3) Känsligheten av en förändring av kreditspreaden med 100 punkter (100).

4) Värderingen är uppskattad inom ett intervall av möjliga utfall. Känslighetsanalysen är baserad på 20 procents förändring av marknadsvärdena.

5) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för riskkapitalinnehav med 20 procent (20), strukturerade krediter 10 procent (10) och derivat 10 procent (10).

6) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter med 10 procent (10).

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal – SEB-koncernen

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balans-räkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans-räkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
31 dec 2013								
Derivat	133 062	-6 598	126 464	-92 576	-23 349	10 539	15 913	142 377
Omvända repor	97 138	-4 148	92 990	-9 364	-80 707	2 919	17 483	110 473
Värdepapperslån	42 728	-5 334	37 394	-6 801	-27 782	2 811	2 393	39 787
Likvidfordringar	8 060	-8 060					5 601	5 601
Tillgångar	280 988	-24 140	256 848	-108 741	-131 838	16 269	41 390	298 238
Derivat	138 065	-6 598	131 467	-92 576	-25 612	13 279	5 239	136 706
Repor	14 678	-4 148	10 530	-9 364	-1 166		11 317	21 847
Värdepapperslån	19 709	-5 334	14 375	-6 801	-7 574		13 686	28 061
Likvidskulder	8 060	-8 060					13 140	13 140
Skulder	180 512	-24 140	156 372	-108 741	-34 352	13 279	43 382	199 754
31 dec 2012								
Derivat	167 184	-12 459	154 725	-103 738	-43 882	7 105	14 954	169 679
Omvända repor	91 422	-5 926	85 496	-9 370	-75 682	444	21 028	106 524
Värdepapperslån	39 637	-3 905	35 732	-834	-32 018	2 880	9 426	45 158
Likvidfordringar	7 576	-7 576					34 889	34 889
Tillgångar	305 819	-29 866	275 953	-113 942	-151 582	10 429	80 297	356 250
Derivat	159 697	-12 459	147 238	-103 738	-20 652	22 848	10 623	157 861
Repor	19 060	-5 926	13 134	-9 370	-3 764		15 701	28 835
Värdepapperslån	28 362	-3 905	24 457	-834	-22 271	1 352	8 937	33 394
Likvidskulder	7 576	-7 576					31 012	31 012
Skulder	214 695	-29 866	184 829	-113 942	-46 687	24 200	66 273	251 102

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Nettobeloppet visar exponeringen under normala affärsförhållanden så väl som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens.

Finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att netto redovisa transaktioner, under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Återköpsavtal mot centrala clearing-motparter som SEB har avtal med samt likvidfordringar och likvidskulder är exempel på instrument som presenteras netto i balansräkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Tillgångar och skulder som inte kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av ett avtal om säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen.

Omklassificerade portföljer – SEB koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%		
Omklassificerade										
Ingående balans	20 585	23 148	-11	30 813	-33	29 342	42 169	-30		
Amorteringar	-2 063	-1 120	84	- 828	149	-6 076	-2 862	112		
Sålda värdepapper	- 127	-1 051	-88	-1 611	-92	-4 993	-8 656	-42		
Upplupna intäkter	- 38	7		- 32	19	- 8	9	-189		
Omräkningsdifferenser	488	- 399		1 000	-51	580	-1 318	-144		
Utgående balans*	18 845	20 585	- 8	29 342	-36	18 845	29 342	-36		
* Marknadsvärde	18 668	20 189	-8	28 423	-34	18 668	28 423	-34		
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade										
Övrigt totalresultat (AFS ursprung)	163	- 15		242	-33	535	1 117	-52		
Resultaträkningen (HFT ursprung)	- 20	2		98	-120	10	217	-95		
Summa	143	- 13		340	-58	545	1 334	-59		
Resultateffekt**										
Räntenetto	62	80	-23	103	-40	305	602	-49		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	236	- 286		697	-66	274	- 639	-143		
Övriga intäkter, netto	- 8	- 18	-56	- 1		- 34	- 391	-91		
Summa	290	- 224		799	-64	545	- 428			

** 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 försäljningar ur portföljen.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Individuellt värderade osäkra lånefordringar		
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	4 609	7 234
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	322	767
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	4 931	8 001
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 521	- 4 165
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar</i>	- 2 352	- 3 783
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar</i>	- 169	- 382
Gruppvisa reserver	- 1 762	- 1 790
Osäkra lånefordringar, netto	648	2 046
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	51,1%	52,1%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	86,9%	74,4%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,17%	0,28%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,35%	0,58%
Portföljvärderade lån		
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	4 146	5 389
Omstrukturerade lånefordringar	381	450
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 2 252	- 2 914
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	49,7%	49,9%
Reserver		
Specifika reserver	- 2 521	- 4 165
Gruppvisa reserver	- 4 014	- 4 704
Reserv för poster inom linjen	- 275	- 299
Totala reserver	- 6 810	- 9 168
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	9 458	13 840
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	72,0%	66,2%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,67%	1,01%

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

Övertagen egendom – SEB koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Fastigheter, fordon och utrustning	2 895	2 251
Aktier och andelar	45	49
Totalt övertagen egendom	2 940	2 300

Avvecklade verksamheter - SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Summa rörelseintäkter	2	3	-33	78	-97	42	305	-86				
Summa rörelsekostnader	-41	-14	193	-89	-54	-118	-645	-82				
Resultat före kreditförluster	-39	-11	0	-11	0	-76	-340	-78				
Kreditförluster, netto			0		0	-20	-181	-89				
Rörelseresultat	-39	-11	0	-11	0	-96	-521	-82				
Skatt	45	11	0	10	0	85	33	158				
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	6	0	0	-1	0	-11	-488	-98				

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
Utlåning till allmänheten		
Övriga tillgångar		
Summa tillgångar som innehas för försäljning	0	0
Skulder till kreditinstitut		
In- och upplåning från allmänheten		
Övriga skulder		
Summa skulder som innehas för försäljning	0	0

Kassaflödesanalys

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-139	-61	128	52		-268	65					
Kassaflöde från investeringsverksamheten							38	-100				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	139	61	128	-53		268	87					
Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter	0	0		-1		0	190	-100				

Avvecklad verksamhet inkluderar arbetet med att separera den sålda tyska verksamheten och avvecklingen av den ukrainska kontorsrörelsen.

SEB:s finansiella företagsgrupp

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp (Basel II)

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
Eget kapital enligt balansräkningen	122 814	109 513
Utdelning (exkl återköpta aktier)	-8 719	-6 028
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-67	-64
Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen	-2 710	-4 451
= Eget kapital i kapitaltäckningen	111 318	98 970
Justering för säkringskontrakt	-40	-473
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	-345	0
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas	-1 734	-597
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-647	-802
Goodwill	-4 085	-4 147
Övriga immateriella tillgångar	-2 443	-2 559
Uppskjutna skattefordringar	-1 576	-2 003
= Kärnprimärkapital	100 448	88 389
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 448	4 300
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	9 801	9 704
Investeringar i försäkringsföretag	-6 538	
= Primärkapital	108 159	102 393
Tidsbundna förlagslån	6 739	6 515
Avdrag för återstående löptid	-54	-39
Eviga förlagslån	613	1 890
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	-345	485
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas	1 515	990
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-647	-802
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-67	-64
Investeringar i försäkringsföretag	-6 538	
= Supplementärkapital	1 216	8 975
Investeringar i försäkringsföretag	0	-10 501
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-2 298	0
= Kapitalbas	107 077	100 867

Avdrag för investeringar i försäkringsföretag som tidigare belastat den totala kapitalbasen dras från och med 2013 till halva beloppet av från primärkapitalet och resterande hälft från supplementärkapitalet.

Värderingen av den svenska förmånsbestämda pensionsplanen ökade kapitalet vilket stärkte kärnprimär- och primärkapitalrelationerna. Den totala kapitaltäckningsgraden påverkades inte därför att övervärdet i pensionsplanen, förutom skatt och andelen pensionstillgångar som är tillgängliga för Banken, dras av från den totala kapitalbasen. Under Basel III-regelverket dras detta övervärde av från kärnprimärkapitalet.

Riskvägda tillgångar för SEB:s finansiella företagsgrupp

Riskvägda tillgångar	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Kreditrisk IRK		
Institutsexponeringar	22 454	23 879
Företagsexponeringar	328 739	326 666
Positioner i värdepapperiseringar	4 827	5 177
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	41 433	42 896
Övriga hushållsexponeringar	10 619	9 365
Andra exponeringsklasser	1 418	1 461
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	409 490	409 444
Övriga riskvägda tillgångar		
Kreditrisk enligt schablonmetod	59 167	68 125
Operationell risk enligt internmätningmetod	38 313	40 219
Valutakursrisk	6 485	14 042
Risker i handelslagret	50 104	54 009
Totalt	563 559	585 839
Sammanställning		
Kreditrisk	468 657	477 569
Operationell risk	38 313	40 219
Marknadsrisk	56 589	68 051
Summa	563 559	585 839
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II	353 481	293 398
Totalt rapporterat	917 040	879 237

RWA-utveckling

Finansinspektionen beslöt att de så kallade Basel I-golvreglerna ska fortsätta att gälla även under nya kapitalregler. Golvet beräknas som 80 procent av kapitalkravet enligt Basel I-regelverket.

Totala riskvägda tillgångar (RWA) enligt Basel II (exklusive övergångsregler) var 51 procent lägre än enligt Basel I. SEB:s mål är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, kommuner och jämförliga samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer.

RWA enligt Basel II, exklusive övergångsregler, minskade med 4 procent eller 22 miljarder kronor sedan årsskiftet 2012.

Riskvägda tillgångar	Mdr kr
Balans 31 december 2012	586
Volymförändringar	15
Valutaeffekt	4
RWA process/regelverksändringar	-14
Riskklassmigration	-5
Risikviktsförändringar	-8
Förändringar i marknadsrisk	-11
Övrigt	-3
Balans 31 december 2013	564

Genomsnittliga riskvikter

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2013	2012
Institutexponeringar	18.1%	15.9%
Företagsexponeringar	38.3%	40.8%
Positioner i värdepapperiseringar	39.0%	34.7%
Hushåll - bostadskrediter	9.5%	10.4%
Övriga hushållsexponeringar	39.0%	37.4%

Ökningen av riskvikten för institutsexponeringar beror på en relativ förskjutning av exponeringar mot lägre riskklasser. Minskningen av riskvikten för företag beror på processförändringar avseende förfallotider för checkkrediter samt uppdatering av marknadsvärden för säkerheter. Ökningen i riskvikt för värdepapperiseringar beror på högre amorteringstakt på exponeringar med bättre rating. Minskningen av riskvikten för bostadsutlåning beror på

positiva effekter från marknadsvärden på fastigheter. Slutligen är ökningen av riskvikten för övriga hushållsexponeringar en följd av en relativ ökning av blancoutlåning.

Den 21 maj 2013 beslutade Finansinspektionen att implementera ett riskviktsgolv för svenska bolån om 15 procent på portföljnivå. Riskviktsgolvet kommer att hanteras under Pelare 2 och påverkar ej riskvikterna under Pelare 1.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckning	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	100 448	88 389
Primärkapital	108 159	102 393
Kapitalbas	107 077	100 867
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
Riskvägda tillgångar	563 559	585 839
Uttryckt som kapitalkrav	45 085	46 867
Kärnprimärkapitalrelation	17,8%	15,1%
Primärkapitalrelation	19,2%	17,5%
Total kapitaltäckningsgrad	19,0%	17,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,38	2,15
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Riskvägda tillgångar	917 040	879 237
Uttryckt som kapitalkrav	73 363	70 339
Kärnprimärkapitalrelation	11,0%	10,1%
Primärkapitalrelation	11,8%	11,6%
Total kapitaltäckningsgrad	11,7%	11,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,46	1,43
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
Riskvägda tillgångar	1 157 095	1 091 468
Uttryckt som kapitalkrav	92 568	87 317
Kärnprimärkapitalrelation	8,7%	8,1%
Primärkapitalrelation	9,3%	9,4%
Total kapitaltäckningsgrad	9,3%	9,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,16	1,16

Basel III-regelverket

Basel III-regelverket, som införs via CRD IV/CRR-paketet, antogs av Europaparlamentet i juni 2013. CRR-delen är en förordning och utgör därför gällande lag i alla medlemsstater efter EU:s beslut. CRD IV reglerna gäller från den 1 januari 2014 och håller nu på att införlivas i svensk rätt. På grund av den svenska lagstiftande processen kommer CRD IV att försenas och förväntas inte införas förrän den 1 juli 2014.

CRD IV omfattar bland annat buffertkrav och pelare 2-krav, medan CRR omfattar miniminivåer för kärnprimär- och primärkapital och de tekniska beräkningsmetoderna. CRR kräver specifika miniminivåer för kärnprimär- och

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

Den svenska regeringen har föreslagit striktare kärnprimärkapitalkrav än under Basel III, 12 procent från 2015 (med kapital och RWA definierade enligt fullt implementerat CRD IV / Basel III-regelverk). För närvarande gäller ett krav på 10 procent.

Kapitaltäckning	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Tillgängligt kapital enligt Basel III		
Kärnprimärkapital	89 826	82 759
Primärkapital	102 462	96 853
Kapitalbas	108 260	105 704
Kapitaltäckning enligt Basel III		
Riskvägd tillgångar	598 324	631 795
Uttryckt som kapitalkrav	47 866	50 544
Kärnprimärkapitalrelation	15,0%	13,1%
Primärkapitalrelation	17,1%	15,3%
Total kapitaltäckningsgrad	18,1%	16,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,26	2,09

Basel III-informationen är baserad på SEB:s tolkning av framtida regelverk och utgör därför estimat.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Ränteintäkter	9 255	8 738	6	9 889	-6	35 740	38 470	-7				
Leasingintäkter	1 368	1 393	-2	1 424	-4	5 567	5 817	-4				
Räntekostnader	-5 689	-5 374	6	-6 729	-15	-22 435	-26 809	-16				
Utdelningar	23	2 875	-99	25	-8	4 848	2 214	119				
Provisionsintäkter	2 483	2 609	-5	2 616	-5	9 815	8 963	10				
Provisionskostnader	- 341	- 418	-18	- 456	-25	-1 532	-1 523	1				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 048	687	53	949	10	3 547	4 046	-12				
Övriga rörelseintäkter	265	1 180	-78	- 288		1 990	159					
Summa intäkter	8 412	11 690	-28	7 430	13	37 540	31 337	20				
Administrationskostnader	-3 613	-3 524	3	-4 568	-21	-14 062	-15 077	-7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 254	-1 245	1	-1 734	-28	-5 024	-5 446	-8				
Summa kostnader	-4 867	-4 769	2	-6 302	-23	-19 086	-20 523	-7				
Resultat före kreditförluster	3 545	6 921	-49	1 128		18 454	10 814	71				
Kreditförluster, netto	- 115	- 84	37	- 87	32	- 451	- 385	17				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1 678	- 11		- 20		-1 691	-1 114	52				
Rörelseresultat	1 752	6 826	-74	1 021	72	16 312	9 315	75				
Bokslutsdispositioner	2 574	388		-4 401		3 432	-3 175					
Skatt	- 707	- 832	-15	1 037	-168	-2 778	-1 289	116				
Övriga skatter	- 14			- 86	-84	- 27	- 86	-69				
Nettoresultat	3 605	6 382	-44	-2 429		16 939	4 765					

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%	
Nettoresultat	3 605	6 382	-44	-2 429		16 939	4 765					
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas	243	164	48	554	-56	859	693	24				
Kassafördessäkringar	350	- 55		152	130	- 903	584					
Omräkning utländsk verksamhet	- 7	- 25	-72	- 31	-77	- 32	- 72	-56				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	586	84		675	-13	- 76	1 205	-106				
Totalresultat	4 191	6 466	-35	-1 754		16 863	5 970	182				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Aggregerad	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	135 309	165 994
Utlåning till kreditinstitut	183 312	200 189
Utlåning till allmänheten	1 013 188	937 734
Finansiella tillgångar till verkligt värde	433 431	426 326
Finansiella tillgångar som kan säljas	17 485	17 610
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	85	1 636
Aktier och andelar i intresseföretag	1 055	1 044
Aktier och andelar i koncernföretag	52 555	50 671
Materiella och immateriella tillgångar	40 080	43 026
Övriga tillgångar	27 658	64 823
Summa tillgångar	1 904 158	1 909 053
Skulder till kreditinstitut	210 238	199 711
In- och upplåning från allmänheten	611 234	637 721
Emitterade värdepapper	704 088	641 413
Finansiella skulder till verkligt värde	201 705	232 062
Övriga skulder	46 613	74 097
Avsättningar	92	160
Efterställda skulder	22 739	24 213
Obeskattade reserver	23 694	26 346
Totalt eget kapital	83 755	73 330
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 904 158	1 909 053

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	31 dec	31 dec
	2013	2012
För egna skulder ställda säkerheter	316 525	294 990
Övriga ställda säkerheter	98 927	119 577
Ansvarsförbindelser	84 767	78 565
Åtaganden	335 048	315 157

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning	31 dec	31 dec
Mkr	2013	2012
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	88 905	82 812
Primärkapital	103 154	96 815
Kapitalbas	109 005	104 252
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Riskvägda tillgångar	700 422	667 910
Uttryckt som kapitalkrav	56 034	53 433
Kärnprimärkapitalrelation	12,7%	12,4%
Primärkapitalrelation	14,7%	14,5%
Total kapitaltäckningsgrad	15,6%	15,6%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,95	1,95

Detta är SEB

Affärsidé:	Att hjälpa privatpersoner och företag att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda god rådgivning och finansiella medel.
Vision:	Att vara den mest betrodda partnern för kunder med ambitioner.
Värderingar:	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: professionalism, engagemang, ömsesidig respekt och kontinuitet.
Kunder och marknader:	2 900 storföretag och institutioner, 400 000 små och medelstora företag och 4 miljoner privatkunder i huvudsakligen åtta marknader runt Östersjön har valt SEB som bank.
Varumärkeslöfte:	Givande relationer.
Bankens ambition:	Den ledande nordiska banken för företag och institutioner. Den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
Strategiska prioriteringar:	Långsiktiga kundrelationer – bygga och utveckla relationerna med utgångspunkt i kundernas långsiktiga behov och utifrån ett helhetsperspektiv. Tillväxt inom styrkeområden – växa inom tre utvalda huvudområden: storföretag och finansiella institutioner i Norden och Tyskland, små och medelstora företag i Sverige samt genom ett heltäckande, rådgivningsdrivet sparerbjudande. Motståndskraft och flexibilitet – säkerställa den finansiella styrka som krävs för att visa stabilitet och motståndskraft, samt en flexibilitet att med god kostnadseffektivitet anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden.
Medarbetare:	Cirka 16 000 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik:	Över 150 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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

Fact Book

Annual Accounts 2013

STOCKHOLM 5 FEBRUARY 2014



S|E|B

Table of contents

About SEB	4
Financial targets.....	4
Rating.....	4
Organisation	5
Full-time equivalents, end of quarter.....	5
Corporate Governance	6
Board.....	6
Group Executive Committee.....	6
Share and shareholders.....	7
The SEB share Jan 2010 – Dec 2013 Index.....	7
SEB's major shareholders Dividend development.....	7
Income statement	8
SEB Group.....	8
Income, Expenses and Operating profit.....	8
Income statement, quarters SEB Group.....	9
Share of operating profit.....	9
Key figures – SEB Group.....	10
Impact from exchange rate fluctuations.....	10
Net interest income analysis.....	11
Net interest margin.....	11
NII customer driven specification.....	12
Net fee and commission income.....	12
Net financial income.....	13
Expenses.....	13
Staff costs - SEB Group.....	13
Other expenses - SEB Group.....	13
Balance sheet structure & funding	14
Balance sheet structure.....	14
Total loans and deposits.....	15
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments.....	15
A strong balance sheet structure, Dec 2013.....	15
Intangible assets.....	15
Long-term funding Maturity profile, Dec 2013.....	16
By product, SEK bn.....	16
By currency, SEK bn.....	16
Long-term funding raised, SEK bn.....	16
Balance Sheet Maturity Profile SEB Group.....	17
Remaining Contractual Maturities.....	17
SEB's Liquidity Reserve.....	18
Components Swedish FSA Liquidity ratio, 31 Dec 2013 , SEK bn.....	18
Asset encumbrance, 31 Dec 2013.....	18
SEB AB Mortgage cover pool and covered bonds characteristics.....	19
Capital adequacy.....	20
Capital base of the SEB financial group of undertakings.....	20
Risk-weighted assets for the SEB financial group of undertakings.....	21
RWA development.....	21
SEB Group - Basel II without transitional rules.....	21
IRB reported credit exposures (less repos and securities lending).....	22
Capital adequacy, Basel III.....	22
All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues.....	22
Assets under management.....	22
Credit portfolio	23
Credit portfolio*.....	23
Credit portfolio by industry and geography*.....	23
Loan portfolio by industry and geography*.....	24
Credit portfolio – Corporates Credit portfolio – Property Management.....	25
Credit portfolio by industry and geography*.....	25
Asset quality	26
Credit loss level.....	26
Development of Non-performing loans.....	26
Non-performing loans & reserves.....	27
Non-performing loans & reserves.....	27
SEB Group.....	27

Baltic geographies.....	27
Impaired loans by industry and geography*	28
Non performing portfolio assessed loans*	29
Market risk	29
Debt instruments.....	30
SEB's holdings of bonds with exposure to Greece, Italy, Ireland, Portugal and Spain.....	30
SEB Group by business segment	31
Operating profit before credit loss provisions per division.....	31
Other and eliminations, total (incl. Group-wide functions outside the divisions).....	31
Merchant Banking.....	32
Income, Expenses and Operating profit.....	32
Markets	33
Corporate and Investment Banking	33
Transaction Banking	33
Volume development, Lending* and commitments development, FX-adjusted	33
Nordic leader in investment banking.....	34
Markets income by main product cluster.....	34
Low risk trading orientation	34
Retail Banking.....	35
Income, Expenses and Operating profit.....	35
Business volume development by area	36
Retail Sweden	36
Cards	36
Wealth Management	37
Income, Expenses and Operating profit.....	37
AuM per customer type.....	38
Total net new money per quarter	38
Mutual funds per product type.....	38
Life	39
Income, Expenses and Operating profit.....	39
Income statement.....	40
Premium income and Assets under management	40
Market shares, premium income new and existing unit-linked policies	41
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget	41
Surplus values	41
Embedded value	41
Surplus value accounting	42
Baltic.....	43
Income, Expenses and Operating profit.....	43
Baltic Estonia.....	44
Baltic Latvia.....	44
Baltic Lithuania	44
Baltic real estate holding companies	45
Business volume development by area	45
Deposit breakdown, per cent of total deposits.....	45
Deposit market shares	45
Baltic lending market shares.....	46
Loan portfolio	46
Volumes.....	47
Baltic Estonia, EUR	47
Baltic Latvia, LVL	47
Baltic Lithuania, LTL.....	48
Baltic real estate holding companies	48
SEB Group by geography.....	49
Macroeconomic development.....	51
Forecasts made by SEB's macroeconomists	51
Macro.....	52
Nordic countries.....	52
Baltic countries.....	53
Swedish housing market	54
Macro forecasts per country	55
IR contacts and Calendar	56
Definitions.....	57

About SEB

Mission	To help people and businesses thrive by providing quality advice and financial resources.
Vision	To be the trusted partner for customers with aspirations.
Customers & markets	2,800 large corporates and institutions, 400,000 SMEs and 4 million private customers bank with SEB. They are mainly located in eight markets around the Baltic Sea.
Brand promise	Rewarding relationships.
Corporate objectives	The leading Nordic bank for corporates and institutions. The top universal bank in Sweden and the Baltic countries.
Strategic priorities	Long-term customer relationships – build and develop relationships based on the customers' long-term needs with a holistic perspective. Growth in areas of strength – pursue growth in three selected core areas – large corporations and financial institutions in the Nordic countries and Germany, small and medium-sized companies in Sweden, and a holistic savings offering. Resilience and flexibility – ensure the financial strength needed to demonstrate stability and resilience as well as the flexibility to adapt operations in a cost-efficient manner to the prevailing market conditions.
People	16,000 highly skilled people serving customers from locations in some 20 countries; covering different time zones, securing reach and local market knowledge.
Values	Guided by our Code of Business Conduct and our core values: professionalism, commitment, mutual respect and continuity.
History	Over 150 years of business, building trust and sharing knowledge. The Bank has always acted responsibly in society promoting entrepreneurship, international outlook and long-term relationships.

SEB history

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

Financial targets

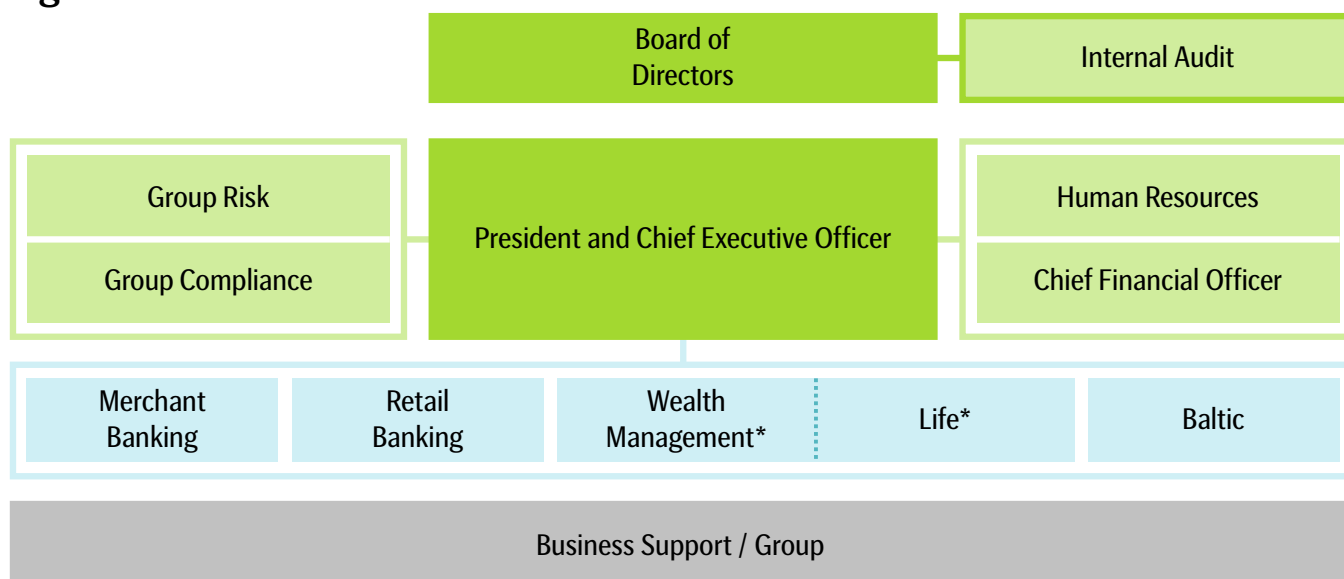
Financial targets and outcome	2009	2010	2011	2012	2013	Target
Return on equity (per cent)	1.2	6.8	11.1	11.1	13.1	Competitive with peers
Core Tier 1 ratio (Basel 2.5, per cent)	13.9	14.2	13.7	15.1	17.1	
Common Equity Tier 1 ratio (Basel III, per cent)				13.1	15.0	13%
Dividend (per cent of earnings per share)	172	49	35	52	59 ¹	Dividend payout ratio 40% or above

¹ SEK 4.00 per share proposed to the AGM

Rating

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

Organisation



* Wealth Management and Life are held together in a new division, Life & Wealth Management, but are still reported separately.

Full-time equivalents, end of quarter

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Merchant Banking	2,414	2,414	2,414	2,429	2,392	2,240	2,228	2,216	2,198
Retail Banking	3,684	3,724	3,834	3,649	3,649	3,533	3,585	3,342	3,378
RB Sweden	2,905	2,959	3,072	2,882	2,898	2,814	2,892	2,676	2,716
RB Cards	779	765	762	767	751	719	693	666	662
Wealth Management	957	955	948	913	919	896	890	876	872
Life	1,323	1,305	1,303	1,323	1,338	1,333	1,349	1,358	1,336
Baltic	3,065	3,030	2,990	2,907	2,857	2,792	2,793	2,794	2,807
Baltic Estonia	891	875	863	839	814	797	802	792	779
Baltic Latvia	863	881	867	837	821	807	805	813	828
Baltic Lithuania	1,285	1,248	1,233	1,203	1,193	1,160	1,152	1,156	1,168
Baltic Real Estate Companies	26	26	27	28	29	28	34	33	32
Other	5,364	5,278	5,258	5,194	5,140	5,152	5,159	5,157	5,102
whereof Business Support	3,864	3,928	3,915	3,885	3,847	3,826	3,828	3,824	3,768
SEB Group									
Continuing operations	16,807	16,706	16,747	16,415	16,295	15,946	16,004	15,743	15,693
Discontinued operations	764	728	66	65	62	20	19	19	19
SEB Group	17,571	17,434	16,813	16,480	16,357	15,966	16,023	15,762	15,712

Corporate Governance

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

The structure of responsibility distribution and governance comprises:

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

Board

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

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

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

Group Executive Committee

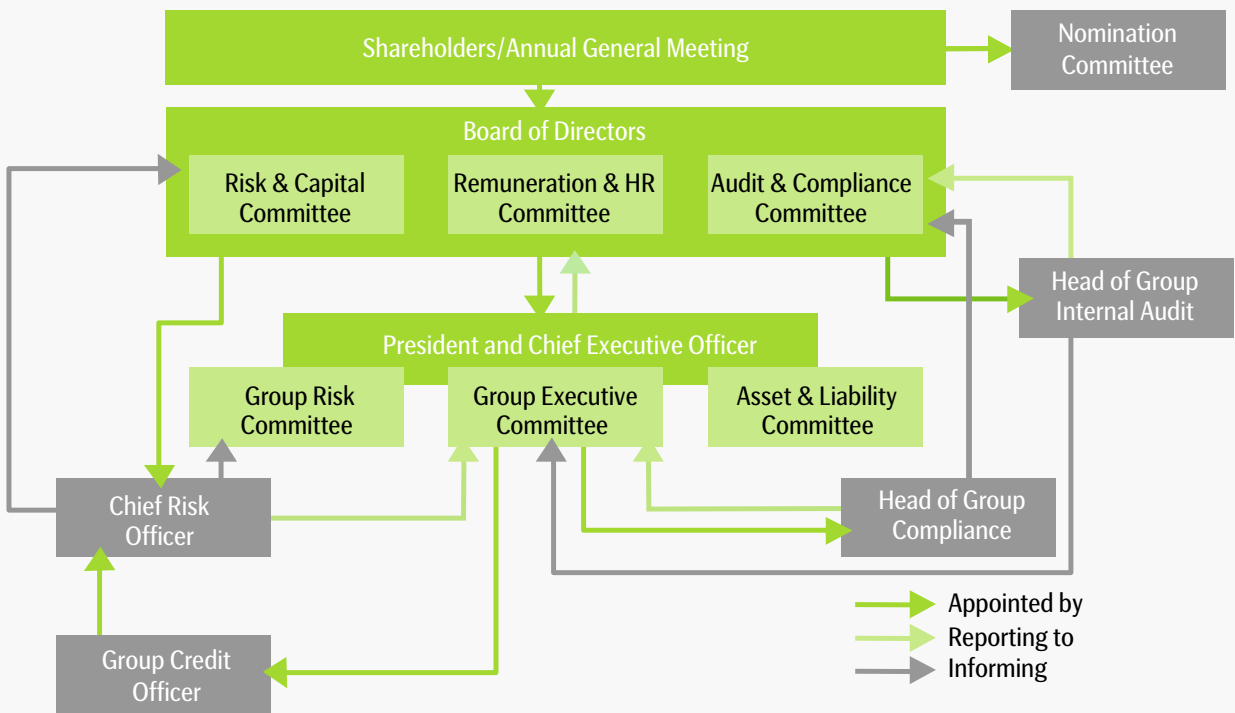
The President and CEO has three different committees at her disposal; the Group Executive Committee, the Group Risk Committee and the Asset and Liability Committee. The GEC deals with, among other things, matters of common concern to several divisions, strategic issues, business plans, financial forecasts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

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

of responsibility.

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

Corporate Governance Structure



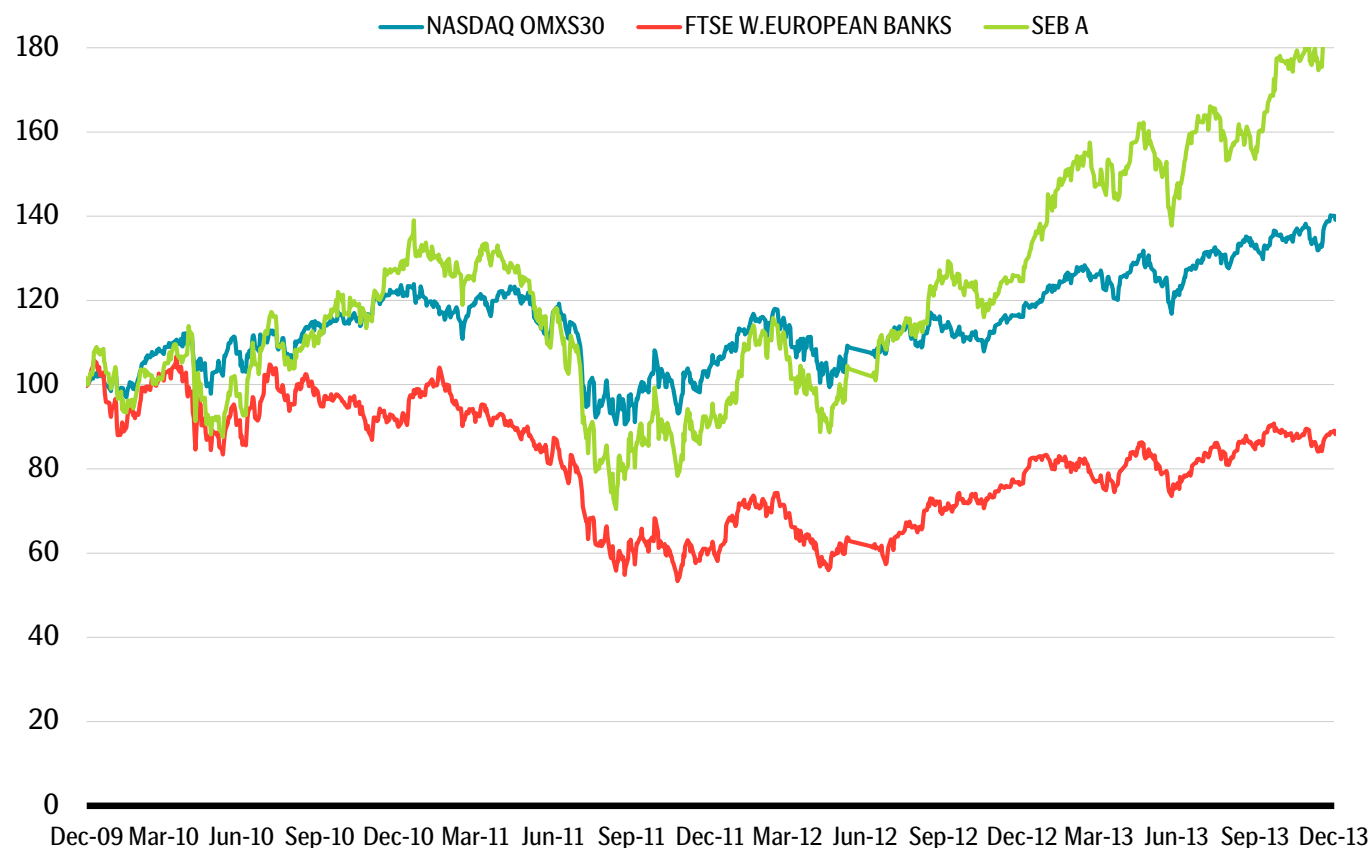
SEB's activities are managed, controlled and followed up in accordance with policies and instructions established by the Board and the President and CEO.

Share and shareholders

The SEB share

Jan 2010 – Dec 2013

Index

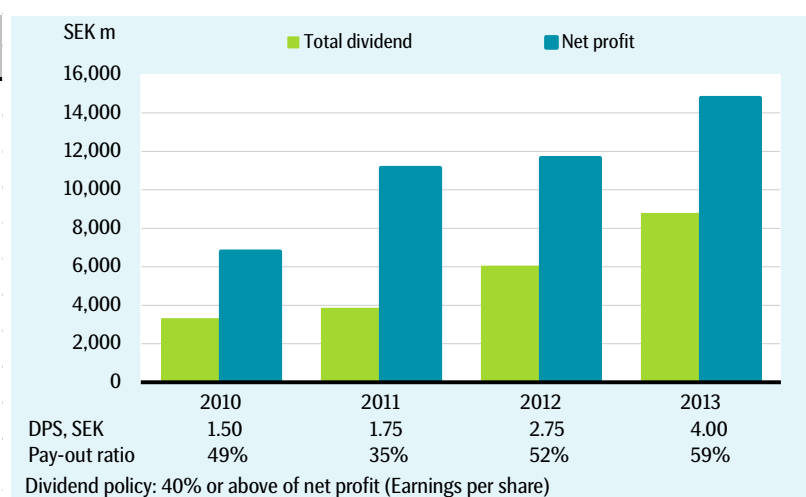


SEB's major shareholders

December 2013	Share of capital, per cent
Investor AB	20.8
Trygg Foundation	6.6
Alecta	5.9
Swedbank/Robur Funds	4.7
AMF Insurance & Funds	2.7
Norges Bank	1.6
SEB funds	1.6
SHB funds	1.5
Wallenberg Foundations	1.5
Fourth National Swedish Pension Fund	1.1
Foreign owners	26.7

Source: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice

Dividend development



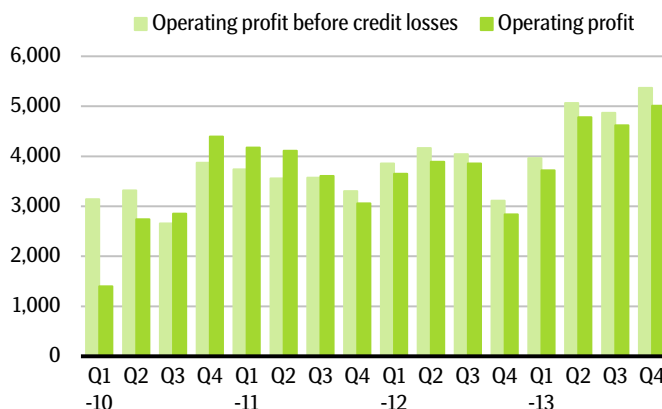
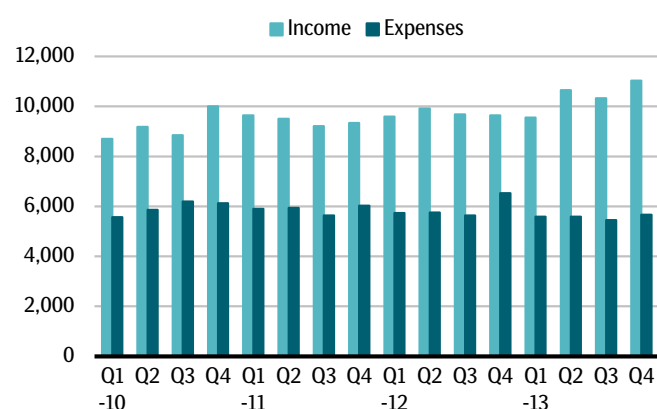
Income statement

SEB Group

SEK m	Q4			Q3			Q4			Jan - Dec		
	2013	2013	%	2012	%	2013	2012	%				
Net interest income	4,932	4,759	4	4,458	11	18,827	17,635	7				
Net fee and commission income	3,871	3,735	4	3,715	4	14,664	13,620	8				
Net financial income	1,186	825	44	982	21	4,052	4,579	-12				
Net life insurance income	890	794	12	831	7	3,255	3,428	-5				
Net other income	151	211	-28	-349		755	-439					
Total operating income	11,030	10,324	7	9,637	14	41,553	38,823	7				
Staff costs	-3,386	-3,474	-3	-3,672	-8	-14,029	-14,596	-4				
Other expenses	-1,780	-1,457	22	-1,628	9	-6,299	-6,444	-2				
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-495	-522	-5	-1,224	-60	-1,959	-2,612	-25				
Total operating expenses	-5,661	-5,453	4	-6,524	-13	-22,287	-23,652	-6				
Profit before credit losses	5,369	4,871	10	3,113	72	19,266	15,171	27				
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-19	14		2		16	1					
Net credit losses	-341	-267	28	-276	24	-1,155	-937	23				
Operating profit	5,009	4,618	8	2,839	76	18,127	14,235	27				
Income tax expense	-793	-865	-8	401		-3,338	-2,093	59				
Net profit from continuing operations	4,216	3,753	12	3,240	30	14,789	12,142	22				
Discontinued operations	6			-1		-11	-488	-98				
Net profit	4,222	3,753	12	3,239	30	14,778	11,654	27				
Attributable to minority interests	1	2	-50	7	-86	7	22	-68				
Attributable to shareholders	4,221	3,751	13	3,232	31	14,771	11,632	27				
Continuing operations												
Basic earnings per share, SEK	1.93	1.71		1.47		6.74	5.53					
Diluted earnings per share, SEK	1.92	1.70		1.47		6.69	5.51					
Total operations												
Basic earnings per share, SEK	1.93	1.71		1.47		6.74	5.31					
Diluted earnings per share, SEK	1.92	1.70		1.47		6.69	5.29					

Income, Expenses and Operating profit

SEK m



Including:

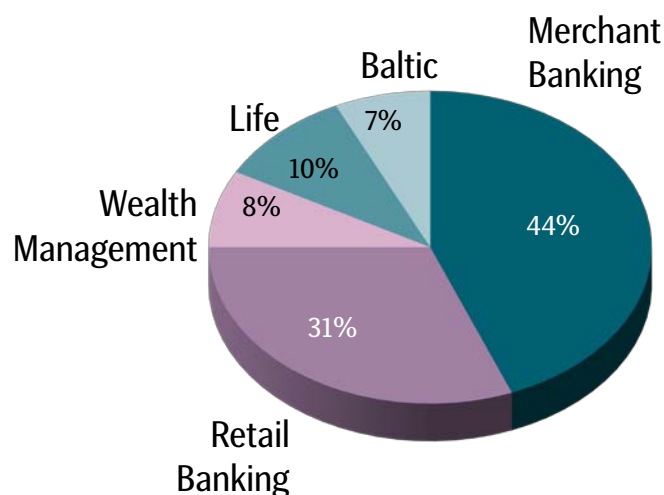
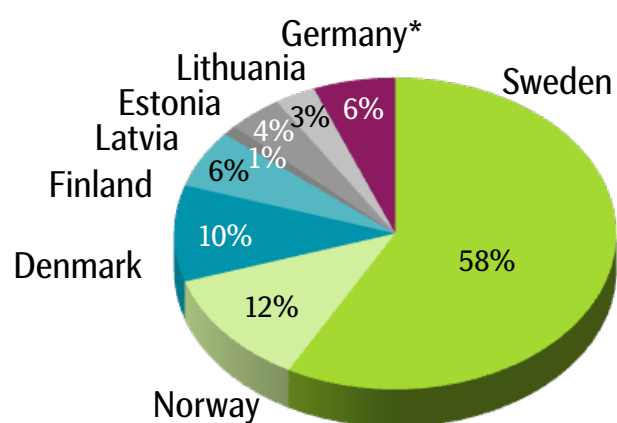
SEK 2,394m goodwill write-down for Baltics and Russia in Q2 2009 and SEK 1.3bn capital gain on repurchased bonds
 SEK 270m capital gain on repurchased bonds in Q4 2009
 SEK 755m restructuring costs for German Retail divestment in Q3 2010
 SEK 402m cost for buy-backs of covered bonds and SEK 753m impairment/loss on IT investment assets in Q4 2012
 SEK 201m gain on repurchased subordinated debt in Q2 2013

Income statement, quarters SEB Group

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Net interest income	4,318	4,181	4,530	4,466	4,458	4,459	4,677	4,759	4,932
Net fee and commission income	3,637	3,264	3,449	3,192	3,715	3,247	3,811	3,735	3,871
Net financial income	589	1,379	1,127	1,091	982	954	1,087	825	1,186
Net life insurance income	992	915	821	861	831	882	689	794	890
Net other income	-202	-150	-11	71	-349	9	384	211	151
Total operating income	9,334	9,589	9,916	9,681	9,637	9,551	10,648	10,324	11,030
Staff costs	-3,527	-3,618	-3,704	-3,602	-3,672	-3,556	-3,613	-3,474	-3,386
Other expenses	-2,030	-1,653	-1,590	-1,573	-1,628	-1,581	-1,481	-1,457	-1,780
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-475	-464	-460	-464	-1,224	-451	-491	-522	-495
Total operating expenses	-6,032	-5,735	-5,754	-5,639	-6,524	-5,588	-5,585	-5,453	-5,661
Profit before credit losses	3,302	3,854	4,162	4,042	3,113	3,963	5,063	4,871	5,369
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1	2	-4	1	2	10	11	14	-19
Net credit losses	-240	-206	-269	-186	-276	-256	-291	-267	-341
Operating profit	3,061	3,650	3,889	3,857	2,839	3,717	4,783	4,618	5,009
Income tax expense	2,438	-793	-833	-868	2,494	-705	-975	-865	-793
Net profit from continuing operations	5,499	2,857	3,056	2,989	-8,902	3,012	3,808	3,753	4,216
Discontinued operations	855	-246	-86	-155	487		-17		6
Net profit	6,354	2,611	2,970	2,834	-8,415	3,012	3,791	3,753	4,222
Attributable to minority interests	-27	5	6	4	-15	3	1	2	1
Attributable to shareholders	6,381	2,606	2,964	2,830	-8,400	3,009	3,790	3,751	4,221

Share of operating profit

Jan - Dec 2013



Geography and Divisions excluding Other and eliminations, see page 31

* Excluding centralised Treasury operations

Key figures – SEB Group

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Continuing operations									
Return on equity, continuing operations, %	10.05	11.06	11.83	11.35	11.93	11.03	14.08	13.37	14.12
Basic earnings per share, continuing operations, SEK	1.16	1.30	1.39	1.36	1.47	1.37	1.74	1.71	1.93
Diluted earnings per share, continuing operations, SEK	1.16	1.30	1.39	1.36	1.47	1.36	1.72	1.70	1.92
Cost/income ratio, continuing operations	0.65	0.60	0.58	0.58	0.68	0.59	0.52	0.53	0.51
Number of full time equivalents, continuing operations ¹⁾	16,807	16,706	16,747	16,415	16,295	15,946	16,004	15,743	15,693
Total operations									
Return on equity, %	8.87	10.10	11.50	10.76	11.93	11.03	14.02	13.37	14.14
Return on total assets, %	0.38	0.44	0.50	0.47	0.53	0.48	0.58	0.59	0.66
Return on risk-weighted assets, %	1.09	1.25	1.39	1.31	1.49	1.37	1.66	1.63	1.84
Basic earnings per share, SEK	1.02	1.19	1.35	1.29	1.47	1.37	1.73	1.71	1.93
Weighted average number of shares, millions ²⁾	2,193	2,189	2,192	2,193	2,192	2,192	2,189	2,192	2,189
Diluted earnings per share, SEK	1.02	1.19	1.35	1.29	1.47	1.36	1.72	1.70	1.92
Weighted average number of diluted shares, millions ³⁾	2,203	2,196	2,196	2,198	2,202	2,210	2,208	2,206	2,203
Net worth per share, SEK	51.99	51.85	53.38	55.30	56.33	54.94	55.93	58.76	62.10
Equity per share, SEK	46.75	46.32	47.38	48.60	49.92	48.53	49.93	52.72	56.33
Average shareholders' equity, SEK, billion	101.4	103.1	103.1	105.1	108.5	109.1	108.2	112.2	119.4
Credit loss level, %	0.08	0.06	0.08	0.11	0.08	0.07	0.09	0.08	0.10
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁴⁾ , %		109	108	154	113	111	114	114	129
Capital adequacy including transitional floor ⁵⁾ :									
Risk-weighted assets, SEK billion	828	835	867	860	879	901	929	911	917
Core Tier 1 capital ratio, %	11.25	11.24	11.12	11.33	10.05	9.88	10.28	10.95	10.95
Tier 1 capital ratio, %	13.01	12.96	12.79	12.94	11.65	10.82	11.12	11.77	11.79
Total capital ratio, %	12.50	12.35	12.31	12.74	11.47	11.20	11.29	11.74	11.68
Capital adequacy Basel III ⁶⁾ :									
Risk-weighted assets, SEK billion					632	629	628	610	598
Common Equity Tier 1 capital ratio, %					13.10	13.40	14.17	15.00	15.01
Tier 1 capital ratio, %					15.33	15.58	16.46	17.07	17.12
Total capital ratio, %					16.73	16.92	17.30	18.00	18.09
Number of full time equivalents ¹⁾	17,571	17,434	16,813	16,480	16,357	15,966	16,023	15,762	15,712
Assets under custody, SEK billion	4,490	4,982	4,989	4,788	5,191	5,443	5,411	5,814	5,958
Assets under management, SEK billion	1,261	1,317	1,261	1,271	1,328	1,374	1,387	1,427	1,475
Discontinued operations									
Basic earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.14	-0.11	-0.04	-0.07	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.00
Diluted earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.14	-0.11	-0.04	-0.07	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.00

1) Quarterly numbers are for last month of quarter. Accumulated numbers are average for the period.

2) The number of issued shares was 2,194,171,802. SEB owned 2,188,734 Class A shares for the equity based programmes at year end 2012. During 2013 SEB has repurchased 32,276,198 shares and 20,043,859 shares have been sold. Thus, as at 31 December 2013 SEB owned 14,421,073 Class A-shares with a market value of SEK 1,223m.

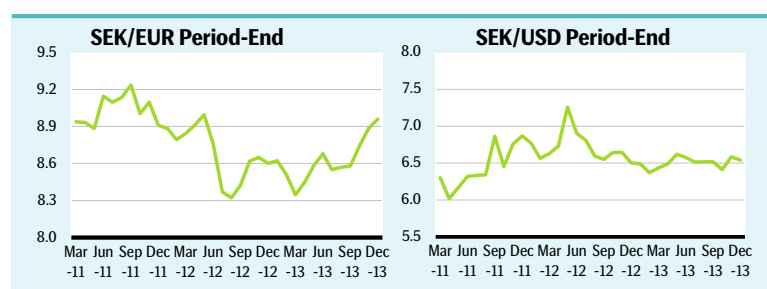
3) Calculated dilution based on the estimated economic value of the long-term incentive programmes.

4) According to Swedish FSA regulations for respective period.

5) Including transitional floor, 80 per cent of RWA in Basel I.

6) Estimate based on SEB's interpretation of future regulation.

Impact from exchange rate fluctuations



SEK m	Q4-13/Q4-12	Q4-13/Q3-13	YTD-13/YTD-12
Total income	-10	+62	-352
Total expenses	-9	-35	+163
Net credit losses	-1	-4	+11
Operating profit	-20	+23	-178
SEK bn			
Dec-13/Dec-12			
Loans to the public		+8	
Deposits from the public		+6	
RWA - Basel II		+4	
Total assets		+13	

Net interest income analysis

SEB Group, SEK m

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Lending volumes and margins	3,209	3,010	3,110	3,237	3,436	3,502	3,566	3,699	3,968
Deposit volumes and margins	907	892	849	769	624	565	561	587	531
Funding and Other	202	279	571	460	398	392	550	473	433
Net interest income	4,318	4,181	4,530	4,466	4,458	4,459	4,677	4,759	4,932

Net interest margin

Average balance, quarterly isolated

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Loans to credit institutions and central banks	165,691	227,557	194,186	117,169	114,645	124,869	132,153	131,670	108,987
Loans to the public	1,162,340	1,168,790	1,212,949	1,204,916	1,214,739	1,210,520	1,231,655	1,237,079	1,287,045
Interest-earning securities	404,961	394,042	385,363	455,022	470,964	495,824	496,886	490,858	465,691
Total interest-earning assets	1,732,992	1,790,389	1,792,497	1,777,107	1,800,348	1,831,212	1,860,694	1,859,607	1,861,722
Derivatives									
Other assets	592,284	584,326	615,114	613,834	628,186	684,720	705,763	698,902	694,634
Total assets	2,325,276	2,374,715	2,407,611	2,390,941	2,428,534	2,515,932	2,566,457	2,558,509	2,556,357
Deposits from credit institutions	215,746	221,117	225,314	206,968	187,131	192,302	213,746	214,548	199,708
Deposits and borrowing from the public	801,657	812,535	839,674	826,534	851,754	878,238	881,091	888,876	888,728
Debt securities	686,978	711,304	697,085	709,327	732,412	755,404	777,647	773,116	754,912
Subordinated liabilities	25,510	24,943	24,099	23,017	24,449	23,769	23,477	23,150	22,793
Total interest-bearing liabilities	1,729,891	1,769,899	1,786,172	1,765,846	1,795,746	1,849,713	1,895,961	1,899,689	1,866,141
Other liabilities and equity	595,385	604,817	621,438	625,095	632,788	666,219	670,496	658,820	690,216
Total liabilities and equity	2,325,276	2,374,715	2,407,611	2,390,941	2,428,534	2,515,932	2,566,457	2,558,509	2,556,357

Interest, quarterly isolated

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Loans to credit institutions and central banks	1,233	749	718	663	633	539	738	417	536
Loans to the public*	10,927	10,899	10,580	10,221	9,741	9,246	9,370	9,406	9,535
Interest-earning securities	2,072	1,775	1,649	1,374	1,282	1,321	1,335	1,202	1,381
Interest income from interest-earning assets	14,233	13,424	12,947	12,258	11,656	11,107	11,443	11,026	11,452
Other assets	662	604	880	921	1,132	1,215	1,124	1,122	1,236
Total interest income	14,894	14,028	13,826	13,179	12,788	12,321	12,567	12,148	12,688
Deposits from credit institutions	-1,161	-717	-727	-619	-594	-581	-778	-418	-605
Deposits and borrowing from the public*	-4,324	-4,095	-3,817	-3,548	-3,233	-2,848	-2,815	-2,750	-2,754
Debt securities	-3,785	-3,830	-3,635	-3,372	-3,313	-3,274	-3,237	-3,070	-3,314
Subordinated liabilities	-341	-287	-279	-296	-383	-411	-337	-365	-372
Interest expense from interest-bearing liabilities	-9,611	-8,929	-8,458	-7,834	-7,523	-7,114	-7,167	-6,603	-7,045
Other liabilities and equity	-948	-909	-835	-879	-807	-748	-723	-785	-711
Total interest expense	-10,559	-9,839	-9,294	-8,713	-8,330	-7,862	-7,890	-7,388	-7,756

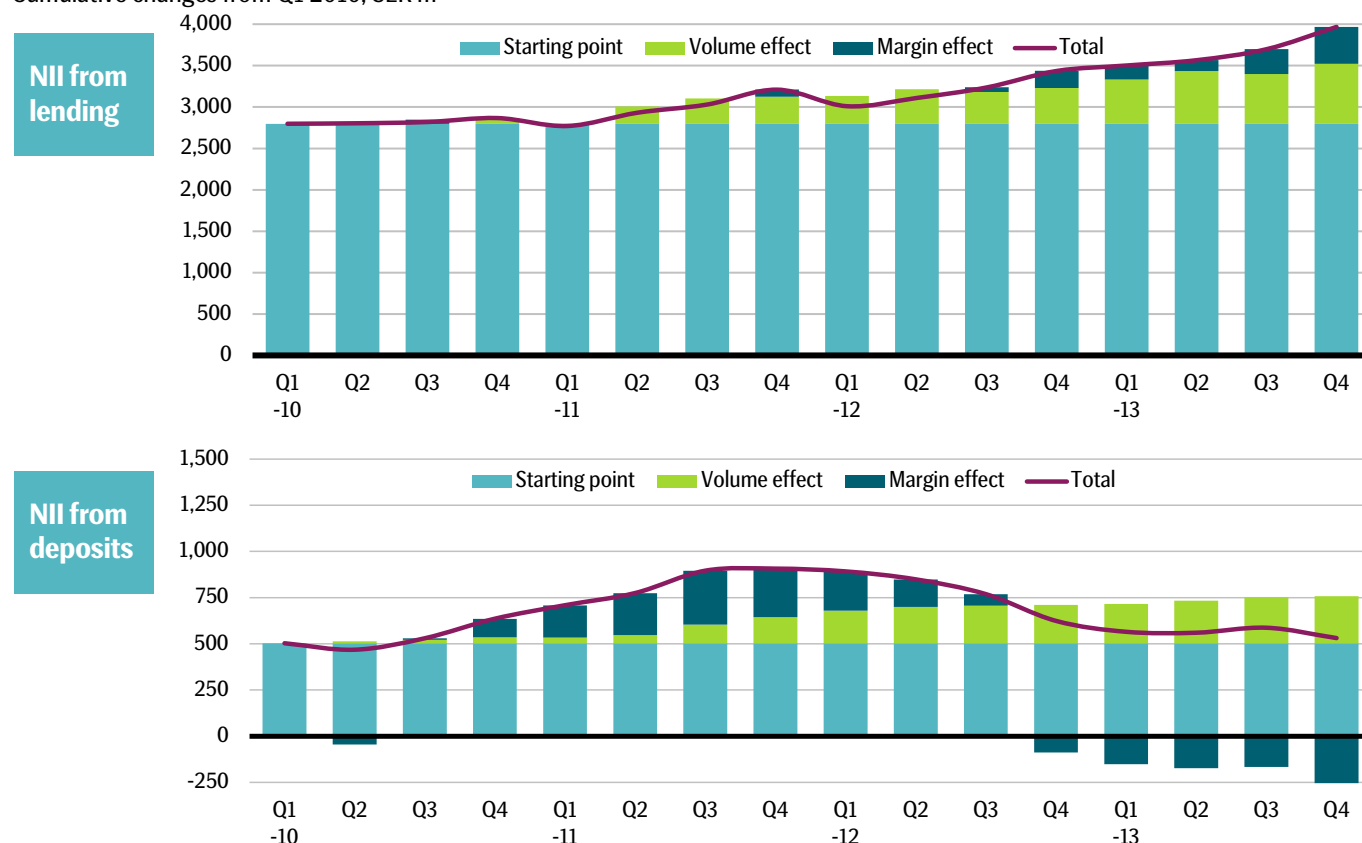
*Compared to Loans/Deposits to the public in the interim report, debt securities are presented separately in this table

Interest rate

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Loans to credit institutions and central banks	2.98%	1.32%	1.48%	2.26%	2.21%	1.73%	2.23%	1.27%	1.97%
Loans to the public	3.76%	3.73%	3.49%	3.39%	3.21%	3.06%	3.04%	3.04%	2.96%
Interest-earning securities	2.05%	1.80%	1.71%	1.21%	1.09%	1.07%	1.08%	0.98%	1.19%
Interest rate on interest-earning assets	3.29%	3.00%	2.89%	2.76%	2.59%	2.43%	2.46%	2.37%	2.46%
Deposits from credit institutions	-2.15%	-1.30%	-1.29%	-1.20%	-1.27%	-1.21%	-1.46%	-0.78%	-1.21%
Deposits and borrowing from the public	-2.16%	-2.02%	-1.82%	-1.72%	-1.52%	-1.30%	-1.28%	-1.24%	-1.24%
Debt securities	-2.20%	-2.15%	-2.09%	-1.90%	-1.81%	-1.73%	-1.66%	-1.59%	-1.76%
Subordinated liabilities	-5.35%	-4.60%	-4.64%	-5.14%	-6.26%	-6.92%	-5.74%	-6.31%	-6.52%
Interest rate on interest-bearing liabilities	-2.22%	-2.02%	-1.89%	-1.77%	-1.68%	-1.54%	-1.51%	-1.39%	-1.51%
Net yield on interest-earning assets, total operations	1.00%	0.94%	1.01%	1.01%	0.99%	0.97%	1.01%	1.02%	1.06%

NII customer driven specification

Cumulative changes from Q1 2010, SEK m



Net fee and commission income

SEB Group

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Issue of securities and advisory	189	171	142	92	241	65	161	154	336
Secondary market and derivatives	733	492	467	501	480	495	647	482	377
Custody and mutual funds	1,795	1,625	1,664	1,564	1,838	1,657	1,702	1,631	1,835
Whereof performance and transaction fees	222	10	47	30	177	72	48	2	145
Payments, cards, lending, deposits, guarantees and other	2,181	2,166	2,359	2,133	2,401	2,174	2,515	2,587	2,315
Whereof payments and card fees	1,459	1,436	1,545	1,479	1,492	1,421	1,516	1,463	1,494
Whereof lending	461	476	521	442	608	454	675	828	574
Fee and commission income	4,898	4,454	4,632	4,290	4,960	4,391	5,025	4,854	4,863
Fee and commission expense	-1,261	-1,190	-1,183	-1,098	-1,245	-1,144	-1,214	-1,119	-992
Net fee and commission income	3,637	3,264	3,449	3,192	3,715	3,247	3,811	3,735	3,871

Net financial income

SEB Group

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Equity instruments and related derivatives	-17	416	-175	289	-12	-40	7	727	541
Debt instruments and related derivatives	-64	76	767	-8	137	297	442	-654	-93
Currency related	848	881	588	809	885	721	650	659	761
Other	-178	6	-53	1	-28	-24	-12	93	-23
Net financial income	589	1,379	1,127	1,091	982	954	1,087	825	1,186

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

Expenses

Staff costs - SEB Group

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Salaries etc	-2,985	-3,099	-3,152	-2,958	-2,974	-3,025	-2,923	-2,887	-2,859
Redundancies	-56	-31	-31	-110	-241	-56	-122	-93	-52
Pensions	-297	-354	-377	-400	-290	-347	-433	-367	-303
Other staff costs	-189	-134	-144	-134	-167	-128	-135	-127	-172
Staff costs*	-3,527	-3,618	-3,704	-3,602	-3,672	-3,556	-3,613	-3,474	-3,386

*all items include social charges

Other expenses - SEB Group

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Costs for premises	-450	-407	-411	-399	-408	-399	-398	-392	-444
Data costs	-1,165	-797	-782	-621	-710	-585	-567	-553	-707
Travel and entertainment	-159	-90	-118	-80	-141	-83	-104	-89	-139
Consultants	-224	-146	-200	-153	-231	-127	-190	-169	-248
Marketing	-167	-97	-119	-89	-125	-91	-98	-90	-115
Information services	-127	-108	-116	-107	-113	-105	-108	-108	-132
Other operating costs	262	-8	156	-124	100	-191	-16	-56	5
Other expenses	-2,030	-1,653	-1,590	-1,573	-1,628	-1,581	-1,481	-1,457	-1,780

Balance sheet structure & funding

Balance sheet structure

Assets	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Cash and balances with central banks	148,042	39,064	81,307	187,126	191,445	246,198	238,469	259,103	173,950
Other lending to central banks	80,548	126,816	105,693	21	17,718	7,957	5,146	5,964	9,661
Lending	70,756	88,914	69,965	70,508	71,841	86,970	77,357	78,051	71,457
Repos	30,201	28,792	23,351	28,817	30,822	40,765	40,039	21,472	19,997
Debt instruments	27,806	24,777	24,479	23,329	23,360	22,003	19,518	14,296	11,170
Other loans to credit institutions	128,763	142,483	117,796	122,655	126,023	149,739	136,914	113,819	102,623
Public administration	62,188	59,043	58,611	54,378	55,584	50,320	55,551	52,721	51,678
Private Individuals	433,547	442,198	449,925	454,613	466,988	472,782	482,784	486,936	493,215
Corporate	585,723	596,240	606,178	596,725	612,557	625,178	645,189	637,124	646,725
Repos	72,244	73,750	104,702	104,381	75,702	69,727	83,325	82,788	87,436
Debt instruments	32,520	29,875	28,750	27,950	25,258	22,481	23,373	21,975	23,514
Loans to the public	1,186,223	1,201,106	1,248,166	1,238,048	1,236,088	1,240,488	1,290,222	1,281,543	1,302,568
Debt instruments	176,001	186,836	179,369	176,063	191,477	196,141	195,645	207,216	185,870
Equity instruments	55,931	71,983	71,461	92,566	85,210	122,136	115,451	130,994	132,459
Derivatives	167,821	143,367	160,817	176,947	170,600	196,498	185,215	143,524	142,776
Insurance assets	269,925	276,008	267,732	271,603	278,650	287,303	293,969	298,607	315,518
Financial assets at fair value	669,678	678,195	679,379	717,179	725,938	802,078	790,280	780,341	776,624
Debt instruments	54,573	56,335	48,001	45,631	47,159	45,553	42,761	42,142	44,725
Other	2,804	3,010	3,307	3,539	3,439	3,501	3,833	3,932	4,179
Available-for-sale financial assets	57,377	59,345	51,308	49,170	50,598	49,054	46,594	46,074	48,903
Assets held for sale	2,005	1,826							
Tangible and intangible assets	29,016	29,536	29,632	29,098	28,494	28,186	29,245	28,955	28,924
Other assets	57,729	49,570	56,967	55,602	77,151	56,488	58,767	53,108	41,580
TOTAL ASSETS	2,359,381	2,327,941	2,370,247	2,398,897	2,453,456	2,580,186	2,595,637	2,568,907	2,484,834
Liabilities	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Deposits from central banks	35,957	41,551	50,851	53,578	30,073	44,552	60,039	55,531	62,413
Credit institutions	139,000	156,453	136,474	139,482	126,210	152,312	149,486	141,777	105,109
Repos	26,317	29,661	24,180	19,868	14,372	8,163	19,019	18,453	8,669
Deposits from credit institutions	165,317	186,114	160,654	159,350	140,583	160,475	168,505	160,230	113,778
Public administration	73,409	68,950	96,508	90,931	74,248	83,182	91,120	92,490	70,502
Private Individuals	198,244	201,341	206,728	207,941	208,972	202,763	213,100	212,808	223,439
Corporate	565,522	493,482	545,954	499,638	564,577	621,904	580,275	599,134	544,242
Repos	24,508	19,089	10,385	13,392	14,463	12,754	13,967	18,712	11,292
Deposits and borrowings from the public	861,682	782,861	859,575	811,901	862,260	920,603	898,461	923,143	849,475
Liabilities to policyholders	269,683	279,874	276,597	280,231	285,973	291,863	296,125	302,925	315,512
CP/CD	217,778	229,999	227,290	279,110	257,794	260,187	295,779	273,774	265,751
Long term debt	372,095	395,599	362,401	375,733	404,057	423,166	406,004	429,202	448,238
Debt securities	589,873	625,598	589,690	654,843	661,851	683,352	701,784	702,976	713,990
Debt instruments	44,584	40,029	42,591	33,198	43,060	39,180	47,930	35,328	31,556
Equity instruments	35,233	35,175	38,564	34,901	34,161	41,008	37,563	38,741	44,230
Derivatives	152,430	131,935	147,788	164,483	159,781	184,553	168,814	140,591	138,159
Financial liabilities at fair value	232,246	207,139	228,944	232,581	237,001	264,741	254,308	214,660	213,945
Liabilities held for sale	1,962	1,803							
Other liabilities	74,812	76,560	76,807	75,566	101,921	85,077	84,229	71,684	70,097
Subordinated liabilities	25,109	24,669	22,979	24,184	24,281	23,478	22,806	22,087	22,809
Total liabilities	2,256,642	2,226,169	2,266,098	2,292,235	2,343,943	2,474,142	2,486,257	2,453,236	2,362,019
Total equity	102,739	101,772	104,149	106,662	109,513	106,044	109,380	115,671	122,814
Total liabilities and equity	2,359,381	2,327,941	2,370,247	2,398,897	2,453,456	2,580,186	2,595,637	2,568,907	2,484,834

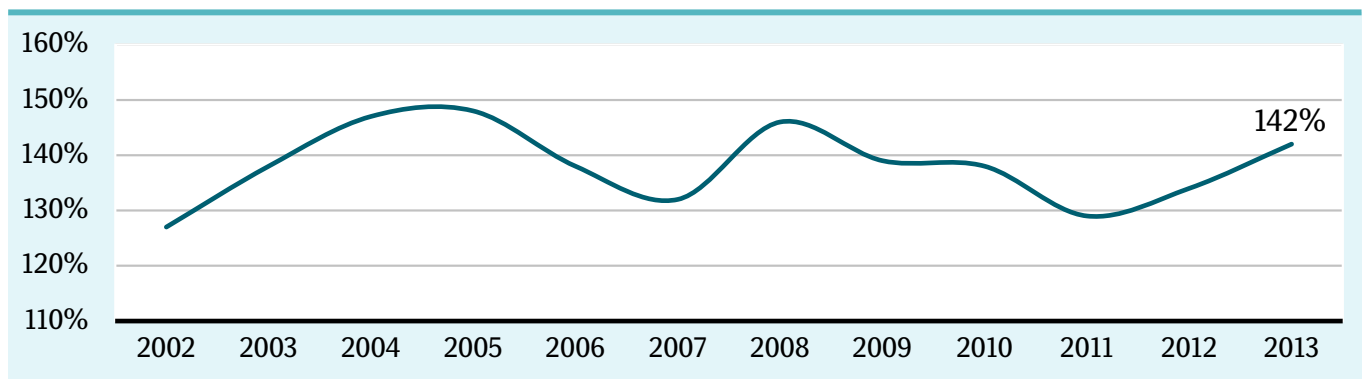
The definitions of the specified categories under Loans to credit institutions and Loans to the public above deviates slightly from the definitions of industries in the table on p. 24 Loan portfolio by industry and geography that is also more detailed.

Total loans and deposits

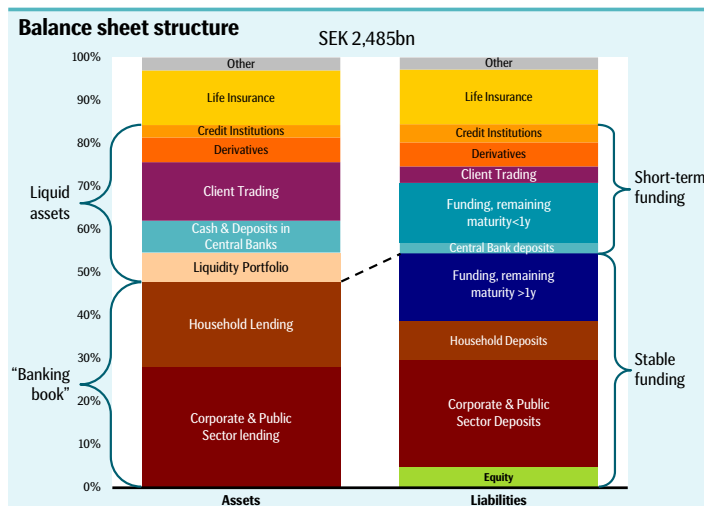
SEK bn

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Loans to the public	1,185	1,201	1,248	1,238	1,236	1,240	1,290	1,282	1,303
Repos	72	74	105	104	76	70	83	83	87
Debt instruments	33	30	29	28	25	22	23	22	24
Loans adjusted for repos and debt instruments	1,080	1,097	1,114	1,106	1,135	1,148	1,184	1,177	1,192
Deposits and borrowing from the public	862	783	860	812	862	921	898	923	849
Repos	25	19	10	13	14	13	14	19	11
Deposits adjusted for repos	837	764	850	799	848	908	884	904	838
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments	129%	144%	131%	138%	134%	126%	134%	130%	142%

Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments

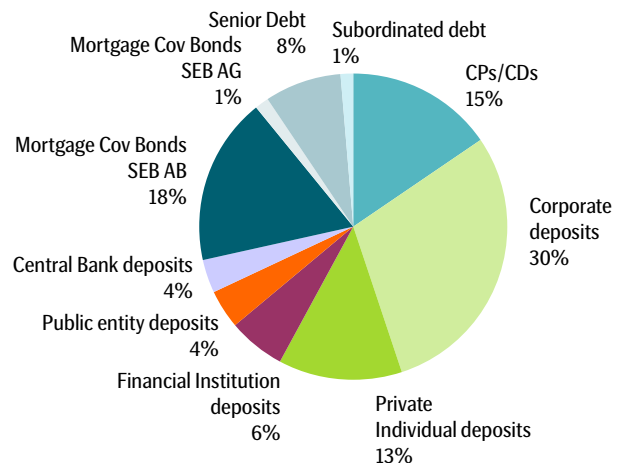


A strong balance sheet structure, Dec 2013



Deposits and wholesale funding structure by product

SEB Group, SEK 1,721bn*, 31 Dec 2013



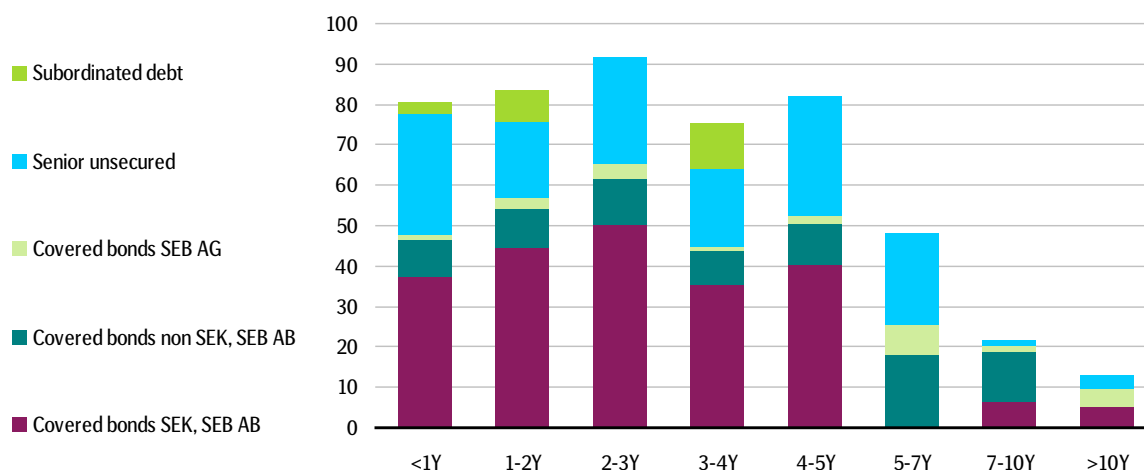
* Excluding repos and public covered bonds issued by SEB AG which are in a run-off mode

Intangible assets

SEK m	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Goodwill	10,487	10,495	10,498	10,417	10,460	10,360	10,426	10,373	10,408
Other intangibles	3,254	3,425	3,596	3,531	2,820	2,775	2,813	2,703	2,677
Deferred acquisition costs	4,131	4,113	4,087	3,995	4,008	4,026	4,078	4,071	4,086
Intangible assets	17,872	18,033	18,180	17,943	17,287	17,160	17,317	17,146	17,171

Long-term funding Maturity profile, Dec 2013

By product, SEK bn



Product*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
Mortgage covered bonds SEB AB, SEK	37.5	44.5	50.2	35.1	40.4		6.5	5.1	219
Mortgage covered bonds SEB AB, non-SEK	8.9	9.7	11.2	8.9	9.9	17.9	12.1		79
Mortgage covered bonds SEB AG	1.5	2.8	4.2	1.0	2.1	7.7	1.4	4.5	25
Senior unsecured	29.8	18.5	26.1	19.1	29.7	22.5	1.7	3.3	151
Subordinated debt	2.7	7.9		11.2					22
Total	80	83	92	75	82	48	22	13	496

* Excluding public covered bonds.

By currency, SEK bn

Currency*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
SEK	43.2	50.9	63.2	41.6	44.3	0.1	6.5	5.1	255
EUR	25.3	27.4	27.8	33.4	13.3	44.7	14.3	6.7	193
USD	2.7	2.8	0.0	0.1	24.5			1.1	31
GBP	8.0					3.2			11
JPY		0.6							1
CHF							0.7		1
HKD							0.2		0
NOK	0.6	1.7	0.3						3
DKK	0.6		0.4	0.3					1
Grand Total	80	83	92	75	82	48	22	13	496

* Excluding public covered bonds.

Long-term funding raised, SEK bn

Instrument	2009	2010	2011	2012	2013
Senior unsecured	76	20	32	42	45
Covered bonds SEB AB	26	71	95	81	73
Covered bonds SEB AG	24	11	0	1	2
Subordinated debt	3	0	0	6	0
Total	130	102	126	131	120

Balance Sheet Maturity Profile SEB Group

Remaining Contractual Maturities

SEB Group 31 Dec 2013

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	173,950	0	0	0	0	0	0	0	0	0	173,950
Other Lending to Central Banks	0	9,660	0	0	0	0	0	0	0	0	9,661
Loans to credit institutions	34,527	35,247	6,336	3,778	5,274	8,549	8,615	298	0	0	102,623
of which Repos and Margins of safety	21,559	31,271	989	0	0	0	0	0	0	0	53,819
Loans to the public	79,491	142,890	168,155	74,860	253,314	156,149	287,110	81,842	58,769	0	1,302,568
of which Repos and Margins of safety	46	95,426	973	0	0	0	0	0	0	0	96,445
Public	27,465	7,823	1,711	2,429	3,019	3,492	11,612	5,854	1,342	0	64,746
Private individuals	5,537	13,510	104,173	32,077	164,294	77,262	57,110	15,750	23,504	0	493,218
Corporate	46,488	121,547	62,271	40,354	86,002	75,394	218,389	60,238	33,922	0	744,604
Financial assets at fair value	0	3,243	6,690	16,175	60,589	10,163	74,802	7,953	6,255	590,753	776,624
Debt instruments	0	3,243	6,690	16,175	60,589	10,163	74,802	7,953	6,255	0	185,870
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	132,459	132,459
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	142,776	142,776
Insurance assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0	315,518	315,518
Other	0	11,441	2,077	1,466	5,129	5,666	11,249	24,733	2,771	54,876	119,408
Total assets	287,968	202,471	183,257	96,279	324,306	180,526	381,777	114,825	67,795	645,629	2,484,834

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	60,942	74,030	21,313	11,176	728	1,838	2,039	1,772	2,354	0	176,191
of which Repos and Margins of safety	3,132	15,748	94	0	0	0	0	0	0	0	18,974
Deposits and borrowings from the public	479,356	197,868	66,649	18,661	13,025	17,607	23,041	22,581	10,687	0	849,475
of which Repos and Margins of safety	0	29,048	0	0	0	0	0	0	0	0	29,048
of which covered by Deposit Guarantee	0	0	0	0	0	0	0	0	0	325,386	325,386
Public	23,415	13,421	15,840	9,731	7,824	636	16	105	979	0	71,969
Private individuals	80,060	94,551	38,402	2,823	947	4,839	1,304	14	499	0	223,439
Corporate	375,881	89,896	12,407	6,106	4,254	12,132	21,721	22,461	9,209	0	554,067
Liabilities to policyholders	0	0	0	0	0	0	0	0	0	315,512	315,512
Debt securities	0	51,995	129,026	139,695	76,341	28,985	223,413	58,087	6,447	0	713,990
Certificates	0	36,359	118,997	91,933	4,672	13,790	0	0	0	0	265,751
Covered bonds	0	3,477	9,248	35,670	55,377	3,338	160,519	36,875	5,020	0	309,525
Other bonds	0	12,160	781	12,092	16,292	11,857	62,893	21,212	1,427	0	138,714
Financial liabilities at fair value	0	1,425	443	798	5,948	160	8,416	11,851	2,490	182,415	213,945
Debt instruments	0	1,425	443	798	5,948	160	8,416	11,851	2,490	25	31,556
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44,230	44,230
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	138,159	138,159
Other	0	13,902	19,870	1,448	8,883	6,699	12,125	565	1,171	5,435	70,097
Subordinated liabilities	0	1,205	2,625	0	0	7,790	4,518	6,672	0	0	22,809
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	122,814	122,814
Total Liabilities and Equity	540,298	340,426	239,926	171,777	104,926	63,078	273,551	101,527	23,149	626,176	2,484,834

Maturities above are based on remaining contractual maturities. No behavioral assumptions have been made.

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

Other Liabilities include Liabilities Held for Sale and Other Liabilities

Payable on Demand includes items available O/N

Not Distributed includes items with no contractual maturity and undistributed items

SEB Group 31 Dec 2013, EUR

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	30,497	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30,497
Other Lending to Central Banks	0	151	0	0	0	0	0	0	0	0	151
Loans to credit institutions	18,011	6,214	577	2,153	3,602	4,629	7,479	194	0	0	42,860
Loans to the public	37,326	16,410	9,890	11,709	33,665	22,665	96,058	33,376	34,154	0	295,252
Financial assets at fair value	0	1,456	2,415	1,787	28,657	2,856	8,472	2,572	157	131,360	179,732
Other	0	500	402	903	117	3,397	6,825	16,723	185	36,432	65,484
Total	85,835	24,731	13,283	16,552	66,041	33,547	118,835	52,865	34,496	167,793	613,977

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	12,962	8,747	330	385	249	338	1,934	795	1,681	0	27,421
Deposits and borrowings from the public	123,790	25,059	19,918	15,107	11,614	7,151	18,372	16,848	7,798	0	245,658
Debt securities	0	10,956	18,647	15,261	19,149	4,000	49,963	46,949	1,364	0	166,288
Financial liabilities at fair value	0	0	70	94	165	160	2,753	1,238	71	65,118	69,667
Other	0	1,147	0	0	4,448	0	4,518	6,672	0	74,792	91,576
Total	136,752	45,909	38,964	30,848	35,625	11,648	77,540	72,501	10,914	139,909	600,610

SEB Group 31 Dec, USD

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	126,605	0	0	0	0	0	0	0	0	0	126,605
Other Lending to Central Banks	0	16	0	0	0	0	0	0	0	0	16
Loans to credit institutions	5,776	14,163	1,915	1,016	614	2,543	56	26	0	0	26,109
Loans to the public	3,594	6,890	6,595	3,698	6,996	3,342	35,829	16,509	2,241	0	85,695
Financial assets at fair value	0	69	1,694	622	2,021	584	2,189	108	0	32,674	39,961
Other	0	279	103	0	0	0	0	7	228	4,821	5,381
Total	135,974	21,417	10,308	5,336	9,574	6,470	38,073	16,650	2,469	37,495	283,766

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	18,391	32,823	17,839	9,973	103	601	0	0	0	0	79,732
Deposits and borrowings from the public	91,731	25,025	2,606	1,032	44	1,259	72	0	1	0	121,770
Debt securities	0	28,719	87,460	82,106	4,672	11,989	24,326	44	63	0	239,380
Financial liabilities at fair value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,137	6,137
Other	0	528	2,625	0	2,744	0	0	6	0	3,740	9,621
Total	110,122	87,096	110,531	93,090	7,563	13,849	24,397	50	64	9,878	456,640

SEB Group 31 Dec, SEK

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	157	0	0	0	0	0	0	0	0	0	157
Other Lending to Central Banks	0	2,230	0	0	0	0	0	0	0	0	2,230
Loans to credit institutions	4,775	9,046	2,865	48	302	88	468	46	0	0	17,639
Loans to the public	21,878	48,305	139,049	53,494	197,184	120,048	128,103	25,346	12,686	0	746,094
Financial assets at fair value	0	844	1,015	7,388	24,333	3,749	18,990	1,668	341	270,692	329,020
Other	0	7,844	392	0	4,485	0	0	0	0	13,518	26,239
Total	26,810	68,269	143,321	60,931	226,304	123,885	147,561	27,060	13,028	284,209	1,121,379

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	23,162	5,653	352	341	0	17	0	955	671	0	31,151
Deposits and borrowings from the public	200,265	130,274	37,646	629	1,084	4,787	4,376	5,337	2,624	0	387,021
Debt securities	0	10,915	9,848	40,916	50,798	6,230	148,094	6,967	5,020	0	278,788
Financial liabilities at fair value	0	0	0	317	3,312	0	4,946	10,567	503	61,648	81,293
Other	0	11,150	14,427	156	578	1	0	0	0	277,487	303,798
Total	223,427	157,992	62,271	42,358	55,772	11,034	157,416	23,827	8,819	339,135	1,082,052

Notes:

Maturities above are based on remaining contractual maturities.

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

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

Payable on Demand includes items available O/N

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

SEB's Liquidity Reserve

31 Dec 2013

Liquidity Reserve*, Group	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
1 Cash and holdings in central banks	209,163	254,155	243,615	265,068	183,611	2,386	30,649	126,620	23,955
2 Deposits in other banks available overnight	12,527	15,668	13,074	18,786	15,020	4,522	2,508	2,155	5,834
3 Securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks or multilateral development banks	37,722	37,245	48,260	34,493	38,405	3,093	31,390	3,922	0
4 Securities issued or guaranteed by municipalities or other public sector entities	42,564	36,711	41,671	55,967	48,370	5,520	42,624	225	0
5 Covered bonds issued by other institutions	57,015	53,164	46,453	49,949	49,220	30,528	18,047	646	0
6 Covered bonds issued by SEB	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 Securities issued by non-financial corporates	0	0	0	0	3,349	0	2,230	1,119	0
8 Securities issued by financial corporates (excl. covered)	3,200	2,302	4,584	5,871	8,231	0	6,975	1,257	0
9 Other	10,707	11,242	13,490	7,404	0	0	0	0	0
Total	372,898	410,487	411,147	437,538	346,206	46,050	134,423	135,944	29,789

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

SEB Extended Liquidity Reserve and SEB Liquid Resources, Group

31 Dec 2013

Total Liquid Resources, Group	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
Liquidity Reserve	372,898	410,487	411,147	437,538	346,206	46,050	134,423	135,944	29,789
Available OC	105,493	98,823	118,270	110,705	102,387	102,387	0	0	0
SEB Extended Liquidity Reserve*	478,391	509,310	529,417	548,243	448,593	148,437	134,423	135,944	29,789
Other liquid resources	153,450	176,075	156,925	153,727	176,785	44,844	21,388	3,882	106,671
SEB Total Liquid Resources**	631,840	685,385	686,342	701,971	625,378	193,281	155,811	139,826	136,461

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

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

Components Swedish FSA Liquidity ratio, 31 Dec 2013, SEK bn

Component	Total	EUR	USD
Liquid assets level 1	271	92	131
Liquid assets level 2	125	11	1
Liquidity buffer	396	103	132
Deposits from clients	141	28	43
Wholesale funding and deposits from financial counterparties	165	15	98
Other outflows	127	59	9
Cash outflows	433	101	150
Inflows from maturing lending to non-financial customers	51	26	2
Other inflows	76	26	84
Cash inflows	127	51	86
Net cash outflow	306	50	64
Swedish FSA Liquidity ratio	129%	207%	208%

Asset encumbrance, 31 Dec 2013

Encumbered assets by liability type, SEKm	Central bank funding	Intraday settlement collateral*	Repos	Derivative collateral**	Mortgage covered bonds***	Public covered bonds***	Total
Sovereigns, central bank & multilateral development banks	-	466	11,738	-	-	335	12,538
Public sector entity	-	-	26	-	-	-	26
Covered bonds	-	3,115	-	-	-	-	3,115
Non-financial corporates	-	-	-	-	-	-	-
Financial corporates	-	9	10,044	-	-	671	10,725
Other eligible assets	-	-	-	-	-	-	-
Mortgage assets	-	-	-	-	326,379	-	326,379
Public sector assets	-	-	-	-	-	18,217	18,217
Cash	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	3,589	21,808	-	326,379	19,223	370,999

*Pledged and encumbered bonds on balance sheet

**Net amount used for derivative agreements, (3-year, High: 2,196, Low: -5,095, Average: 1,164)

***Excluding accrued interest

Additional unencumbered assets by liability type, SEKm	Securities*	Overcollateralisation		Total
		SEB AB	SEB AG	
Sovereigns, central bank & multilateral development banks	111,882	-	1,187	113,069
Public sector entity	6,089	-	-	6,089
Covered bonds	164,188	-	-	164,188
Non-financial corporates	7,276	-	-	7,276
Financial corporates	13,936	-	2,380	16,316
Other eligible assets	12,194	-	-	12,194
Mortgage assets	-	136,584	8,664	145,248
Public sector assets	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
Total	315,565	136,584	12,231	464,380

*Does not include Reversed repos

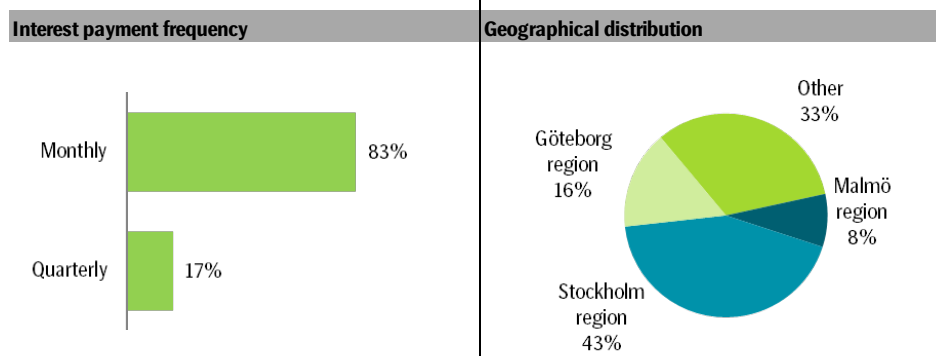
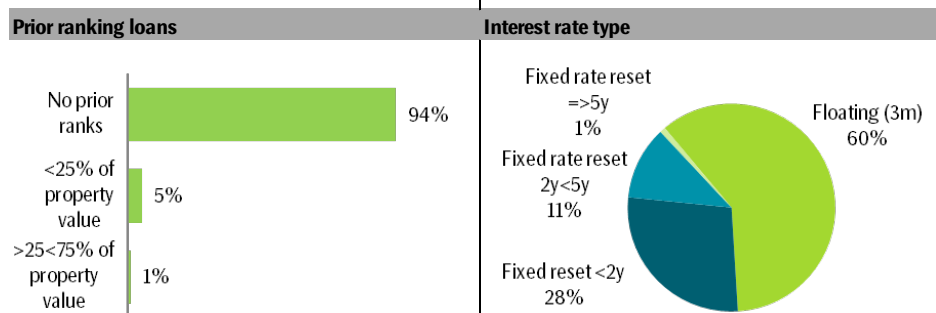
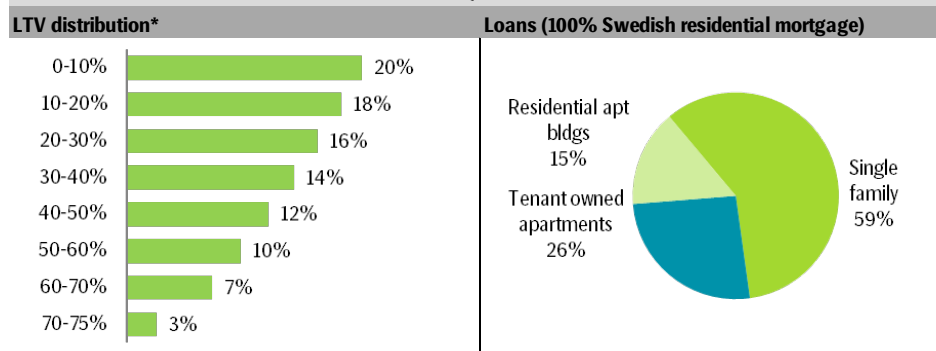
SEB AB Mortgage cover pool and covered bonds characteristics

31 Dec 2013

SEB AB Mortgage Covered Bonds				
Loans originated by	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)			
Pool type	Dynamic			
Cover pool	Q4 2013	Q2 2013	Q4 2012	
Total residential mortgage assets (SEK m)	433,945	421,724	400,999	
Weighted average LTV (property level)	60%	59%	59%	
Number of loans (thousand)	655	645	625	
Number of borrowers (thousand)	404	400	391	
Weighted average loan balance (SEK thousand)	662	654	642	
Substitute assets (SEK thousand)	0	0	0	
Loans past due 60 days (basis points)	9	10	11	
Net credit losses (basis points)	1	0	1	
Covered bonds	Q4 2013	Q2 2013	Q4 2012	
Total outstanding covered bonds (SEK m)	297,361	270,941	261,510	
Rating of the covered bond programme	Aaa Moody's	Aaa Moody's	Aaa Moody's	
FX distribution	SEK	74%	74%	78%
	non-SEK	26%	26%	22%

Over collateralisation	Q4 2013	Q2 2013	Q4 2012
Over collateralisation level	46%	56%	53%

Q4 2013



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

Capital adequacy

	31 Dec	31 Mar	30 Jun	30 Sep	31 Dec	31 Mar	30 Jun	30 Sep	31 Dec
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Capital resources									
Core Tier 1 capital	93,097	93,806	96,378	97,479	88,389	89,018	95,502	99,731	100,448
Tier 1 capital	107,711	108,156	110,873	111,346	102,393	97,520	103,351	107,185	108,159
Capital base	103,445	103,116	106,707	109,605	100,867	100,937	104,969	106,911	107,077
Capital adequacy without transitional floor (Basel II)									
Risk-weighted assets	678,841	674,613	631,981	590,596	585,839	583,491	593,068	574,070	563,559
Expressed as capital requirement	54,307	53,969	50,558	47,248	46,867	46,679	47,445	45,926	45,085
Core Tier 1 capital ratio	13.7%	13.9%	15.3%	16.5%	15.1%	15.3%	16.1%	17.4%	17.8%
Tier 1 capital ratio	15.9%	16.0%	17.5%	18.9%	17.5%	16.7%	17.4%	18.7%	19.2%
Total capital ratio	15.2%	15.3%	16.9%	18.6%	17.2%	17.3%	17.7%	18.6%	19.0%
Capital base in relation to capital requirement	1.90	1.91	2.11	2.32	2.15	2.16	2.21	2.33	2.38
Capital adequacy including transitional floor									
Transition floor applied	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
Risk-weighted assets	827,615	834,827	866,691	860,481	879,237	901,446	929,422	910,622	917,040
Expressed as capital requirement	66,209	66,786	69,335	68,838	70,339	72,116	74,354	72,850	73,363
Core Tier 1 capital ratio	11.2%	11.2%	11.1%	11.3%	10.1%	9.9%	10.3%	11.0%	11.0%
Tier 1 capital ratio	13.0%	13.0%	12.8%	12.9%	11.6%	10.8%	11.1%	11.8%	11.8%
Total capital ratio	12.5%	12.4%	12.3%	12.7%	11.5%	11.2%	11.3%	11.7%	11.7%
Capital base in relation to capital requirement	1.56	1.54	1.54	1.59	1.43	1.40	1.41	1.47	1.46
Capital adequacy with risk weighting according to Basel I									
Risk-weighted assets	1,037,898	1,048,910	1,080,979	1,068,310	1,091,468	1,120,256	1,153,390	1,146,914	1,157,095
Expressed as capital requirement	83,032	83,913	86,478	85,465	87,317	89,620	92,271	91,753	92,568
Core Tier 1 capital ratio	9.0%	8.9%	8.9%	9.1%	8.1%	7.9%	8.3%	8.7%	8.7%
Tier 1 capital ratio	10.4%	10.3%	10.3%	10.4%	9.4%	8.7%	9.0%	9.3%	9.3%
Total capital ratio	10.0%	9.8%	9.9%	10.3%	9.2%	9.0%	9.1%	9.3%	9.3%
Capital base in relation to capital requirement	1.25	1.23	1.23	1.28	1.16	1.13	1.14	1.17	1.16

Capital base of the SEB financial group of undertakings

	31 Dec	31 Mar	30 Jun	30 Sep	31 Dec	31 Mar	30 Jun	30 Sep	31 Dec
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total equity according to balance sheet	109,161	107,594	110,992	113,618	109,513	106,044	109,380	115,671	122,814
Dividend (excl repurchased shares)	-3,836	-959	-1,918	-2,878	-6,028	-1,501	-3,011	-4,524	-8,719
Investments outside the financial group of undertakings	-41	-41	-66	-63	-64	-63	-66	-65	-67
Other deductions outside the financial group of undertakings	-3,728	-4,110	-3,753	-3,902	-4,451	-4,769	-1,758	-2,078	-2,710
= Total equity in the capital adequacy	101,556	102,484	105,255	106,775	98,970	99,711	104,545	109,004	111,318
Adjustment for hedge contracts	229	436	108	-200	-473	-356	1,325	1,205	-40
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	-108	-172	0	0	0	0	0	-276	-345
Unrealised value changes on available-for-sale financial assets	717	272	343	-7	-597	-1,109	-1,031	-1,333	-1,734
Exposures where RWA is not calculated	-914	-734	-772	-749	-802	-762	-779	-675	-647
Goodwill	-4,147	-4,173	-4,179	-4,109	-4,147	-4,055	-4,106	-4,057	-4,085
Other intangible assets	-2,943	-3,126	-3,310	-3,263	-2,559	-2,528	-2,565	-2,465	-2,443
Deferred tax assets	-1,293	-1,181	-1,067	-968	-2,003	-1,883	-1,887	-1,672	-1,576
= Core Tier 1 capital	93,097	93,806	96,378	97,479	88,389	89,018	95,502	99,731	100,448
Tier 1 capital contribution (non-innovative)	4,455	4,421	4,379	4,213	4,300	4,172	4,391	4,334	4,448
Tier 1 capital contribution (innovative)	10,159	9,929	10,116	9,654	9,704	9,580	9,996	9,658	9,801
Investments in insurance companies						-5,250	-6,538	-6,538	-6,538
= Tier 1 capital	107,711	108,156	110,873	111,346	102,393	97,520	103,351	107,185	108,159
Dated subordinated debt	4,815	4,709	4,445	6,382	6,515	6,322	6,654	6,567	6,739
Deduction for remaining maturity	-320	-261	-40	-38	-39	-51	-53	-53	-54
Perpetual subordinated debt	2,225	2,012	2,169	2,104	1,890	1,728	680	656	613
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	-108	-172	153	467	485	419	537	-276	-345
Unrealised gains on available-for-sale financial assets	799	705	930	914	990	1,074	1,183	1,270	1,515
Exposures where RWA is not calculated	-914	-734	-772	-749	-802	-762	-779	-675	-647
Investments outside the financial group of undertakings	-41	-41	-66	-63	-64	-63	-66	-65	-67
Investments in insurance companies						-5,250	-6,538	-6,538	-6,538
= Tier 2 capital	6,456	6,218	6,819	9,017	8,975	3,417	1,618	886	1,216
Investments in insurance companies	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500	-10,501	0	0	0	0
Pension assets in excess of related liabilities	-222	-758	-485	-258	0	0	0	-1,160	-2,298
= Capital base	103,445	103,116	106,707	109,605	100,867	100,937	104,969	106,911	107,077

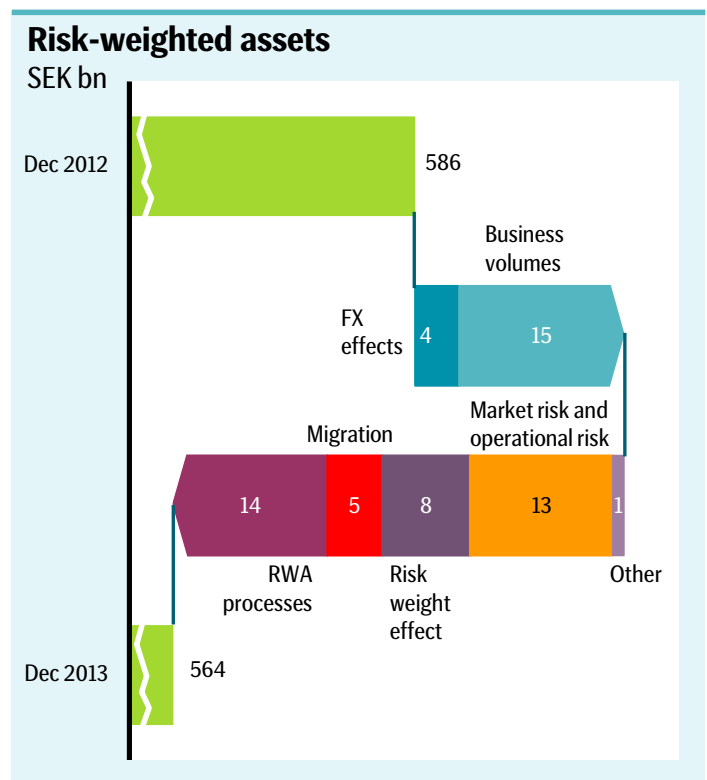
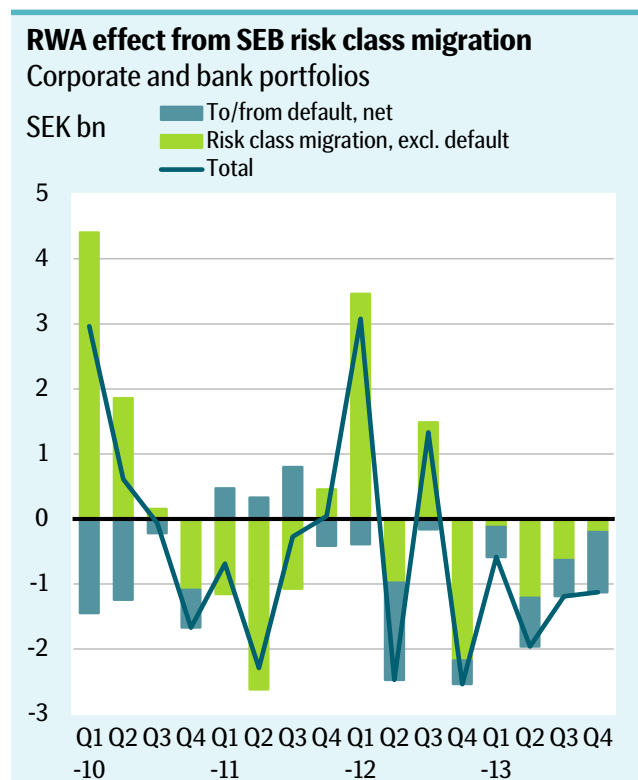
Risk-weighted assets for the SEB financial group of undertakings

SEK m	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Credit risk, IRB reported risk-weighted assets									
Institutions	29,552	30,685	26,237	24,669	23,879	24,343	22,653	22,074	22,454
Corporates	394,094	392,517	352,920	330,207	326,666	327,170	340,056	335,634	328,739
Securitisation positions	6,515	6,753	6,704	5,505	5,177	4,682	5,068	4,638	4,827
Retail mortgages	45,241	45,408	45,287	44,017	42,896	41,822	42,204	42,039	41,433
Other retail exposures	9,460	8,856	9,173	9,163	9,365	9,471	10,187	10,440	10,619
Other exposure classes	1,651	1,674	1,683	1,455	1,461	1,411	1,440	1,480	1,418
Total for credit risk, IRB approach	486,513	485,893	442,004	415,016	409,444	408,899	421,608	416,305	409,490
Further risk-weighted assets									
Credit risk, Standardised approach	77,485	75,761	75,636	69,120	68,125	64,575	73,630	66,345	59,167
Operational risk, Advanced Measurement approach	42,267	41,154	40,821	40,555	40,219	41,132	40,103	39,778	38,313
Foreign exchange rate risk	13,173	14,213	14,823	13,944	14,042	13,592	4,963	5,674	6,485
Trading book risks	59,403	57,592	58,697	51,961	54,009	55,293	52,764	45,968	50,104
Total	678,841	674,613	631,981	590,596	585,839	583,491	593,068	574,070	563,559
Summary									
Credit risk	563,998	561,654	517,640	484,136	477,569	473,474	495,238	482,650	468,657
Operational risk	42,267	41,154	40,821	40,555	40,219	41,132	40,103	39,778	38,313
Market risk	72,576	71,805	73,520	65,905	68,051	68,885	57,727	51,642	56,589
Total	678,841	674,613	631,981	590,596	585,839	583,491	593,068	574,070	563,559
Adjustment for flooring rules									
Addition according to transitional flooring	148,774	160,214	234,710	269,885	293,398	317,955	336,354	336,552	353,481
Total reported	827,615	834,827	866,691	860,481	879,237	901,446	929,422	910,622	917,040

RWA development

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Start	667	679	675	632	591	586	583	593	574
RWA processes (credit risk)	-3	-4	-45	-28	-9	3	-2	0	-15
Migration effect	1	3	-1	1	-3	-1	-2	-1	-1
Volume changes (credit risk)	12	0	16	-1	5	7	14	-8	2
Risk weight effect	-6	3	-16	6	-5	-5	-1	3	-5
FX effect	-8	-4	2	-13	5	-8	13	-7	6
Market risk and operational risk	17	-2	0	-8	2	2	-12	-6	3
Other	-1	-1	0	0	0	-1	0	0	0
End	679	675	632	591	586	583	593	574	564

SEB Group - Basel II without transitional rules



IRB reported credit exposures (less repos and securities lending)

Average risk weight	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Institutions	19.2%	19.1%	17.4%	16.5%	15.9%	16.7%	17.4%	18.2%	18.1%
Corporates	51.6%	51.5%	44.7%	42.4%	40.8%	40.3%	40.1%	40.1%	38.3%
Securitisation positions	34.9%	39.8%	39.6%	32.9%	34.7%	34.8%	36.0%	35.5%	39.0%
Retail mortgages	12.1%	11.6%	11.4%	10.9%	10.4%	10.0%	9.8%	9.7%	9.5%
Other retail exposures	37.5%	35.6%	36.4%	36.7%	37.4%	37.5%	38.4%	38.6%	39.0%

Capital adequacy, Basel III

SEK m	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Capital resources Basel III					
Common Equity Tier 1 capital	82,759	84,219	88,980	91,529	89,826
Tier 1 capital	96,853	97,961	103,396	104,161	102,462
Capital base	105,704	106,379	108,639	109,801	108,260
Capital adequacy according to Basel III					
Risk-weighted assets	631,795	628,684	628,031	610,134	598,324
Expressed as capital requirement	50,544	50,295	50,242	48,811	47,866
Common Equity Tier 1 capital ratio	13.1%	13.4%	14.2%	15.0%	15.0%
Tier 1 capital ratio	15.3%	15.6%	16.5%	17.1%	17.1%
Total capital ratio	16.7%	16.9%	17.3%	18.0%	18.1%
Capital base in relation to capital requirement	2.09	2.12	2.16	2.25	2.26

All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues

31Dec 2013

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

Assets under management

SEK bn

Assets under management, SEK bn	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Assets under management, start of period	1,399	1,261	1,261	1,261	1,261	1,328	1,328	1,328	1,328
Inflow	273	72	106	156	203	65	117	151	203
Outflow	-230	-49	-97	-134	-174	-53	-99	-133	-182
Net inflow of which:	43	23	9	22	29	12	18	18	21
Sweden	32	21	10	21	28	11	16	15	18
Other Nordic	8	1	3	2	-3	-1	-2	-3	-4
Germany	-1	-1	-2	-1	0	0	0	0	0
Baltic countries and Poland	1	1	1	0	2	0	1	1	2
Other and Eliminations	3	1	-3	0	2	2	3	5	5
Acquisition/disposal net	17								
Change in value	-198	33	-9	-12	38	34	42	81	126
Assets under management, end of period*	1,261	1,317	1,261	1,271	1,328	1,374	1,387	1,427	1,475

*Of which, not eliminated:

Retail Banking	69	72	71	73	75	76	74	76	77
Wealth Management	1,175	1,226	1,173	1,176	1,228	1,290	1,302	1,341	1,408
Life	420	434	428	436	443	451	455	463	481

Credit portfolio

Credit portfolio*

On & off balance, SEK bn

SEB Group	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Lending	1,165	1,199	1,195	1,185	1,216	1,243	1,269	1,262	1,270
Contingent Liabilities	429	426	439	431	442	447	474	481	489
Derivative Instruments	108	105	109	119	119	121	114	102	103
Credit Portfolio	1,702	1,730	1,743	1,735	1,777	1,811	1,858	1,845	1,862

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

Credit portfolio by industry and geography*

SEB Group, 31 December 2013										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	72,301	22,333	10,548	4,468	209	863	526	31,876	14,596	157,720
Finance and insurance	54,591	1,257	3,923	707	384	7	464	20,368	5,472	87,173
Wholesale and retail	40,263	3,177	1,782	875	2,653	3,029	8,534	9,965	4,058	74,336
Transportation	29,463	221	3,800	191	1,317	1,903	2,473	7,523	149	47,040
Shipping	38,405	364	1,086	641	700	136	219	55	5,229	46,835
Business and household services	102,895	1,480	3,472	790	2,822	3,200	1,950	28,461	3,047	148,117
Construction	13,038	303	277	688	942	985	1,305	3,479	1,222	22,239
Manufacturing	145,214	3,390	4,661	10,043	4,216	1,971	6,566	30,963	11,698	218,722
Agriculture, forestry and fishing	7,559	173	10	33	1,762	1,963	774	65	23	12,362
Mining, oil and gas extraction	24,780	9	5,350	115	29	111	56		180	30,630
Electricity, water and gas supply	28,438	356	815	6,972	1,835	1,637	3,317	18,303	654	62,327
Other	26,467	859	851	1,472	244	259	172	1,605	2,582	34,511
Corporates	511,113	11,589	26,027	22,527	16,904	15,201	25,830	120,787	34,314	784,292
Commercial real estate management	108,658	42	1,908	738	6,207	4,547	8,208	36,896		167,204
Residential real estate management	75,234		54			451	8	15,619		91,366
Housing co-operative associations	43,295									43,295
Property Management	227,187	42	1,962	738	6,207	4,998	8,216	52,515		301,865
Public Administration	19,046	6	372	1,142	3,683	344	2,185	53,699	1,390	81,867
Household mortgage	405,522		2,183		14,148	7,248	17,327	134	3,508	450,070
Other	44,796	4,276	24,172	2,231	2,714	2,587	1,353	7	4,146	86,282
Households	450,318	4,276	26,355	2,231	16,862	9,835	18,680	141	7,654	536,352
Credit portfolio	1,279,965	38,246	65,264	31,106	43,865	31,241	55,437	259,018	57,954	1,862,096

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

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

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

Loan portfolio by industry and geography*

SEB Group, 31 December 2013										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	33,604	617	1,115	1,418	202	814	407	24,656	9,799	72,632
Finance and insurance	26,466	143	1,169	24	154	6	14	10,653	5,246	43,875
Wholesale and retail	25,317	2,084	1,185	444	1,406	2,097	5,978	3,041	2,241	43,793
Transportation	19,914	97	2,785	3	959	1,700	1,993	3,778	131	31,360
Shipping	26,766	17	817	641	361	113	198	55	4,539	33,507
Business and household services	62,390	627	724	156	2,334	2,737	1,503	9,691	657	80,819
Construction	6,561	93	141	23	417	372	426	361	42	8,436
Manufacturing	56,400	1,999	755	2,919	2,585	1,566	4,589	7,225	7,100	85,138
Agriculture, forestry and fishing	5,660	22	1	33	1,571	1,831	653		3	9,774
Mining, oil and gas extraction	11,859	8	43	115	20	93	43			12,181
Electricity, water and gas supply	13,036	229	30	5,504	901	1,380	2,175	7,786	210	31,251
Other	19,369	773	511	631	191	238	167	1,457	1,846	25,183
Corporates	273,738	6,092	8,161	10,493	10,899	12,133	17,739	44,047	22,015	405,317
Commercial real estate management	89,477	6	1,233	467	5,713	4,377	7,465	35,161		143,899
Residential real estate management	66,219		49			383	8	14,653		81,312
Housing co-operative associations	40,643									40,643
Property Management	196,339	6	1,282	467	5,713	4,760	7,473	49,814		265,854
Public Administration	6,104	6	100	1,142	1,492	105	1,575	43,037	1,390	54,951
Household mortgage	382,868		2,183		14,068	7,230	17,152	133	3,508	427,142
Other	25,761	2,367	7,588	1,192	2,168	1,767	819	7	2,044	43,713
Households	408,629	2,367	9,771	1,192	16,236	8,997	17,971	140	5,552	470,855
Loan portfolio	918,414	9,088	20,429	14,712	34,542	26,809	45,165	161,694	38,756	1,269,609
Repos, credit institutions										19,997
Repos, general public										87,436
Debt instruments										34,684
Reserves										-6,535
Total lending										1,405,191

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

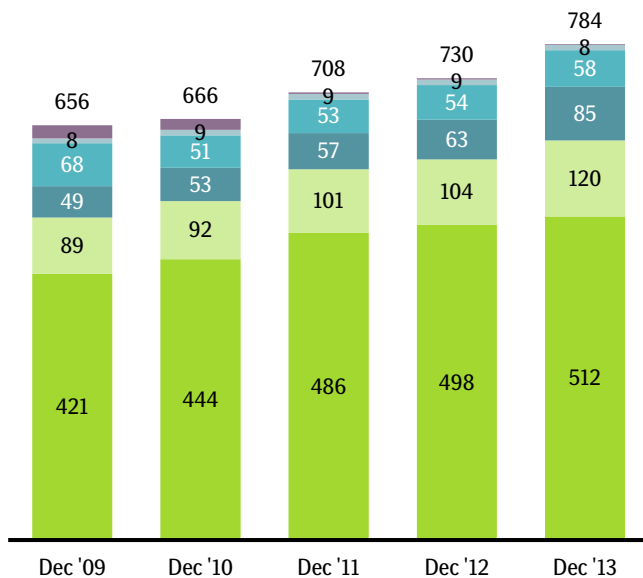
SEB Group, 31 December 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	33,779	3,544	3,021	1,224	307	484	349	23,756	10,374	76,838
Finance and insurance	32,774	113	1,557	4	40	176	8	11,034	3,300	49,006
Wholesale and retail	18,264	1,434	690	409	1,324	1,970	5,703	2,677	3,575	36,046
Transportation	22,608	11	2,879	3	768	1,408	1,773	2,991	164	32,605
Shipping	24,387	46	1,767	413	189	121	222	6	4,228	31,379
Business and household services	59,675	603	707	97	2,094	1,854	1,531	9,265	453	76,279
Construction	5,719	172	224	46	342	699	382	228	28	7,840
Manufacturing	52,661	1,206	418	4,063	2,053	1,525	4,463	9,739	5,381	81,509
Agriculture, forestry and fishing	5,546	87	5	28	1,312	1,795	580		7	9,360
Mining, oil and gas extraction	11,359	31	238	21	81	69	217			12,016
Electricity, water and gas supply	12,613	495	69	3,614	1,162	1,445	2,048	5,341	94	26,881
Other	17,621	742	852	101	193	253	166	1,413	1,822	23,163
Corporates	263,227	4,909	9,199	9,016	9,498	11,327	16,945	42,911	19,052	386,084
Commercial real estate management	78,964	5	835	618	5,089	2,629	8,574	36,983	1	133,698
Residential real estate management	59,640		70			1,800	10	18,306		79,826
Housing co-operative associations	36,437									36,437
Property Management	175,041	5	905	618	5,089	4,429	8,584	55,289	1	249,961
Public Administration	3,998	2	111	1,317	1,444	137	2,131	47,118	1,412	57,670
Household mortgage	358,185		2,824		13,496	7,573	17,071		2,903	402,052
Other	24,510	2,288	8,739	767	2,024	1,947	855	37	2,066	43,233
Households	382,695	2,288	11,563	767	15,520	9,520	17,926	37	4,969	445,285
Loan portfolio	858,740	10,748	24,799	12,942	31,858	25,897	45,935	169,111	35,808	1,215,838
Repos, credit institutions										30,822
Repos, general public										75,702
Debt instruments										48,618
Reserves										-8,869
Total lending										1,362,111

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

Credit portfolio – Corporates

SEK bn

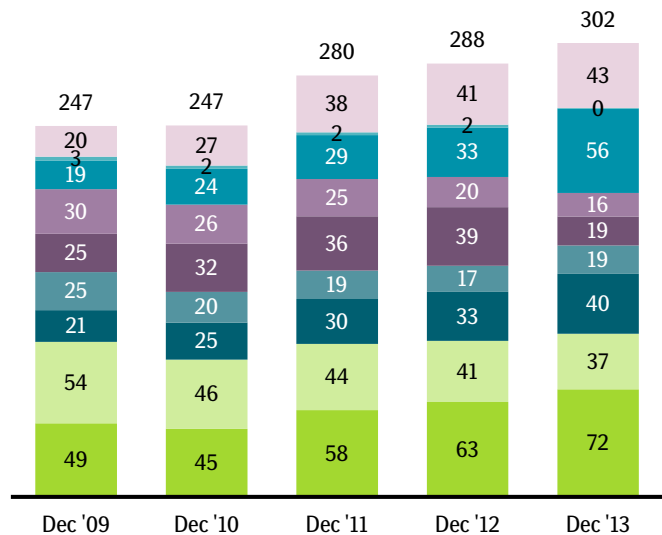
■ MB Nordic
 ■ MB Germany
 ■ Retail Banking
 ■ Wealth Management
 ■ Other corporate



Credit portfolio – Property Management

SEK bn

■ MB Nordic, commercial
 ■ Germany, commercial
 ■ Retail & Wealth, commercial
 ■ Baltic, commercial
 ■ MB Nordic, residential
 ■ Germany, residential
 ■ Retail & Wealth, residential
 ■ Baltic, residential
 ■ Swedish housing co-op. Ass.
 ■ Total, total



Note that MidCorp moved from Merchant Banking to Retail Banking in Q1 2013.

Credit portfolio by industry and geography*

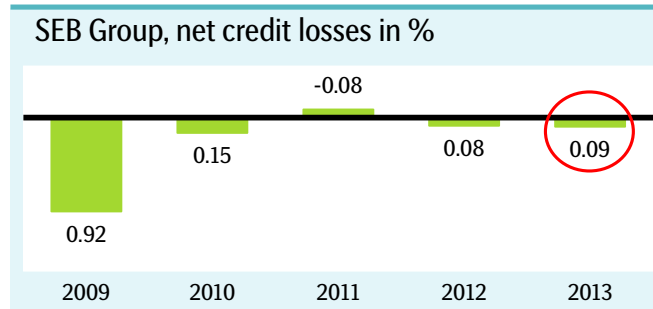
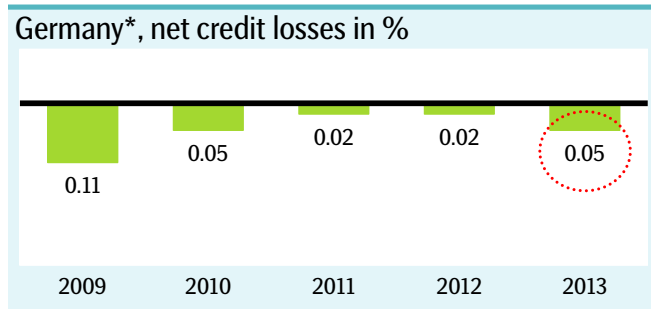
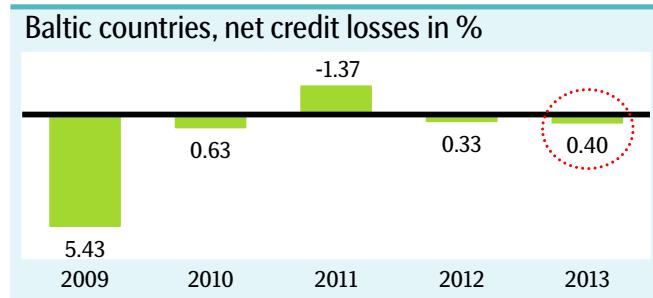
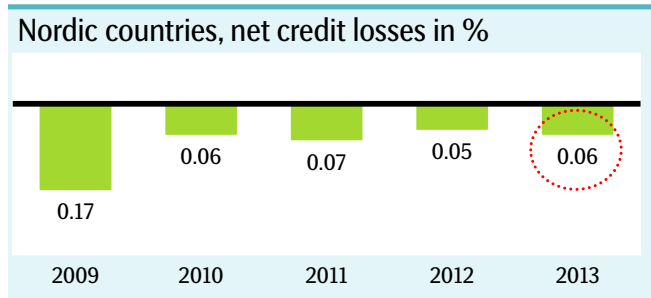
	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Banks	155	188	157	157	171	183	163	160	158
Corporates	708	704	730	720	730	750	784	772	784
Nordic countries	521	524	541	530	542	555	577	566	571
Germany	102	98	101	104	105	113	114	115	121
Baltic countries	53	52	55	53	54	53	56	56	58
Other	32	29	33	33	29	29	37	35	34
Commercial real estate management	150	148	148	149	154	157	167	163	167
Nordic countries	88	87	88	90	96	99	107	106	111
Germany	44	43	43	42	41	41	40	38	37
Baltic countries	19	18	18	17	17	17	20	19	19
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Residential real estate management	92	90	92	92	94	94	91	92	92
Nordic countries	65	65	68	70	72	73	72	74	75
Germany	25	23	23	20	20	19	19	18	17
Baltic countries	2	2	2	2	2	2	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Housing co-operative associations Sweden	38	39	40	41	41	41	43	42	43
Public administration	84	76	76	74	76	68	76	82	82
Households	475	486	500	502	511	518	534	534	536
Nordic countries	418	433	445	450	459	468	480	482	483
Germany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Baltic countries	48	47	46	44	45	43	46	45	45
Other	9	6	8	8	7	7	8	7	8
Total credit portfolio	1,703	1,730	1,743	1,735	1,777	1,811	1,858	1,845	1,862

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

Asset quality

Credit loss level

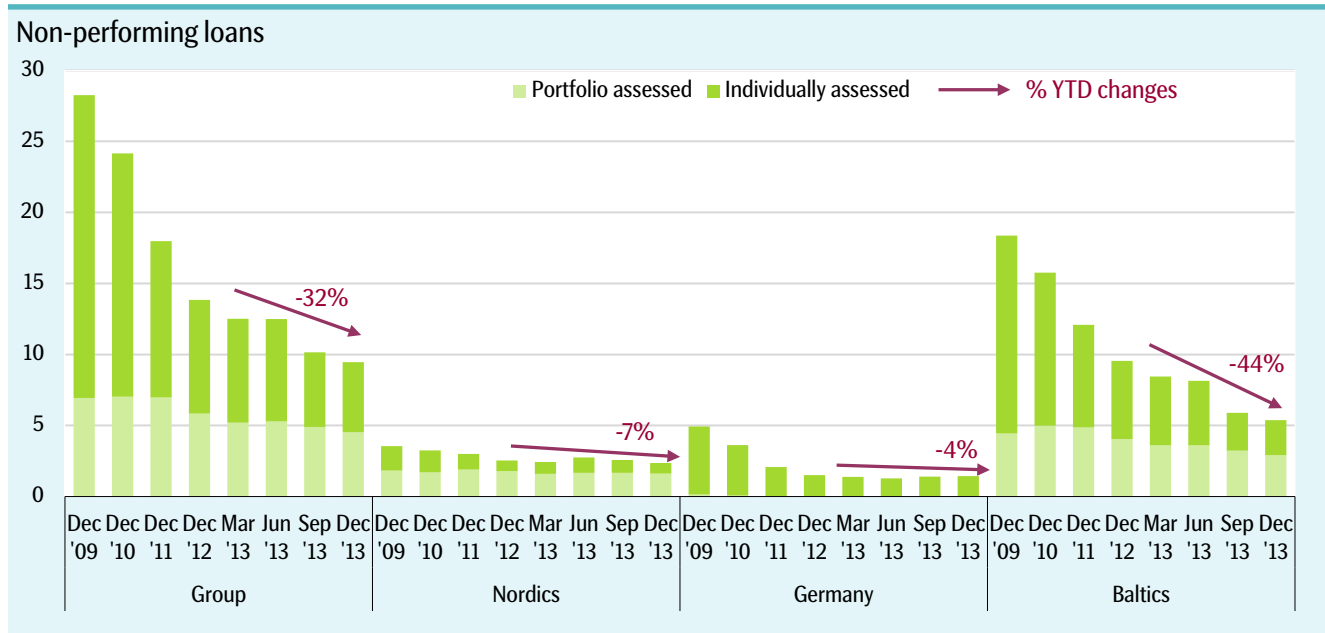
%
31 Dec 2013



* Continuing operations

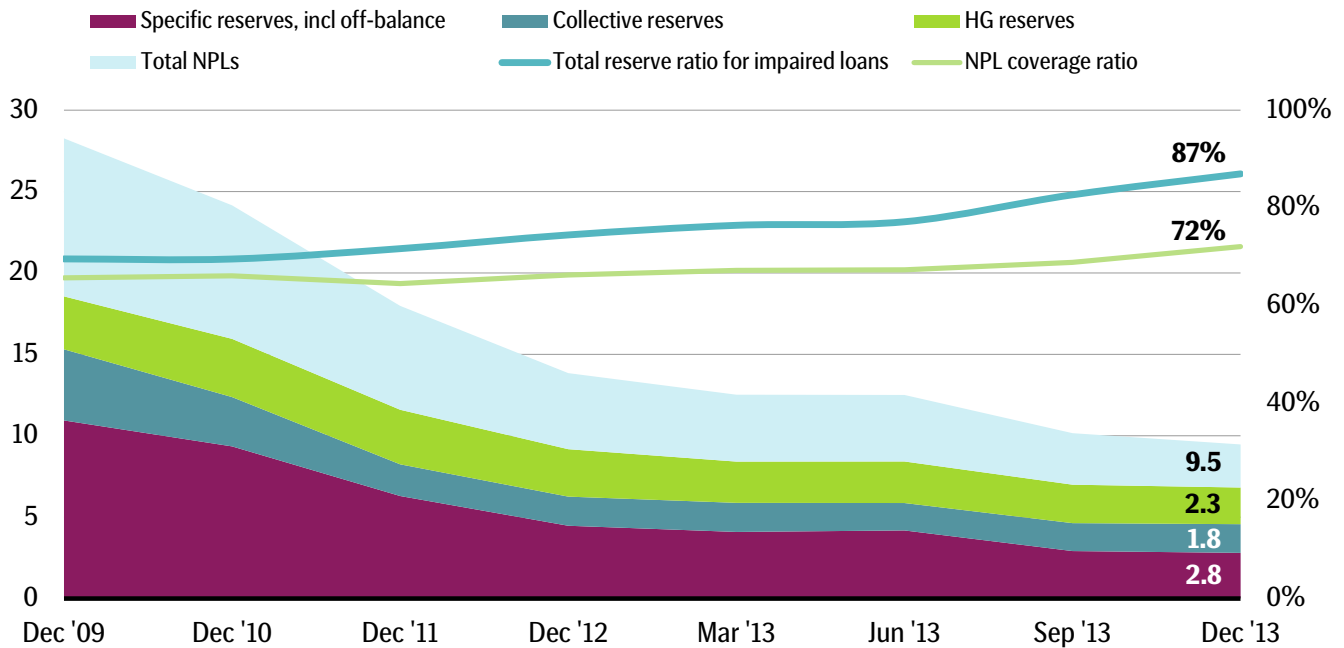
Development of Non-performing loans

SEK bn



Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK bn



Non-performing loans & reserves

SEB Group
SEK m

	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Individually assessed loans									
Impaired loans, gross	11,090	10,678	9,797	8,463	8,001	7,308	7,215	5,247	4,931
Specific reserves	5,938	5,783	5,135	4,394	4,164	3,796	3,881	2,621	2,521
Collective reserves	1,948	1,882	1,855	1,882	1,790	1,787	1,684	1,716	1,762
Off Balance sheet reserves	369	346	351	507	300	289	296	289	275
Specific reserve ratio	54%	54%	52%	52%	52%	52%	54%	50%	51%
Total reserve ratio	71%	72%	71%	74%	74%	76%	77%	83%	87%
Portfolio assessed loans									
Loans past due > 60 days	6,483	6,404	6,064	5,678	5,390	4,802	4,890	4,534	4,146
Restructured loans	501	498	494	442	450	405	394	371	381
Collective reserves	3,351	3,284	3,051	2,926	2,914	2,534	2,553	2,362	2,252
Reserve ratio	48%	48%	47%	48%	50%	49%	48%	48%	50%
Non-performing loans	18,074	17,580	16,355	14,583	13,840	12,515	12,499	10,152	9,458
Total reserves	11,606	11,295	10,392	9,709	9,169	8,406	8,414	6,988	6,810
NPL coverage ratio	64%	64%	64%	67%	66%	67%	67%	69%	72%
Non-performing loans / Lending	1.4%	1.3%	1.3%	1.1%	1.0%	0.9%	0.9%	0.7%	0.7%

Baltic geographies
SEK m

	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	30 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013
Individually assessed loans									
Impaired loans, gross	7,324	6,914	6,481	5,801	5,498	4,845	4,540	2,650	2,466
Specific reserves	3,683	3,585	3,346	2,968	2,786	2,516	2,439	1,332	1,215
Collective reserves	956	866	799	757	673	657	642	639	665
Off balance sheet reserves	31	15	13	11	12	7	6	5	0
Specific reserve ratio	50%	52%	52%	51%	51%	52%	54%	50%	49%
Total reserve ratio	63%	64%	64%	64%	63%	66%	68%	74%	76%
Portfolio assessed loans									
Loans past due > 60 days	4,366	4,327	4,197	3,874	3,598	3,198	3,212	2,866	2,526
Restructured loans	501	498	494	442	450	405	394	371	381
Collective reserves	2,544	2,485	2,436	2,316	2,311	2,004	2,004	1,814	1,696
Reserve ratio	52%	52%	52%	54%	57%	56%	56%	56%	58%
Non-performing loans	12,192	11,738	11,172	10,117	9,546	8,448	8,146	5,887	5,373
Total reserves	7,215	6,951	6,594	6,052	5,782	5,184	5,091	3,790	3,576
NPL coverage ratio	59%	59%	59%	60%	61%	61%	63%	64%	67%
Non-performing loans / Lending	10.9%	10.9%	10.4%	9.7%	9.2%	8.4%	7.7%	5.6%	5.0%

Impaired loans by industry and geography*

(Individually assessed loans)

SEB Group, 31 December 2013										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	2	2						1		5
Finance and insurance	3							3		3
Wholesale and retail	67				16	79	174	32	3	371
Transportation	2		1			13	83	5		104
Shipping									158	158
Business and household services	87	15		1	7	8	153	6		277
Construction	13		1		36	30	39	46		165
Manufacturing	43				76	135	140	339		733
Agriculture, forestry and fishing	1					17	14			32
Mining, oil and gas extraction	1									1
Electricity, water and gas supply	4							28		32
Other	191					8		1	113	313
Corporates	412	15	2	1	135	290	603	457	274	2,189
Commercial real estate management	137				156	110	1,006	978	2	2,389
Residential real estate management	22					6				28
Housing co-operative associations	19									19
Property Management	178				156	116	1,006	978	2	2,436
Public Administration										
Household mortgage	2						107			109
Other		6	114			53			19	192
Households	2	6	114			53	107		19	301
Impaired loans	594	23	116	1	291	459	1,716	1,436	295	4,931

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

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

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

Non performing portfolio assessed loans*

SEB Group, 31 December 2013								
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Total
Corporates	21	11	44	39	53	64	65	297
Household mortgage, past due > 60 days	370				262	840	976	2,448
Household mortgage restructured					41	88	252	381
Other	743	240	130	23	33	109	123	1,401
Households	1,113	240	130	23	336	1,037	1,351	4,230
Non performing	1,134	251	174	62	389	1,101	1,416	4,527

SEB Group, 31 December 2012								
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Total
Corporates	20	11	42	41	123	168	83	488
Household mortgage, past due > 60 days	460				414	1,229	1,123	3,226
Household mortgage restructured					45	108	297	450
Other	661	253	278	25	49	280	129	1,675
Households	1,121	253	278	25	508	1,617	1,549	5,351
Non performing	1,141	264	320	66	631	1,785	1,632	5,839

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

Market risk

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

Open market risk in the bank's trading portfolios has remained at a rather constant and historically low level. This reflects the bank's strategy to restrict the market risk taking to support only the customer related business. With the stable client base, market risk also remains at a rather stable level.

Value at Risk (99 per cent, ten days)					
SEK m	Min	Max	31 Dec 2013	Average 2013	Average 2012
Commodities	6	33	15	15	12
Credit spread	79	121	106	102	138
Equity	14	66	19	29	66
FX	13	88	62	42	47
Interest rate	39	98	44	65	118
Volatilities	31	129	33	64	53
Diversification	-	-	-162	-176	-272
Total	94	199	117	141	162

Debt instruments

Credit Risk Exposure SEK 255bn

By rating

SEK bn	Central & local governments	Corporates	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
AAA	33.7%	0.1%	32.0%	2.8%	2.1%	70.8%
AA	8.0%	0.0%	0.3%	0.7%	0.2%	9.3%
A	0.6%	0.5%	1.8%	0.5%	0.7%	4.2%
BBB	0.7%	0.5%	1.0%	0.5%	0.1%	2.9%
BB/B	0.0%	0.1%	0.0%	0.5%	0.0%	0.6%
CCC/CC	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
No issue rating	5.1%	2.7%	1.9%	0.2%	2.2%	12.1%
	48.2%	4.0%	37.2%	5.2%	5.3%	100.0%

By geography

SEK bn	Central & local governments	Corporates	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
Germany	27.2%	0.5%	1.1%	0.1%	0.1%	29.0%
Sweden	5.9%	1.8%	17.6%	0.0%	2.8%	28.1%
Denmark	1.8%	0.2%	11.0%	0.0%	0.0%	13.1%
Norway	2.3%	0.6%	3.1%	0.0%	2.1%	8.1%
Spain	0.0%	0.0%	2.8%	0.5%	0.0%	3.3%
Finland	1.9%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	2.5%
US	0.7%	0.0%	0.0%	1.3%	0.1%	2.2%
Netherlands	1.0%	0.0%	0.4%	0.2%	0.0%	1.6%
France	0.4%	0.2%	0.6%	0.0%	0.0%	1.3%
Ireland	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.2%
Italy	0.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.2%
Portugal	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Greece	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Europe, other	6.2%	0.2%	0.3%	2.5%	0.0%	9.3%
Other	0.7%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.8%
	48.2%	4.0%	37.2%	5.2%	5.3%	100.0%

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

As of 31 Dec, 2013

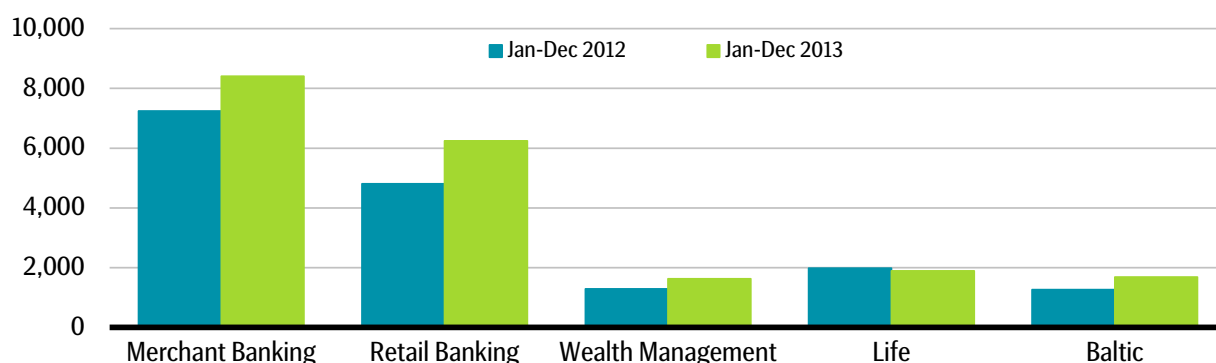
Total Nominal amount SEK 10,2bn	Central & local governments	Covered bonds	Structured credits	Financials	Total
Greece	0%	0%	2%	0%	2%
Italy	3%	0%	3%	0%	6%
Ireland	0%	0%	6%	0%	6%
Portugal	0%	0%	3%	0%	3%
Spain	0%	72%	12%	0%	83%
Total	3%	72%	25%	0%	100%

SEB Group by business segment

Operating profit before credit loss provisions per division

Jan – Dec 2012 vs. Jan – Dec 2013

SEK m



Business equity, SEK bn	48.8	20.2 *	8.3	8.2	8.8 **
Return on equity, %	12.9	21.9	14.9	20.0	12.9
Cost / income ratio	0.50	0.49	0.62	0.59	0.52
Tax Rate, %	23.0	23.0	23.0	13.0	11.0

* Where of Sweden 17.1bn and Cards 3.1bn

** Where of Estonia 2.0bn, Latvia 2.4bn, Lithuania 4.0bn and Baltic RHC 0.4

Following the Basel III regulation for capital, liquidity and funding to be implemented in Sweden starting 2013, SEB has continued to align the framework for capital and liquidity management. In Q1 2012, SEK 16bn more capital has been allocated to the divisions from the central function. In addition, internal funds transfer prices more fully reflect the increased cost of funding and buffers of liquidity required going forward. In Q1 2013 a further SEK 23bn has been allocated to the Divisions.

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

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Net interest income	31	3	287	372	339	310	303	251	266
Net fee and commission income	173	253	210	225	225	194	167	197	247
Net financial income	-514	181	-166	93	-71	-146	-142	-83	-165
Net life insurance income	-261	-324	-319	-318	-318	-336	-335	-361	-358
Net other income	-448	-268	-137	-64	-357	-2	290	26	43
Total operating income	-1,019	-155	-125	308	-182	20	283	30	33
Staff costs	-1,063	-1,044	-1,128	-1,102	-1,136	-1,108	-1,182	-1,071	-1,012
Other expenses	930	1,027	1,115	1,032	1,109	956	1,124	1,060	971
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-119	-130	-127	-132	-743	-135	-165	-212	-153
Restructuring costs									
Total operating expenses	-252	-147	-140	-202	-770	-287	-223	-223	-194
Profit before credit losses	-1,271	-302	-265	106	-952	-267	60	-193	-161
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		1		-4	1				-7
Net credit losses	2		1	1	-1	-3	1	1	
Operating profit	-1,269	-301	-264	103	-952	-270	61	-192	-168

Merchant Banking

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	1,936	1,805	1,788	1,676	1,697	1,731	1,801	1,862	1,962
Net fee and commission income	1,289	1,150	1,270	1,115	1,361	1,032	1,562	1,535	1,369
Net financial income	900	987	1,073	786	837	894	961	712	1,034
Net other income	237	110	71	127	-16	1	18	169	86
Total operating income	4,362	4,052	4,202	3,704	3,879	3,658	4,342	4,278	4,451
Staff costs	-876	-1,018	-980	-950	-997	-915	-935	-919	-934
Other expenses	-1,199	-1,125	-1,125	-1,098	-1,117	-1,095	-1,122	-1,112	-1,127
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-80	-41	-41	-42	-58	-34	-42	-36	-36
Total operating expenses	-2,155	-2,184	-2,146	-2,090	-2,172	-2,044	-2,099	-2,067	-2,097
Profit before credit losses	2,207	1,868	2,056	1,614	1,707	1,614	2,243	2,211	2,354
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-2		-6					-1	-17
Net credit losses	-92	-81	-30	-18	-1	-25	-59	-99	-50
Operating profit	2,113	1,787	2,020	1,596	1,706	1,589	2,184	2,111	2,287

Cost/Income	0.49	0.54	0.51	0.56	0.56	0.56	0.48	0.48	0.47
Business equity, SEK bn	26.8	36.6	36.6	36.3	36.3	48.5	49.3	50.2	47.5
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	22.7	14.4	16.3	13.0	13.9	10.1	13.7	13.0	14.8
-accumulated in the period	20.6	14.4	15.3	14.6	14.3	10.1	11.9	12.3	12.9
RWA - Basel II, SEK bn	387	384	366	336	335	339	351	338	332
Lending to the public*, SEK bn	442	449	444	430	444	451	466	453	459
Deposits from the public**, SEK bn	447	387	454	412	446	376	349	378	369
FTEs, present	2,414	2,414	2,414	2,429	2,392	2,240	2,228	2,216	2,198

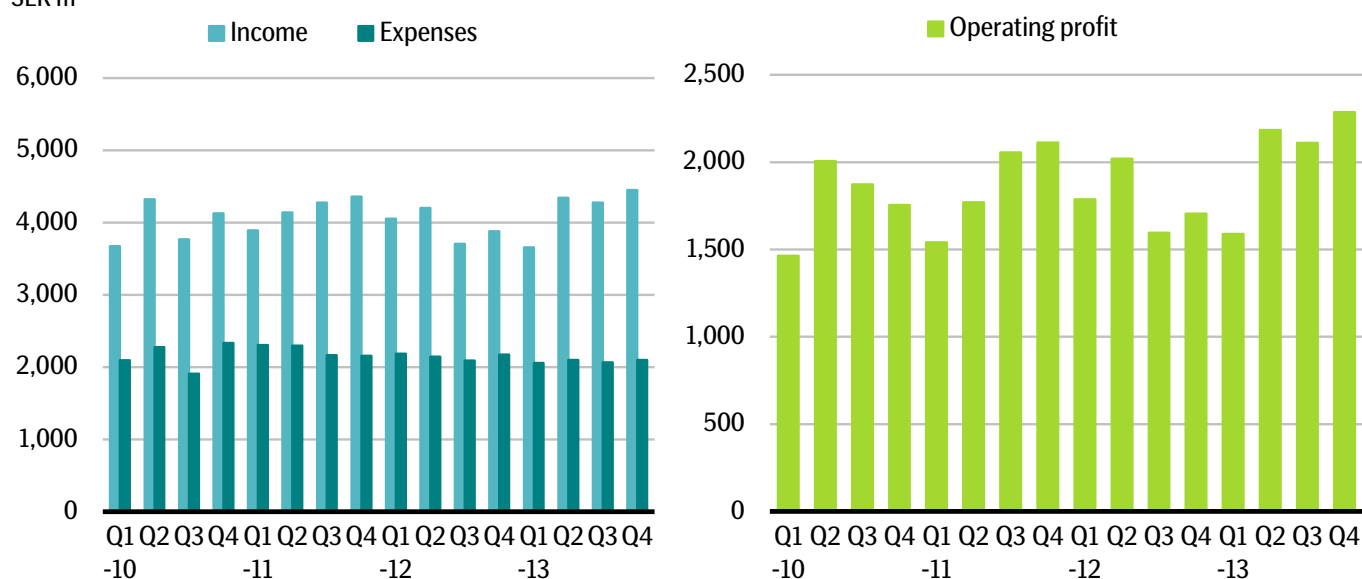
Nota bene: The higher capital allocation in 2013 reflects the alignment to the future 12 per cent Common Equity Tier 1 requirement in the Basel III framework.

*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

Income, Expenses and Operating profit

SEK m



Markets

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	370	312	307	236	249	223	245	196	255
Net fee and commission income	362	259	278	341	288	212	411	272	235
Net financial income	943	1,034	1,066	830	908	919	958	729	1,046
Net other income	4	-2	-4	13	-11	-7	-68	-22	-10
Total operating income	1,679	1,603	1,647	1,420	1,434	1,347	1,546	1,175	1,526

Corporate and Investment Banking

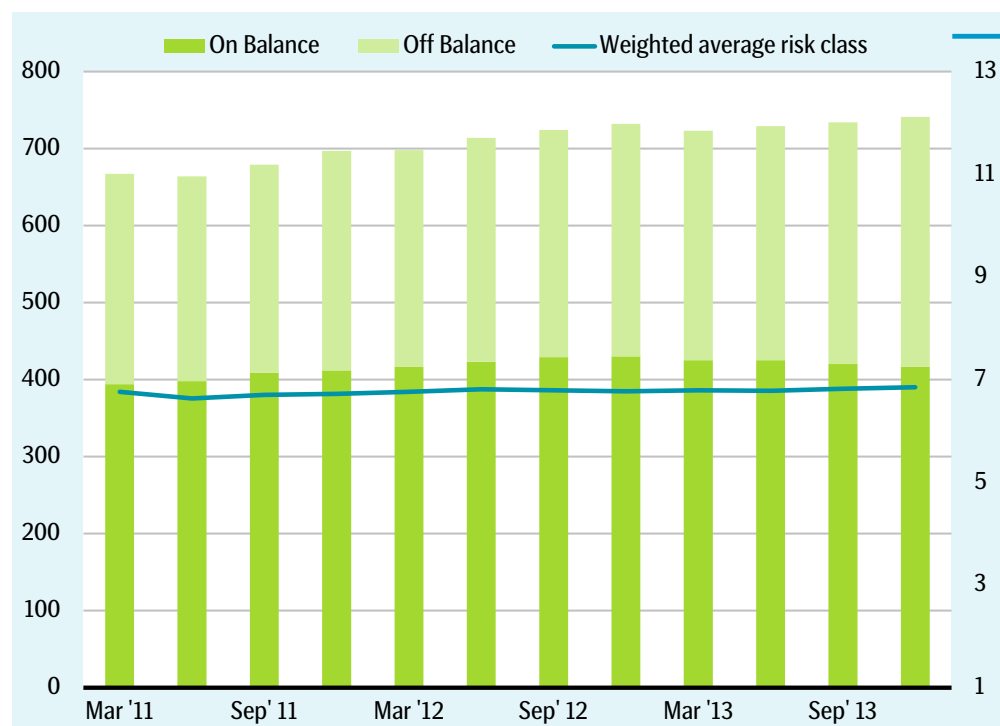
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	1,168	1,063	1,066	1,099	1,113	1,239	1,288	1,418	1,452
Net fee and commission income	582	539	615	449	744	490	781	931	784
Net financial income	-61	-57	-6	-45	-64	-36	-13	-40	-19
Net other income	216	104	57	108	-14	4	77	186	86
Total operating income	1,905	1,649	1,732	1,611	1,779	1,697	2,133	2,495	2,303

Transaction Banking

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	397	429	414	341	334	268	268	248	255
Net fee and commission income	344	352	378	325	329	330	370	332	349
Net financial income	20	11	14	1	-7	11	16	22	8
Net other income	16	8	17	6	9	5	9	6	10
Total operating income	777	800	823	673	665	614	663	608	622

Volume development, Lending* and commitments development, FX-adjusted

SEK bn



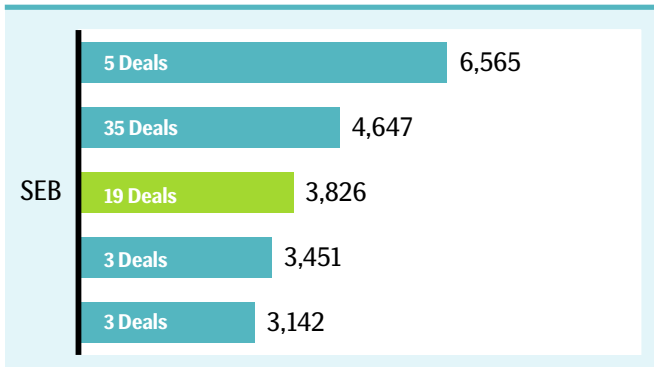
To Corporates and Property Management

Conversion table

SEB	Moody's	S&P
1	Aaa	AAA
	Aa1	AA+
2	Aa2	AA
	Aa3	AA-
3	A1	A+
	A2	A
4	A3	A-
5	Baa1	BBB+
6	Baa2	BBB
7	Baa3	BBB-
8	Ba1	BB+
9	Ba2	BB
10	Ba3	BB-
11	B1	B+
12	B2	B
13	B3	B-
14	Caa1	CCC+
	Caa2	CCC
15	Caa3	CCC-
	Ca	
16	C	CC, C, D

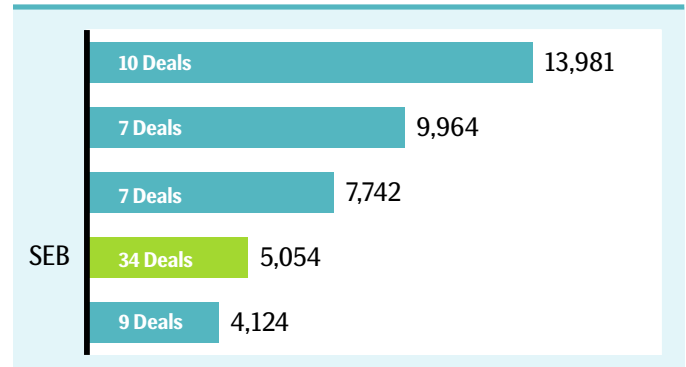
Nordic leader in investment banking

Nordic ECM transactions, by Bookrunner*
Rolling 12 month (EUR m)



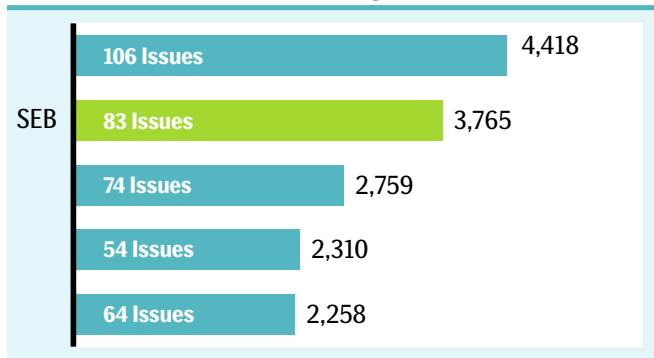
* Rank based on IPOs of follow-ons, Nordic stock exchanges.
Source: Dealogic

Nordic M&A*
Rolling 12 month (EUR m)



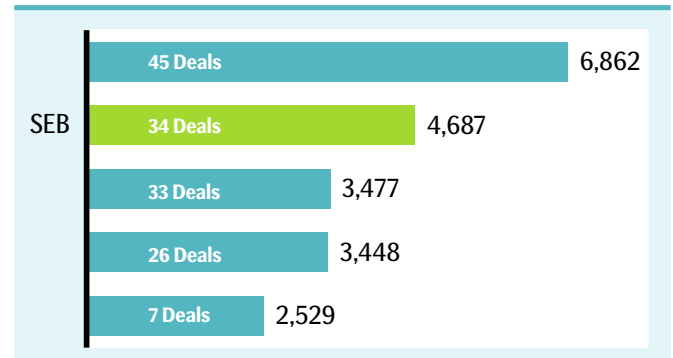
* Rank based on completed deals. All Nordic involvement.
Source: Thomson Reuters

League Tables Nordic Corporate Issuers – Corporate Bonds
All Nordic issuers in EUR and all issuers in SEK, NOK and DKK
12 month rolling (EUR m)



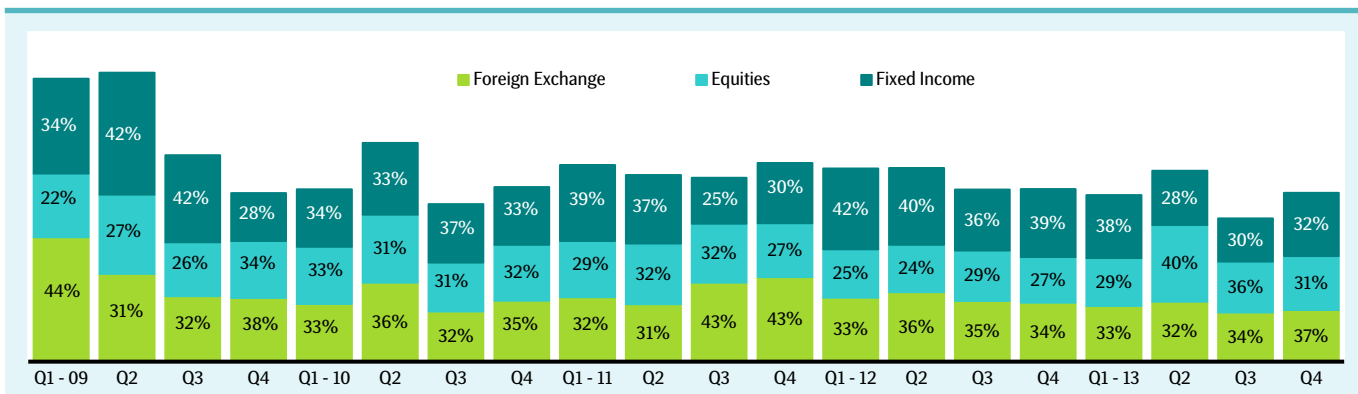
Source: Bloomberg

Nordic Syndicated Loans Bookrunner
Rolling 12 month (EUR m)

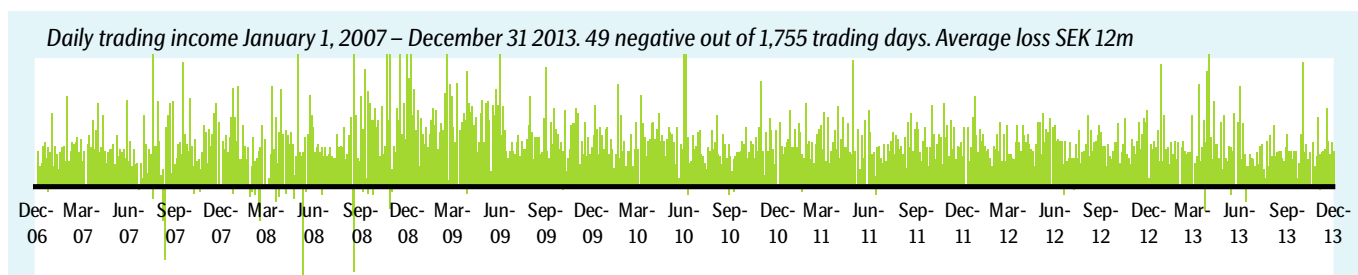


Source: Bloomberg

Markets income by main product cluster



Low risk trading orientation



Retail Banking

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Net interest income	1,620	1,708	1,792	1,796	1,821	1,829	1,924	1,956	2,020
Net fee and commission income	980	886	919	886	957	969	1,007	1,003	1,066
Net financial income	81	78	96	79	86	88	106	84	106
Net other income	20	13	20	19	24	12	27	20	26
Total operating income	2,701	2,685	2,827	2,780	2,888	2,898	3,064	3,063	3,218
Staff costs	-741	-761	-777	-755	-731	-761	-752	-725	-665
Other expenses	-901	-812	-822	-787	-845	-755	-743	-729	-807
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-21	-20	-21	-24	-20	-19	-17	-14	-13
Total operating expenses	-1,663	-1,593	-1,620	-1,566	-1,596	-1,535	-1,512	-1,468	-1,485
Profit before credit losses	1,038	1,092	1,207	1,214	1,292	1,363	1,552	1,595	1,733
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									1
Net credit losses	-180	-102	-132	-99	-119	-131	-154	-97	-119
Operating profit	858	990	1,075	1,115	1,173	1,232	1,398	1,498	1,615

Cost/Income	0.62	0.59	0.57	0.56	0.55	0.53	0.49	0.48	0.46
Business equity, SEK bn	11.0	14.9	14.8	14.8	14.2	20.3	20.2	20.1	20.1
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	23.1	19.7	21.5	22.2	24.5	18.7	21.3	23.0	24.7
-accumulated in the period	21.4	19.7	20.6	21.2	22.3	18.7	20.0	21.0	21.9
RWA - Basel II, SEK bn	136	139	115	112	114	112	113	112	107
Lending to the public*, SEK bn	495	507	521	531	543	556	569	579	586
Deposits from the public**, SEK bn	199	202	208	211	216	213	219	221	227
FTEs, present	3,684	3,724	3,834	3,649	3,649	3,533	3,585	3,342	3,378

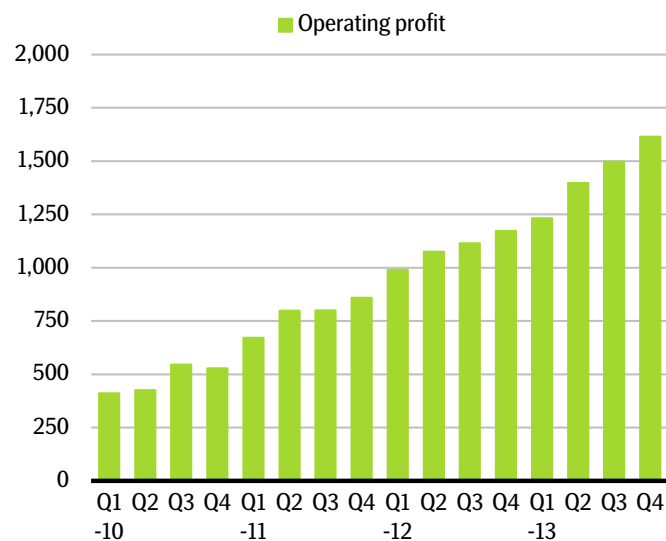
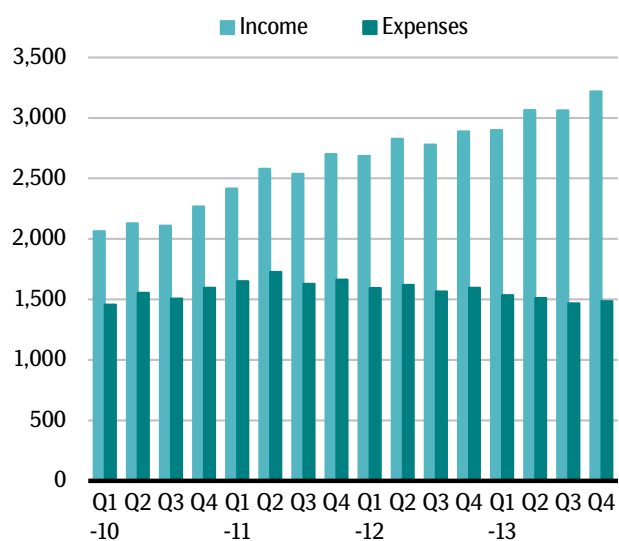
Nota bene: The higher capital allocation in 2013 reflects the alignment to the future 12 per cent Common Equity Tier 1 requirement in the Basel III framework.

*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

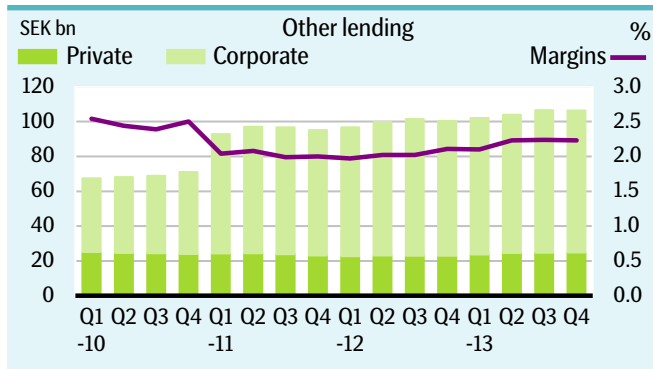
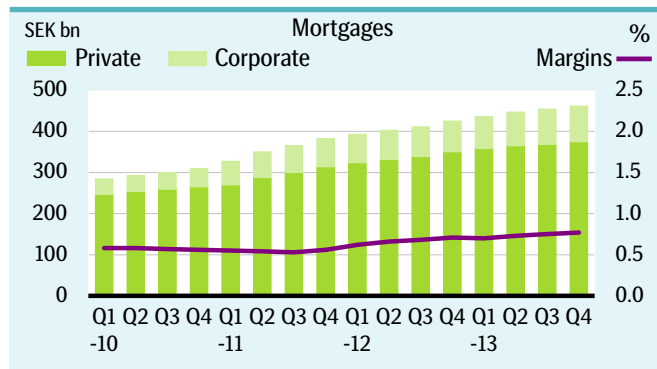
Income, Expenses and Operating profit

SEK m



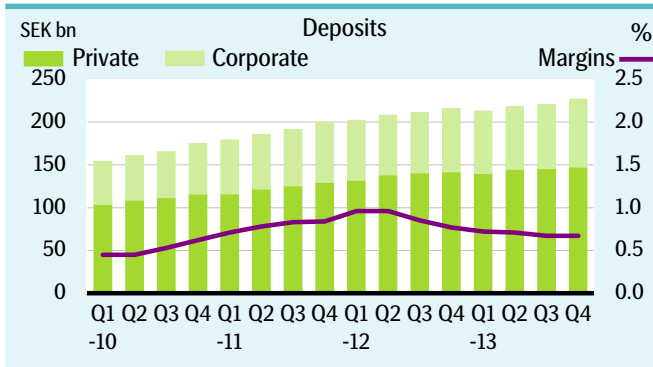
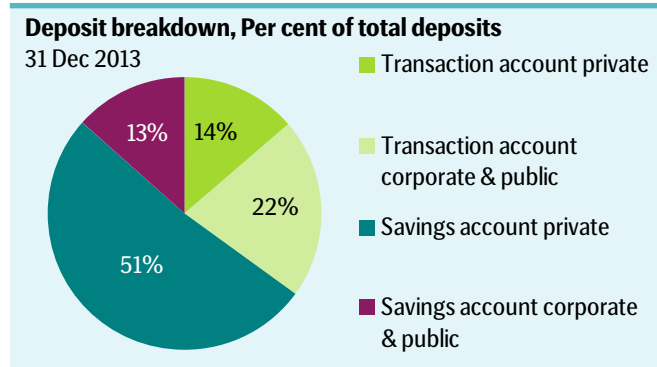
Business volume development by area

Retail Sweden

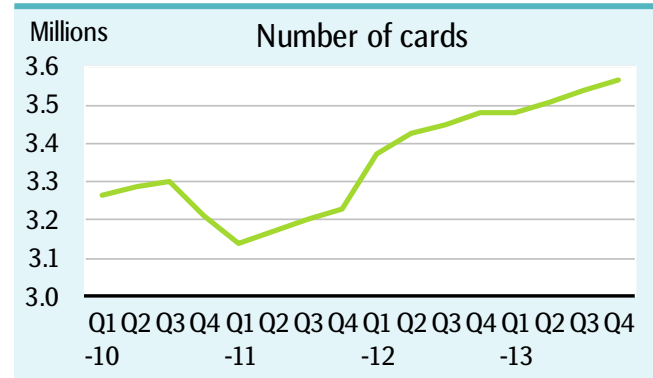
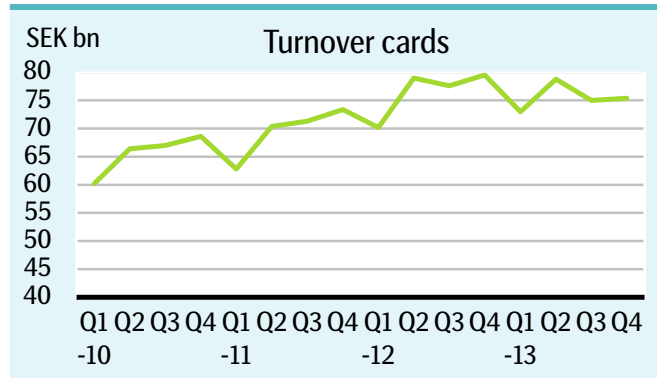


Volumes

Retail Sweden



Cards



Wealth Management

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Net interest income	167	170	179	160	158	157	180	174	164
Net fee and commission income	972	765	820	733	926	821	832	752	927
Net financial income	17	21	15	30	31	38	52	14	50
Net other income		2	32	-7	3	2	60	1	8
Total operating income	1,156	958	1,046	916	1,118	1,018	1,124	941	1,149
Staff costs	-349	-315	-337	-339	-331	-317	-297	-301	-299
Other expenses	-383	-355	-363	-333	-328	-301	-349	-304	-397
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-18	-11	-11	-10	-11	-10	-9	-9	-14
Total operating expenses	-750	-681	-711	-682	-670	-628	-655	-614	-710
Profit before credit losses	406	277	335	234	448	390	469	327	439
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-2	1			-6	1	-1	-6	-9
Operating profit	404	278	335	234	442	391	468	321	430

Cost/Income	0.65	0.71	0.68	0.74	0.60	0.62	0.58	0.65	0.62
Business equity, SEK bn	5.1	6.2	6.1	5.8	5.8	8.4	8.3	8.4	8.2
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	23.0	13.4	16.2	12.0	22.5	14.3	17.3	11.8	16.2
-accumulated in the period	19.7	13.4	14.8	13.9	16.0	14.3	15.8	14.5	14.9
RWA - Basel II, SEK bn	32	31	30	27	26	25	26	24	24
Lending to the public*, SEK bn	34	35	34	34	36	36	37	36	37
Deposits from the public**, SEK bn	51	52	55	55	57	54	57	56	51
FTEs, present	957	955	948	913	919	896	890	876	872

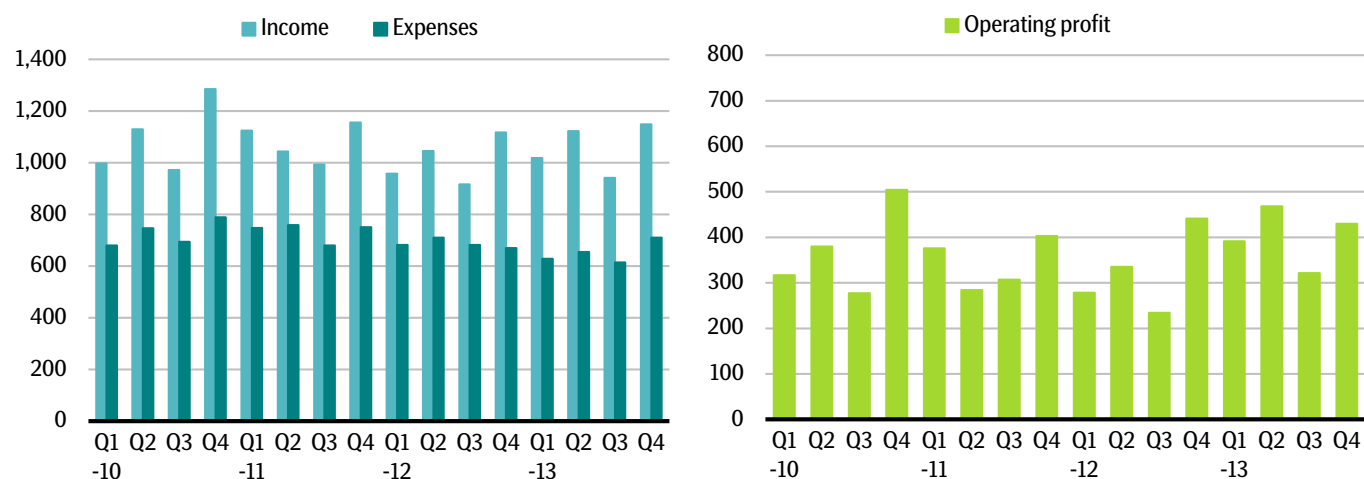
Nota bene: The higher capital allocation in 2013 reflects the alignment to the future 12 per cent Common Equity Tier 1 requirement in the Basel III framework.

*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

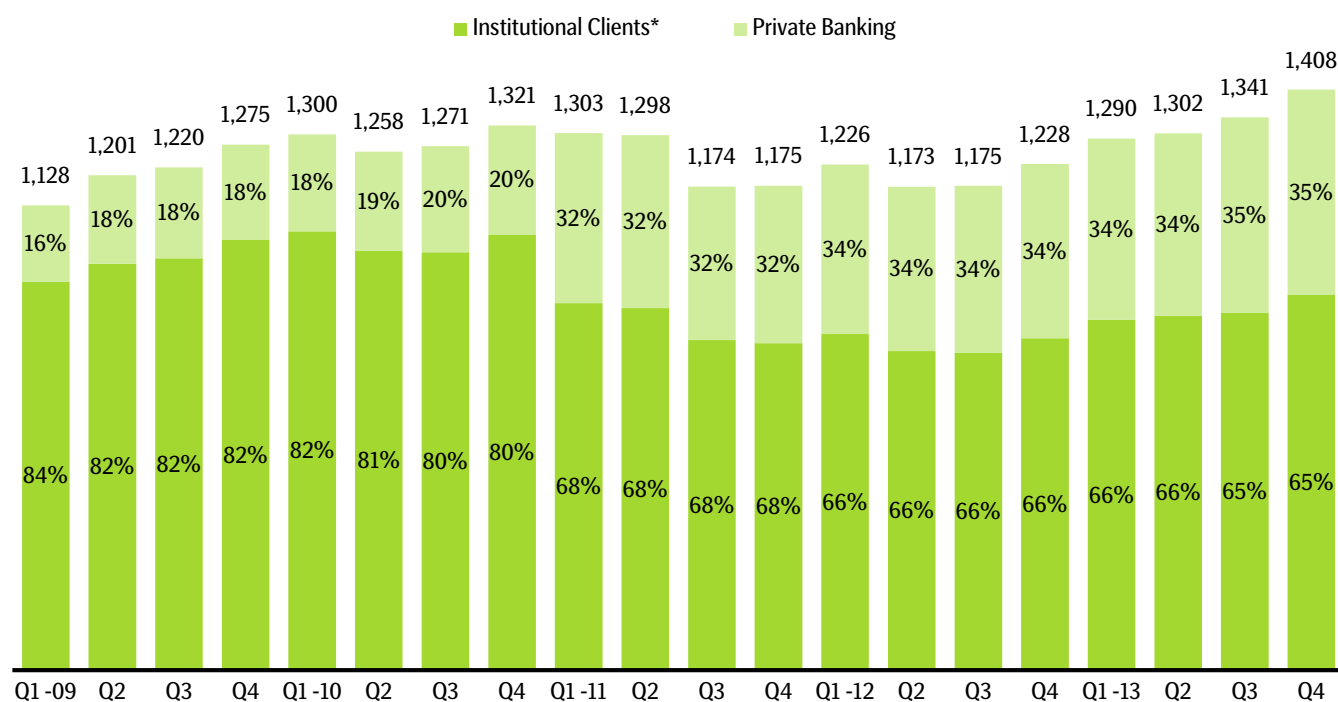
Income, Expenses and Operating profit

SEK m



AuM per customer type

SEK bn

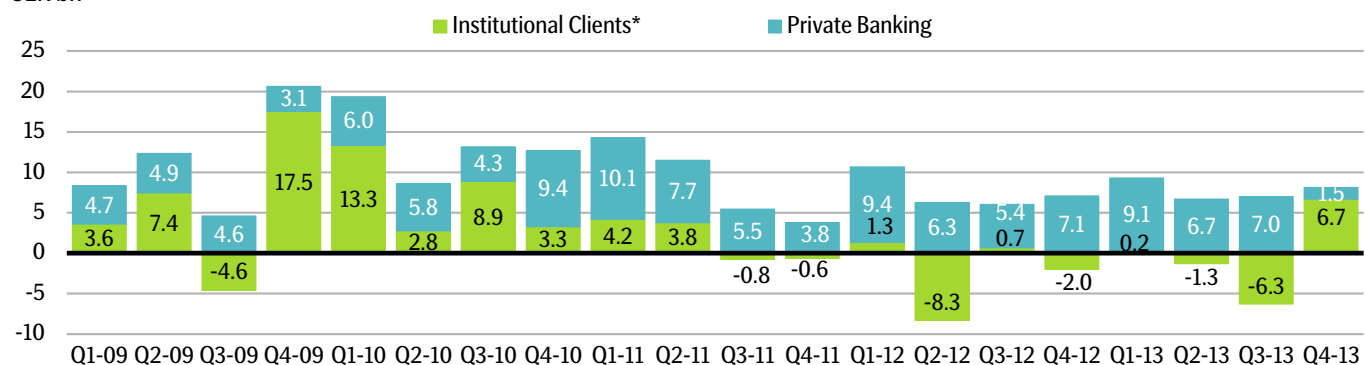


* Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Fund Sales

** Restate of of AuM split due to the move of the business area Foundations from Institutional Clients to Private Banking as of Q1 2011

Total net new money per quarter

SEK bn



*Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Fund Sales

Mutual funds per product type

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Equity funds	34%	37%	36%	38%	42%	36%	37%	38%	38%
Fixed income funds	27%	20%	29%	27%	24%	28%	29%	28%	26%
Balanced funds	16%	21%	16%	17%	16%	20%	21%	20%	21%
Alternative funds	23%	22%	19%	18%	18%	16%	14%	14%	15%
Total amount (SEK bn)	453	484	446	442	456	536	537	537	570

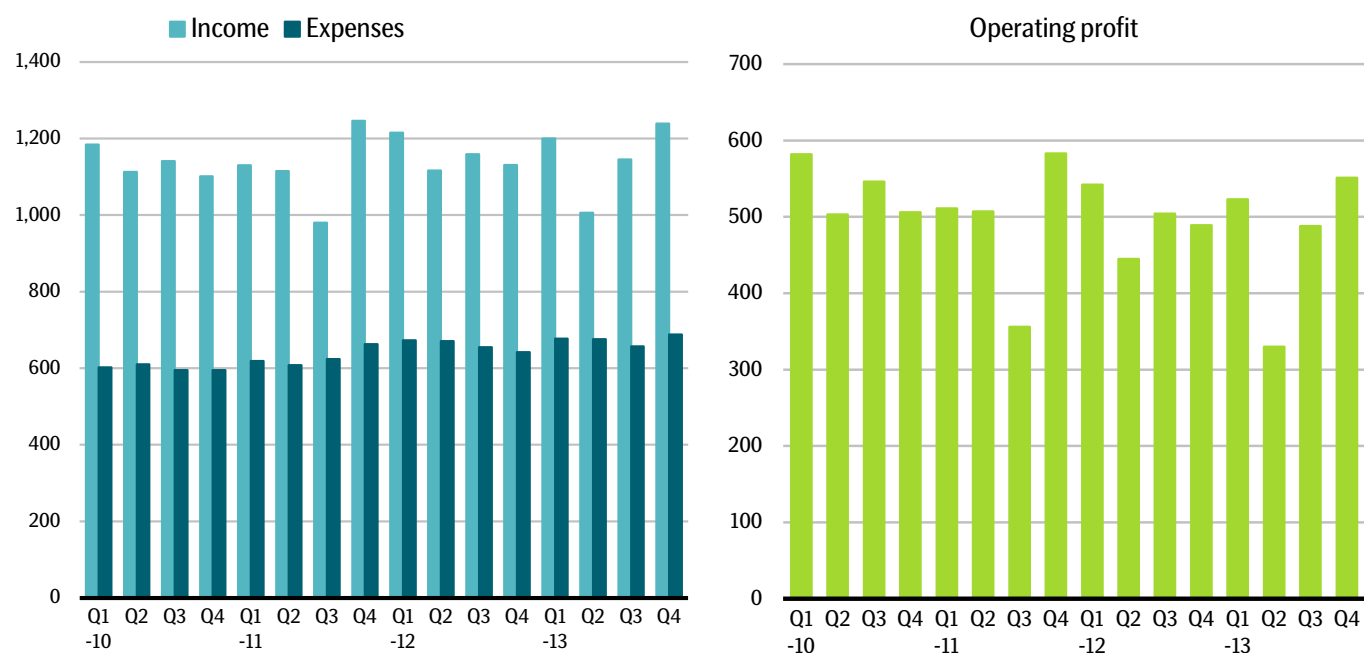
Life

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Net interest income	-7	-24	-24	-20	-18	-18	-18	-10	-9
Net life insurance income	1,253	1,239	1,140	1,179	1,149	1,218	1,024	1,155	1,248
Total operating income	1,246	1,215	1,116	1,159	1,131	1,200	1,006	1,145	1,239
Staff costs	-307	-308	-307	-294	-305	-300	-289	-297	-300
Other expenses	-153	-136	-136	-137	-128	-146	-151	-131	-149
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-203	-229	-228	-224	-209	-231	-236	-229	-239
Total operating expenses	-663	-673	-671	-655	-642	-677	-676	-657	-688
Operating profit	583	542	445	504	489	523	330	488	551
Cost/Income ratio	0.53	0.55	0.60	0.57	0.57	0.56	0.67	0.57	0.56
Business equity, SEK bn	6.4	6.5	6.5	6.5	6.5	8.2	8.2	8.2	8.2
Return on business equity, per cent									
- isolated in the quarter	32.1	29.0	23.8	27.0	26.2	22.1	14.0	20.7	23.3
- accumulated in the period	26.9	29.0	26.4	26.6	26.5	22.1	18.1	18.9	20.0
Employees, full time equivalents by end of quarter	1,323	1,305	1,303	1,323	1,338	1,333	1,349	1,358	1,336

Nota bene: The higher capital allocation in 2013 reflects the alignment to the 12 per cent common equity Tier 1 requirement in the Basel III framework.

Income, Expenses and Operating profit

SEK m



Income statement

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Income unit-linked	645	687	665	659	711	680	705	717	755
Income other insurance ¹⁾	434	381	319	360	314	387	220	311	356
Other income	167	147	132	140	106	133	81	117	128
Total operating income	1,246	1,215	1,116	1,159	1,131	1,200	1,006	1,145	1,239
Operating expenses	-673	-659	-648	-594	-638	-712	-692	-659	-683
Other expenses	-8	-1	-3	-2	1	0	-1	0	-2
Change in deferred acquisition costs	18	-13	-20	-59	-5	35	17	2	-3
Total expenses	-663	-673	-671	-655	-642	-677	-676	-657	-688
Operating profit	583	542	445	504	489	523	330	488	551
Business equity	6,400	6,500	6,500	6,500	6,500	8,222	8,222	8,222	8,222
Return on business equity ²⁾	32.1	29.0	23.8	27.0	26.2	22.1	14.0	20.7	23.3
Premium income, gross	7,323	7,149	6,624	6,136	7,276	8,132	7,404	7,123	7,690
Expense ratio, % ³⁾	9.2	9.2	9.8	9.7	8.8	8.8	9.3	9.3	8.9
Operating profit by business area									
SEB Trygg Liv, Sweden	329	346	286	325	350	310	302	302	296
SEB Pension, Denmark	191	139	161	145	140	182	56	159	237
SEB Life & Pension, International	64	81	18	58	11	62	-1	35	21
Other including central functions etc	-1	-24	-20	-24	-12	-31	-27	-8	-3
	583	542	445	504	489	523	330	488	551

¹⁾ Effect of guarantee commitments in traditional insurance in Sweden 26 25 1 3 14 19 20 0 0

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

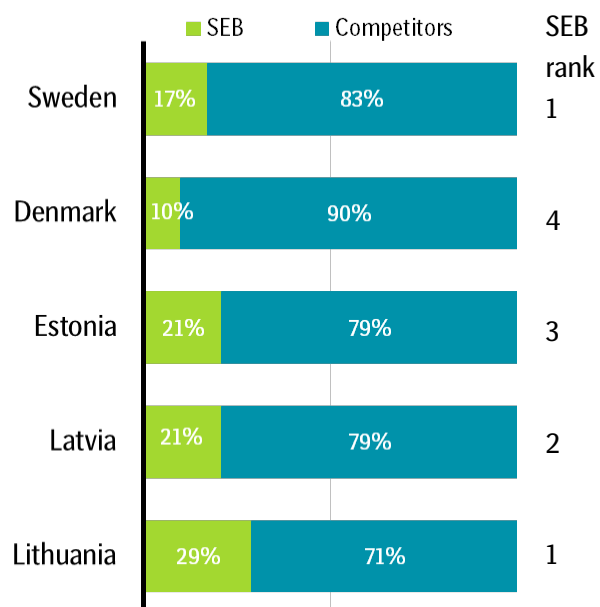
³⁾ Operating expenses as percentage of premium income

Premium income and Assets under management

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Premium income: Total	7,323	7,149	6,624	6,136	7,276	8,132	7,404	7,123	7,690
Traditional life and sickness/health insurance	2,023	1,616	1,601	1,349	1,822	1,429	1,308	1,207	1,601
Unit-linked insurance	5,300	5,533	5,023	4,787	5,454	6,703	6,096	5,916	6,089
SEB Trygg Liv Sweden	3,470	3,727	3,246	3,119	3,511	3,642	3,195	3,090	3,269
Traditional life and sickness/health insurance	654	555	490	457	651	517	465	416	575
Unit-linked insurance	2,816	3,172	2,756	2,662	2,860	3,125	2,730	2,674	2,694
SEB Pension Denmark	2,267	1,898	2,064	2,019	2,225	2,135	2,118	1,929	2,325
Traditional life and sickness/health insurance	1,260	982	1,003	807	1,041	817	744	691	890
Unit-linked insurance	1,007	916	1,061	1,212	1,184	1,318	1,374	1,238	1,435
SEB Life & Pension International	1,586	1,524	1,314	998	1,540	2,355	2,091	2,104	2,096
Traditional life and sickness/health insurance	109	79	108	85	130	95	99	100	136
Unit-linked insurance	1,477	1,445	1,206	913	1,410	2,260	1,992	2,004	1,960
Assets under management, SEK bn: Total	420.0	434.3	428.8	435.9	442.7	450.9	454.6	463.5	480.8
Traditional life and sickness/health insurance*	233.2	236.7	234.1	235.5	238.9	239.0	238.1	239.6	246.4
Unit-linked insurance	186.8	197.6	194.7	200.4	203.8	211.9	216.5	223.9	234.4
SEB Trygg Liv Sweden	287.9	299.8	294.3	301.6	304.9	313.6	311.6	318.9	330.2
Traditional life and sickness/health insurance*	160.8	165.3	162.7	166.3	167.2	170.1	168.1	170.7	175.8
Unit-linked insurance	127.1	134.5	131.6	135.3	137.7	143.5	143.5	148.2	154.4
SEB Pension Denmark	88.6	89.2	89.4	88.2	92.3	90.5	93.3	93.4	97.8
Traditional life and sickness/health insurance	71.2	70.2	70.1	68.0	70.3	67.6	68.6	67.5	69.1
Unit-linked insurance	17.4	19.0	19.3	20.2	22.0	22.9	24.7	25.9	28.7
SEB Life & Pension International	43.5	45.3	45.1	46.1	45.5	46.8	49.7	51.2	52.8
Traditional life and sickness/health insurance	1.2	1.2	1.3	1.2	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5
Unit-linked insurance	42.3	44.1	43.8	44.9	44.1	45.5	48.3	49.8	51.3
* of which Gamla Livförsäkringsaktiebolaget	150.9	155.6	152.9	156.3	157.2	160.2	158.5	161.1	166.1

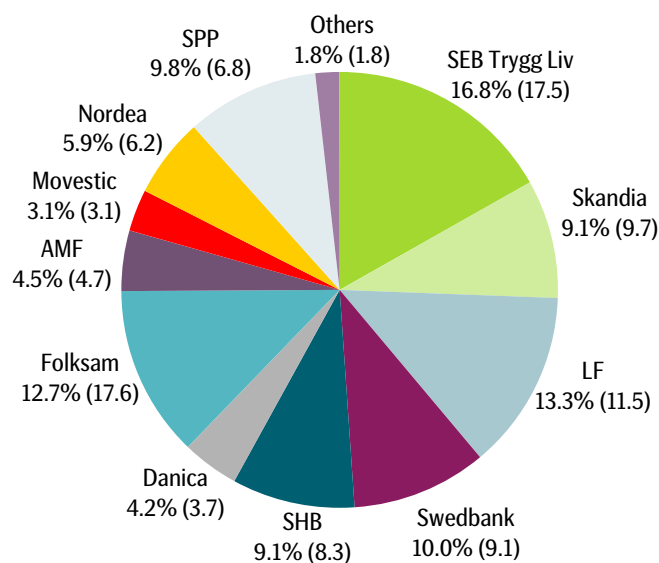
Market shares, premium income new and existing unit-linked policies

Sweden and Baltics: 12 months to Sep 2013
Denmark: full-year 2012, competitive market *



* Based on aggregate information derived from the annual reports of the companies acting in the competitive market

Sweden: 12 months to September 2013 (to September 2012)



Source: Svensk Försäkring (Swedish insurance federation)

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

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

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

Surplus values

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

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

Embedded value

SEK m	31 Dec 2009	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2012	31 Dec 2013
Equity ¹⁾	8,594	8,780	9,322	10,019	8,257
Surplus values	14,928	16,318	15,583	18,020	16,136
¹⁾ Dividend paid to the parent company during the period	-1,850	-1,000	-850	-700	-3,575

Surplus value accounting

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Surplus values, opening balance	15,087	15,583	16,456	17,844	18,082	18,020	17,948	16,835	16,987
Adjustment opening balance ¹⁾	22	-66	714	-12	-3	-83	-14	6	-383
Present value of new sales ²⁾	339	243	403	303	328	301	294	308	-66
Return/realised value on policies from previous periods	-338	-196	-209	-229	-435	-209	-265	-264	-390
Actual outcome compared to assumptions ³⁾	416	18	103	21	216	-377	-1238	-27	212
Change in surplus values ongoing business, gross	417	65	297	95	109	-285	-1,209	17	-244
Capitalisation of acquisition costs for the period	-208	-203	-194	-153	-190	-256	-241	-221	-224
Amortisation of capitalised acquisition costs	190	216	214	212	195	221	224	219	227
Change in deferred front end fees		5	8	-6	1	31	19	18	5
Change in surplus values ongoing business, net ⁴⁾	399	83	325	148	115	-289	-1,207	33	-236
Financial effects due to short term market fluctuations ⁵⁾	370	882	275	116	439	493	-211	205	600
Change in assumptions ⁶⁾	-191	3	141	184	-737	-1	6	-3	-959
Total change in surplus values	578	968	741	448	-183	203	-1,412	235	-595
Exchange rate differences etc	-104	-29	-67	-198	124	-192	313	-89	127
Surplus values, closing balance ⁷⁾	15,583	16,456	17,844	18,082	18,020	17,948	16,835	16,987	16,136
Most important assumptions (Swedish unit-linked which represent 71 per cent of the surplus value), per cent.									
Discount rate									7.0
Surrender of endowment insurance contracts:									
contracts signed within 1 year / 1-4 years / 5 years									1/8/18
/ 6 years / thereafter									/15/12
Lapse rate of regular premiums, unit-linked									10.3
Growth in fund units, gross before fees and taxes									5.0
Inflation CPI / Inflation expenses									2 / 3
Expected return on solvency margin									3
Right to transfer policy, unit-linked									3.2
Mortality									
Sensitivity to changes in assumptions (total division).									
Change in discount rate +1 per cent									-1,512
" -1 per cent									1,742
Change in value growth +1 per cent									2,415
of investment assets -1 per cent									-2,877

¹⁾ Q4 2013 include negative effects from previously not included risk insurance business and also from adjustments of the calculation method.

²⁾ Sales defined as new contracts and extra premiums on existing contracts.

³⁾ The actual outcome of previously signed contracts can be compared with earlier assumptions and deviations can be calculated. The most important components consist of extensions of contracts as well as cancellations. The large negative deviation in Q2 2013 is due to higher internal sales commissions in the new distribution agreement with the Retail division.

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

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

⁶⁾ Q4 2013 include negative effects from assumed higher frequency of surrenders (mainly Denmark) and transfers (Sweden) of some SEK 1,100m which is reduced by positive effects of lower assumed expenses. Q4 2012 included higher assumed transfers in Sweden with a negative effect of some SEK 400m and almost SEK 300m due to higher assumed expenses.

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

Baltic

SEK m	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013
Net interest income	571	519	508	482	461	450	487	526	529
Net fee and commission income	223	210	230	233	246	231	243	248	262
Net financial income	105	112	109	103	99	80	110	98	161
Net other income	-11	-7	3	-4	-3	-4	-11	-5	-12
Total operating income	888	834	850	814	803	757	829	867	940
Staff costs	-191	-172	-175	-162	-172	-155	-158	-161	-176
Other expenses	-324	-252	-259	-250	-319	-240	-240	-241	-271
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible	-34	-33	-32	-32	-183	-22	-22	-22	-40
Total operating expenses	-549	-457	-466	-444	-674	-417	-420	-424	-487
Profit before credit losses	339	377	384	370	129	340	409	443	453
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	1	1	2	5	1	10	11	15	4
Net credit losses	32	-24	-108	-70	-149	-98	-78	-66	-163
Operating profit	372	354	278	305	-19	252	342	392	294
Cost/Income	0.62	0.55	0.55	0.55	0.84	0.55	0.51	0.49	0.52
Business equity, SEK bn	8.8	9.1	8.7	8.5	8.9	9.5	9.1	8.5	8.5
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	15.6	14.4	11.8	13.0	negative	9.5	13.4	16.4	12.3
-accumulated in the period	29.6	14.4	13.1	13.1	9.7	9.5	11.5	13.1	12.9
RWA - Basel II, SEK bn	78	76	77	76	76	73	75	75	76
Lending to the public*, SEK bn 1)	100	98	99	96	97	94	100	100	101
Deposits from the public**, SEK bn 2)	66	66	66	64	68	66	70	70	77
FTEs, present 3)	3,065	3,030	2,990	2,907	2,857	2,792	2,793	2,794	2,807

Nota bene: The higher capital allocation in 2013 reflects the alignment to the future 12 per cent Common Equity Tier 1 requirement in the Basel III framework.

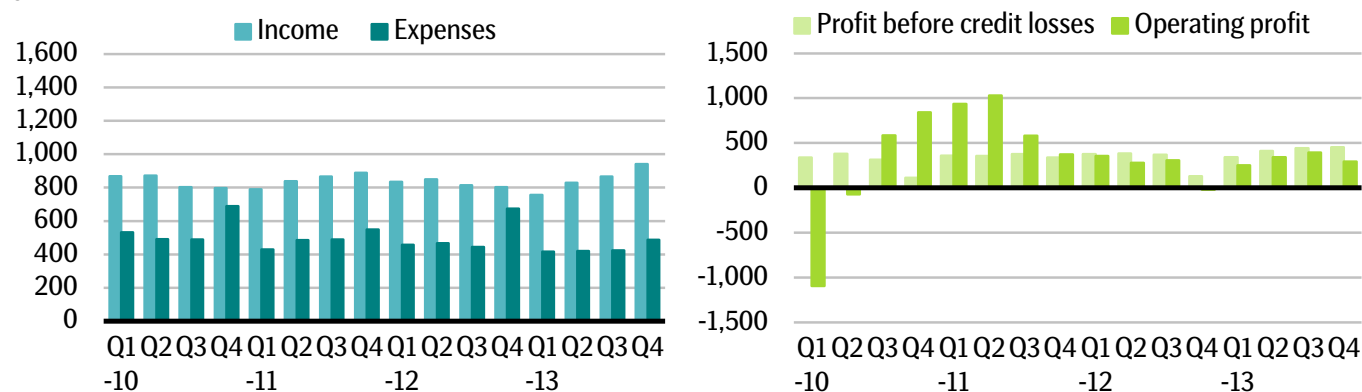
*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

1) Whereof Baltic Estonia	31	31	31	30	31	30	32	33	34
Baltic Latvia	25	24	26	26	25	25	26	26	27
Baltic Lithuania	45	44	43	42	43	41	43	43	43
2) Whereof Baltic Estonia	22	22	22	21	23	22	24	23	25
Baltic Latvia	13	13	13	13	14	14	15	16	19
Baltic Lithuania	31	31	31	30	31	30	31	31	34
3) Whereof Baltic Estonia	891	875	863	839	814	797	802	792	779
Baltic Latvia	863	881	867	837	821	807	805	813	828
Baltic Lithuania	1,285	1,248	1,233	1,203	1,193	1,160	1,152	1,156	1,168
Baltic Banking (excl RHC)									
Operating profit	395	377	301	326	12	267	356	404	321
Cost/Income	0.60	0.53	0.52	0.52	0.80	0.53	0.48	0.47	0.50
Business equity, SEK bn	8.8	8.9	8.6	8.4	8.7	9.2	8.7	8.1	8.1
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	16.6	15.7	12.9	14.0	0.5	10.4	14.6	17.7	14.2
-accumulated in the period	30.3	15.7	14.2	14.2	10.9	10.4	12.5	14.2	14.2

Income, Expenses and Operating profit

SEK m



Baltic Estonia

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	204	195	194	175	156	157	165	185	187
Net fee and commission income	66	64	69	69	73	67	73	76	81
Net financial income	21	17	16	15	16	10	23	13	8
Net other income		1	1	3	-2	7	1	2	
Total operating income	291	277	280	262	243	241	262	276	276
Staff costs	-45	-51	-51	-48	-48	-48	-46	-49	-52
Other expenses	-78	-74	-70	-70	-66	-69	-69	-68	-74
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-4	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-7
Total operating expenses	-127	-128	-124	-121	-117	-120	-118	-120	-133
Profit before credit losses	164	149	156	141	126	121	144	156	143
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	22	32	1	-20	4	28	8	-12	8
Operating profit	186	181	157	121	130	149	152	144	151

Baltic Latvia

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	176	151	141	145	144	137	153	149	163
Net fee and commission income	51	51	56	54	56	53	57	57	59
Net financial income	35	51	32	34	32	30	35	36	66
Net other income	-10	-1	4	1	10	-1	-1	1	-3
Total operating income	252	252	233	234	242	219	244	243	285
Staff costs	-64	-49	-51	-47	-54	-46	-48	-47	-55
Other expenses	-76	-64	-72	-56	-68	-63	-64	-66	-63
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-5	-5	-5	-4	-4	-4	-4	-2	-16
Total operating expenses	-145	-118	-128	-107	-126	-113	-116	-115	-134
Profit before credit losses	107	134	105	127	116	106	128	128	151
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1								
Net credit losses	2	-56	-71	-70	-108	-91	-66	-60	-80
Operating profit	108	78	34	57	8	15	62	68	71

Baltic Lithuania

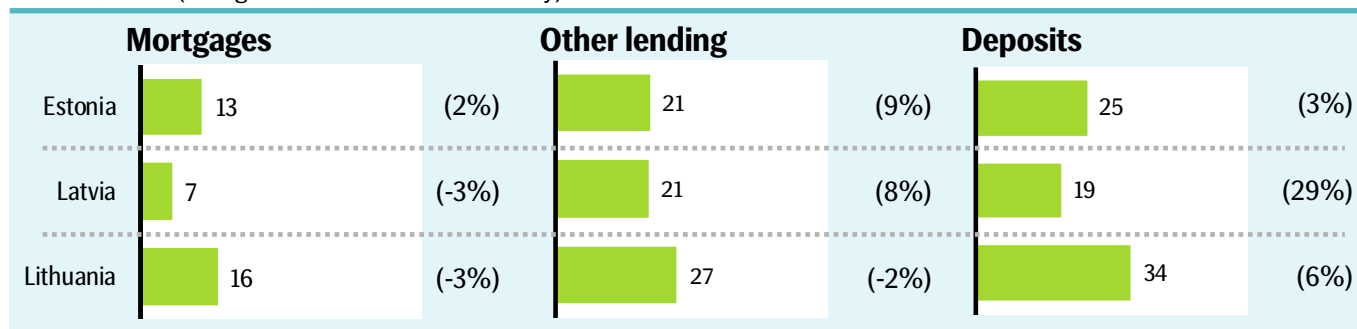
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Net interest income	200	182	178	168	166	162	174	197	186
Net fee and commission income	106	96	104	110	116	111	112	117	121
Net financial income	49	43	61	53	51	39	53	48	88
Net other income	5	-1	4	-1	-2	-2	-2		
Total operating income	360	320	347	330	331	310	337	362	395
Staff costs	-78	-69	-69	-63	-67	-58	-59	-61	-65
Other expenses	-169	-113	-112	-121	-181	-103	-105	-106	-130
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-21	-20	-18	-17	-165	-11	-10	-10	-11
Total operating expenses	-268	-202	-199	-201	-413	-172	-174	-177	-206
Profit before credit losses	92	118	148	129	-82	138	163	185	189
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	8		-38	20	-45	-35	-20	6	-91
Operating profit	100	118	110	149	-127	103	143	191	98

Baltic real estate holding companies

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	-13	-13	-12	-12	-14	-12	-15	-15	-16
Total operating expenses	-12	-11	-12	-15	-18	-13	-11	-11	-14
Profit before credit losses	-25	-24	-24	-27	-32	-25	-26	-26	-30
Operating profit	-23	-23	-22	-22	-31	-15	-15	-11	-26

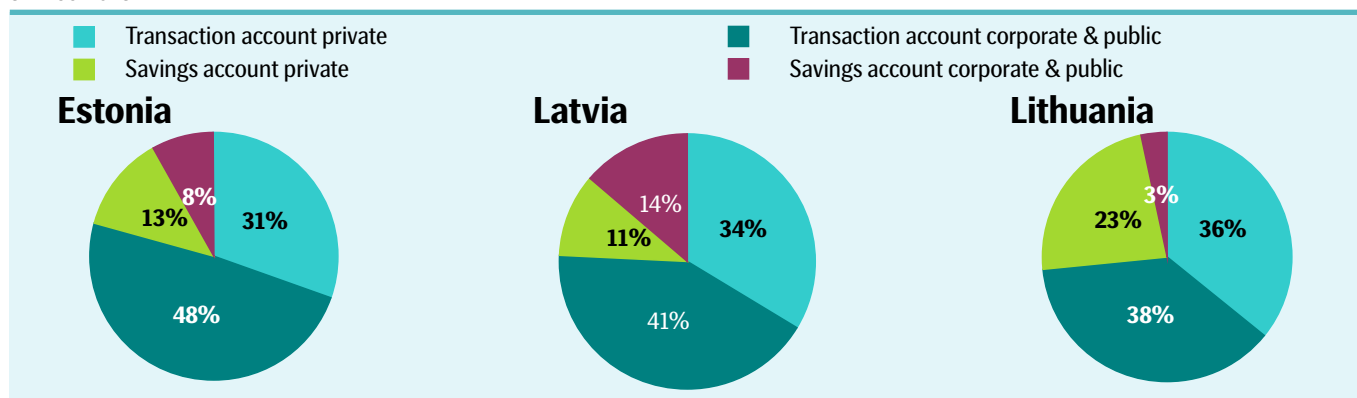
Business volume development by area

SEK bn Q4 2013 (change vs. Q4 2012 in local currency)



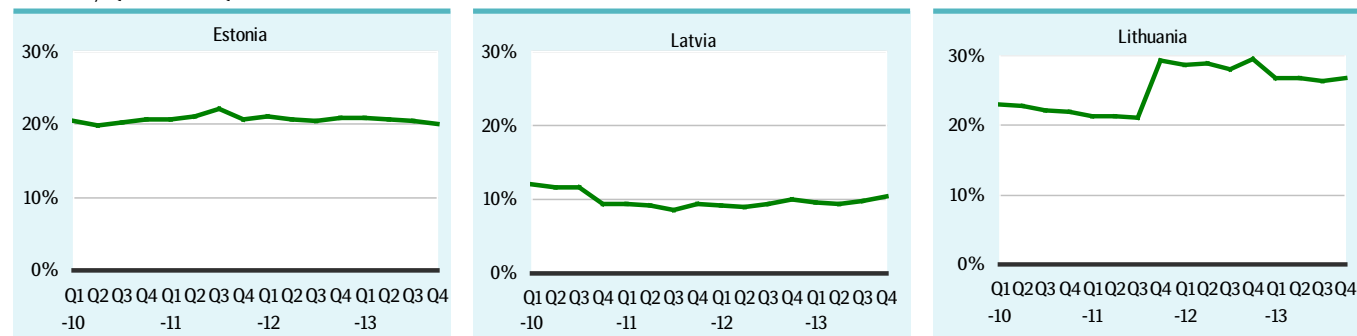
Deposit breakdown, per cent of total deposits

31 Dec 2013



Deposit market shares

Per cent, Q1 2010 – Q4 2013 *

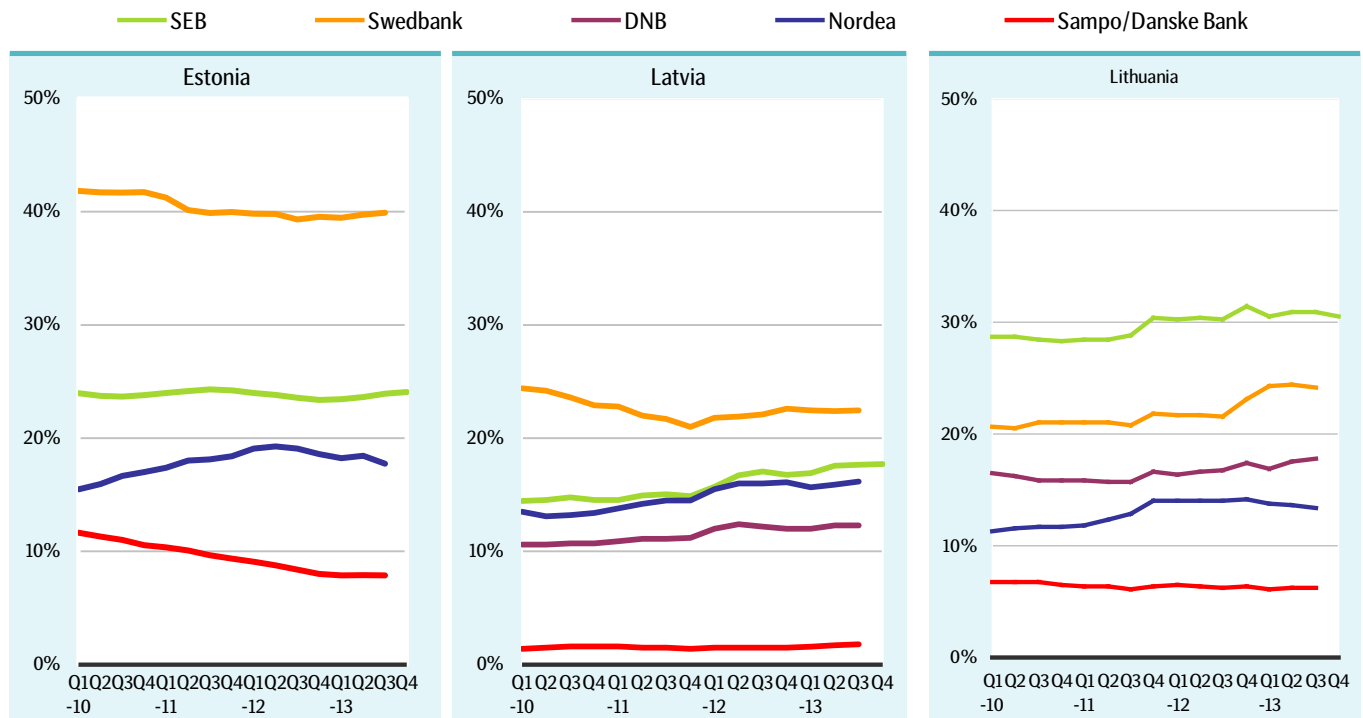


* Q4 2013 Figures are November 2013

Source: Estonian Financial Supervision Authority, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

Baltic lending market shares

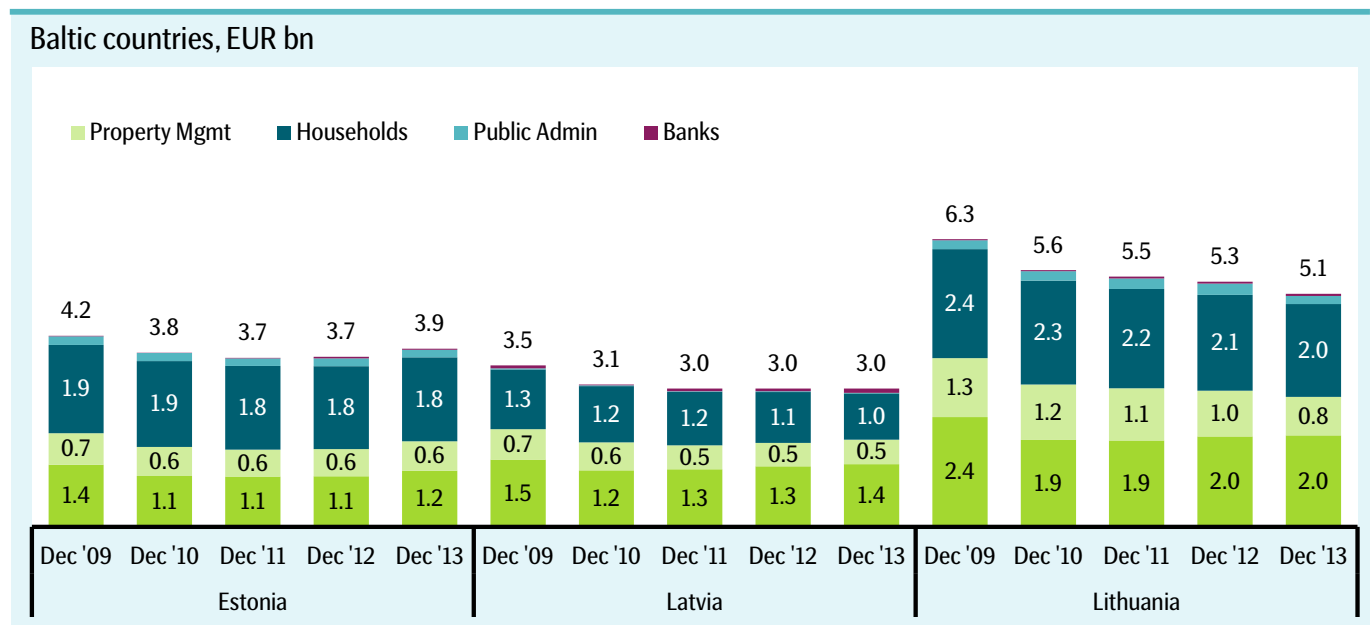
Per cent, Q1 2010 – Q4 2013 *



* Competitors' Q4 2013 volumes not available at time of publication and SEB Q4 2013 Figures are November 2013

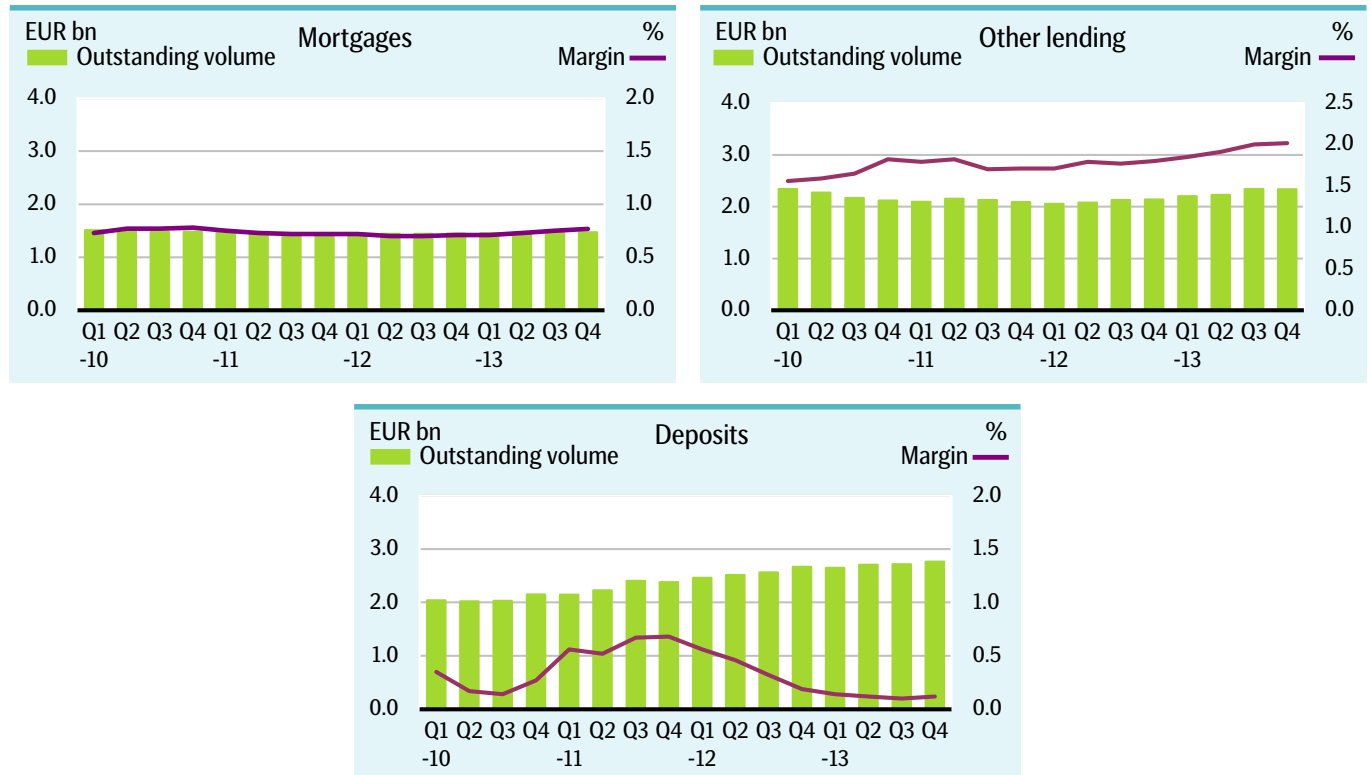
Source: Estonian Financial Supervision Authority, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

Loan portfolio

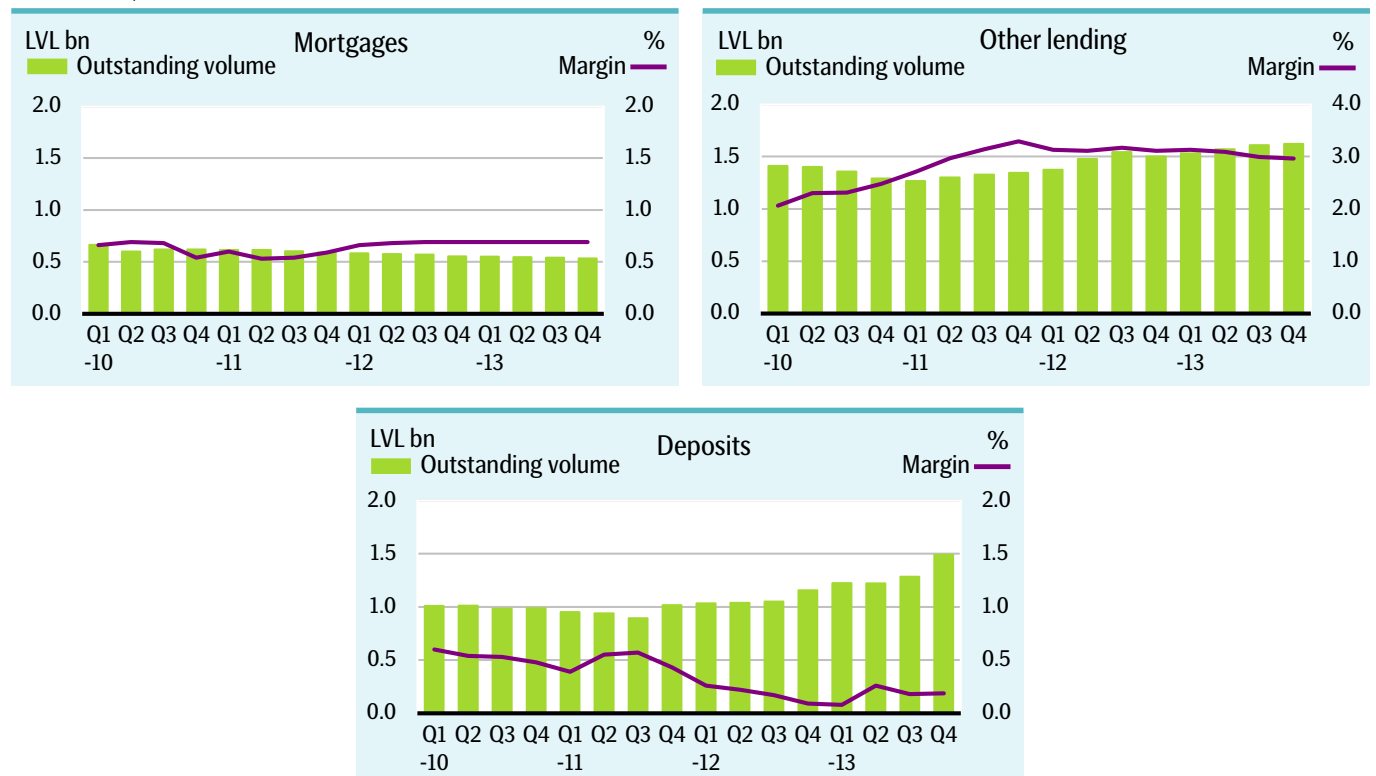


Volumes

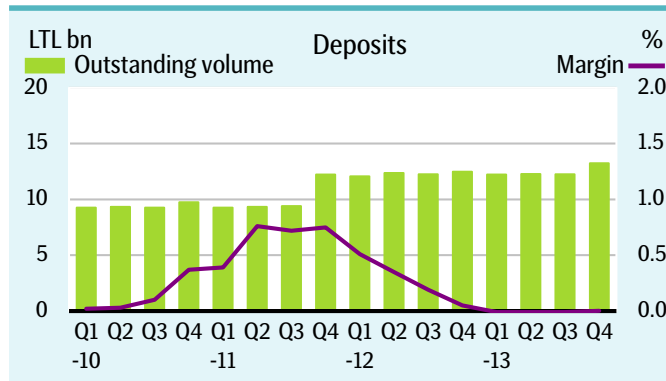
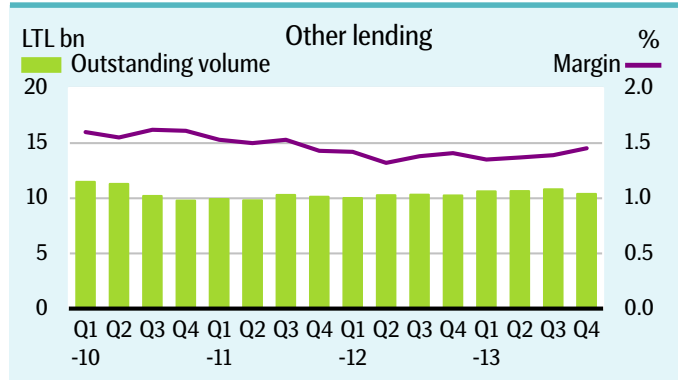
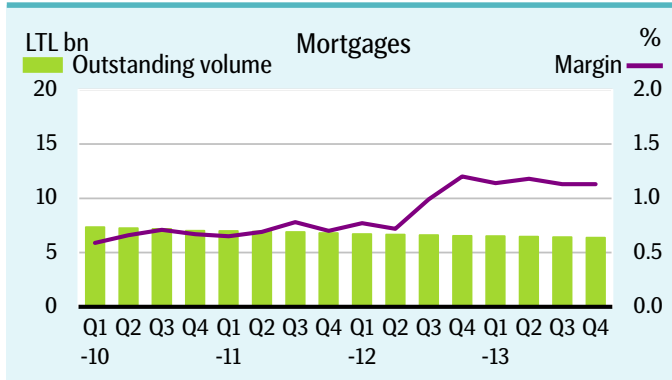
Baltic Estonia, EUR



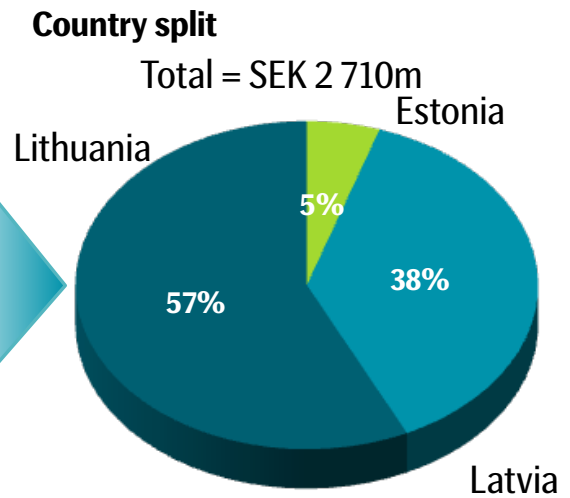
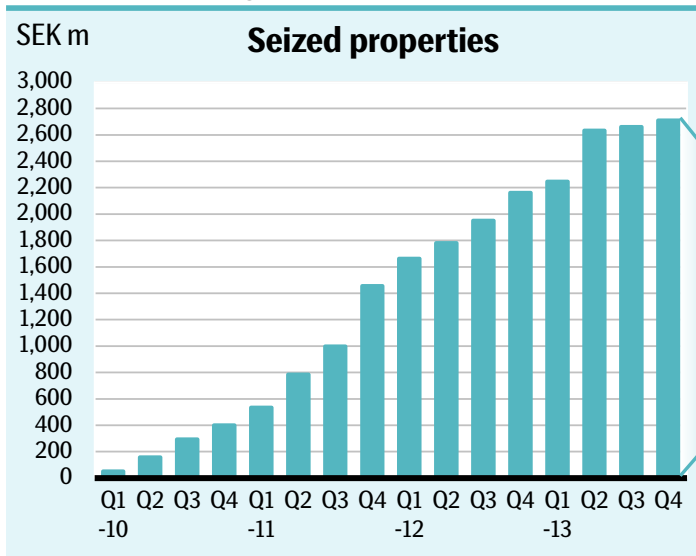
Baltic Latvia, LVL



Baltic Lithuania, LTL



Baltic real estate holding companies



SEB Group by geography

Sweden

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	5,414	5,415	5,581	5,607	5,636	5,592	6,505	6,222	6,376
Total operating expenses	-3,937	-3,616	-3,629	-3,528	-4,279	-3,687	-3,624	-3,535	-3,413
Profit before credit losses	1,477	1,799	1,952	2,079	1,357	1,905	2,881	2,687	2,963
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets				-3					-3
Net credit losses	-218	-108	-124	-53	-122	-121	-145	-68	-97
Operating profit	1,259	1,691	1,828	2,023	1,235	1,784	2,736	2,619	2,863

Norway

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	812	861	862	741	808	749	781	820	926
Total operating expenses	-318	-351	-348	-329	-311	-251	-355	-289	-315
Profit before credit losses	494	510	514	412	497	498	426	531	611
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-26	-47	26	-41	31	-4	-22	-31	-36
Operating profit	468	463	540	371	528	494	404	500	575

Denmark

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	772	749	809	697	791	789	658	754	922
Total operating expenses	-367	-360	-374	-334	-319	-328	-328	-319	-350
Profit before credit losses	405	389	435	363	472	461	330	435	572
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	1								1
Net credit losses	-12	-19	-12	-12	-17	-19	-13	-13	-11
Operating profit	394	370	423	351	455	442	317	422	562

Finland

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	366	347	398	327	349	371	396	402	487
Total operating expenses	-168	-145	-182	-145	-153	-147	-161	-140	-178
Profit before credit losses	198	202	216	182	196	224	235	262	309
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets								1	
Net credit losses	2	-1	-1	-2	-3	-2	-3	-1	-1
Operating profit	200	201	215	180	193	222	232	262	308

Germany*

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	859	751	799	687	638	653	905	611	644
Total operating expenses	-429	-465	-407	-483	-397	-425	-411	-439	-399
Profit before credit losses	430	286	392	204	241	228	494	172	245
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-1								-20
Net credit losses	-12	1	-33	5	-22	-6	9	-69	-23
Operating profit	417	287	359	209	219	222	503	103	202

*Excluding centralised Treasury operations

Estonia

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	329	310	302	293	258	271	277	299	296
Total operating expenses	-147	-138	-139	-128	-141	-129	-126	-132	-150
Profit before credit losses	182	172	163	165	117	142	151	167	146
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets			1	1	1		1	1	-1
Net credit losses	22	32	1	-20	3	28	8	-12	8
Operating profit	204	204	165	146	121	170	160	156	153

Latvia

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	265	272	236	260	260	232	240	253	297
Total operating expenses	-169	-132	-134	-120	-143	-121	-123	-116	-169
Profit before credit losses	96	140	102	140	117	111	117	137	128
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets				2	2	9	7	10	6
Net credit losses	2	-56	-71	-69	-108	-91	-66	-60	-80
Operating profit	98	84	31	73	11	29	58	87	54

Lithuania

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	388	340	372	347	351	326	352	381	413
Total operating expenses	-288	-216	-217	-207	-441	-179	-183	-191	-242
Profit before credit losses	100	124	155	140	-90	147	169	190	171
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-1	1	2	1		2	2	4	-2
Net credit losses	8		-39	20	-45	-35	-20	6	-91
Operating profit	107	125	118	161	-135	114	151	200	78

Other countries and eliminations

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	129	544	557	722	546	568	534	582	669
Total operating expenses	-209	-312	-324	-365	-340	-321	-274	-292	-445
Profit before credit losses	-80	232	233	357	206	247	260	290	224
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		1	-7		-1	-1	1	-2	
Net credit losses	-6	-8	-16	-14	7	-6	-39	-19	-10
Operating profit	-86	225	210	343	212	240	222	269	214

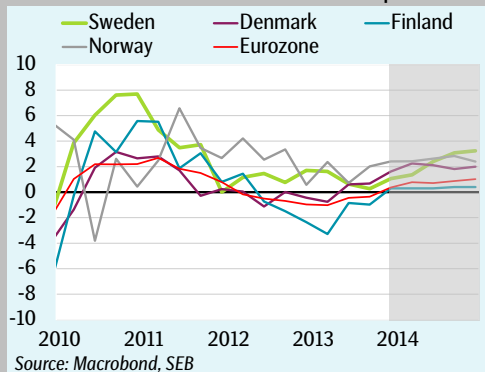
SEB Group Total

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
SEK m	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Total operating income	9,334	9,589	9,916	9,681	9,637	9,551	10,648	10,324	11,030
Total operating expenses	-6,032	-5,735	-5,754	-5,639	-6,524	-5,588	-5,585	-5,453	-5,661
Profit before credit losses	3,302	3,854	4,162	4,042	3,113	3,963	5,063	4,871	5,369
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-1	2	-4	1	2	10	11	14	-19
Net credit losses	-240	-206	-269	-186	-276	-256	-291	-267	-341
Operating profit	3,061	3,650	3,889	3,857	2,839	3,717	4,783	4,618	5,009

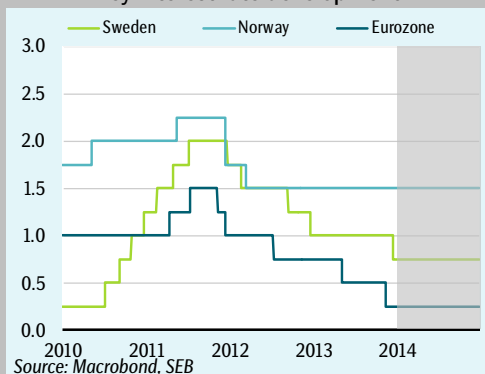
Macroeconomic development

Forecasts made by SEB's macroeconomists

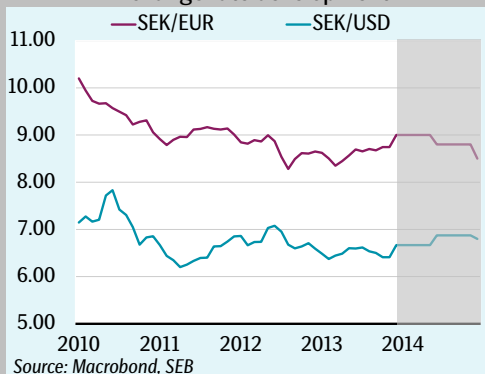
Nordic and eurozone GDP development



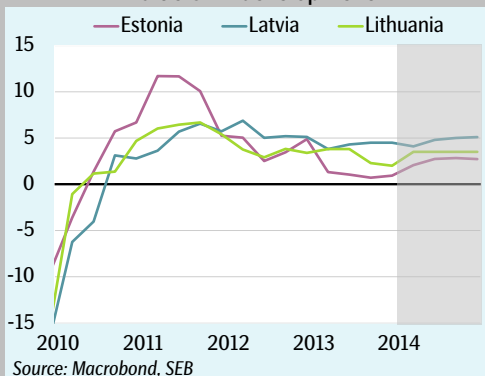
Key interest rate development



Exchange rate development



Baltic GDP development



Nordic and eurozone GDP development and SEB forecast

(year-on-year % change)

- In Sweden, SEB's main market, continued relatively strong real income growth is expected to lead to normal GDP growth in 2014.
- In Denmark, private consumption, partially supported by signs of growth in the construction and real estate markets in 2013, is expected to support the start of economic recovery.
- In Norway, relatively strong real income growth is expected, despite a weakening housing market and a noticeable decline in oil-related investments.
- Finland is expected to have weak growth due to deteriorating conditions for households combined with low capacity utilisation and structural industrial problems.
- The eurozone economy is stabilising, but political challenges in the region remain.

Key interest rate development and SEB forecast

- In early 2014, the ECB is expected to invest in sovereign debt and offer new long-term loans to eurozone banks at advantageous terms. The purpose is to counteract deflation and stimulate credit growth. The refi rate will remain unchanged.
- Sweden's central bank is expected to keep the repo rate unchanged during 2014. No interest hikes are expected before 2015 due to continued low inflation well below the official target.
- Norway's central bank is not expected to change its deposit rate in 2014.

Exchange rate development and SEB forecast

- During the fourth quarter, the Swedish krona weakened against the euro by 3 per cent and was unchanged versus the US dollar.
- SEB expects that the Swedish krona will strengthen in 2014. The euro rate is expected to reach 8.50 by the end of 2014.

Baltic GDP development and SEB forecast

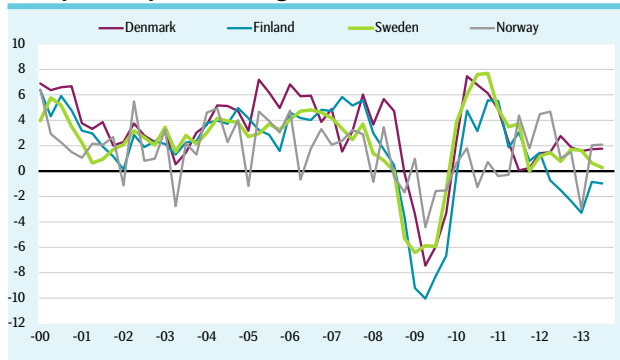
(year-on-year % change)

- The Baltic economies are balanced and growth will continue to come from relatively strong real income, which will lead to increased consumption.
- Growth in Estonia will gradually recover after a slump in 2013. The slowdown was caused by falling public investments and weakening exports.
- Growth in Latvia, remained stable at around 5 per cent 2013, still topping EU growth. Initially, the conversion to the euro is expected to have small positive effects.
- Growth in Lithuania is expected at around 3.5 per cent in 2014. Inflation fell quickly towards the end of 2013, meaning that Lithuania will probably be approved for eurozone accession in 2015, according to plan.

Macro

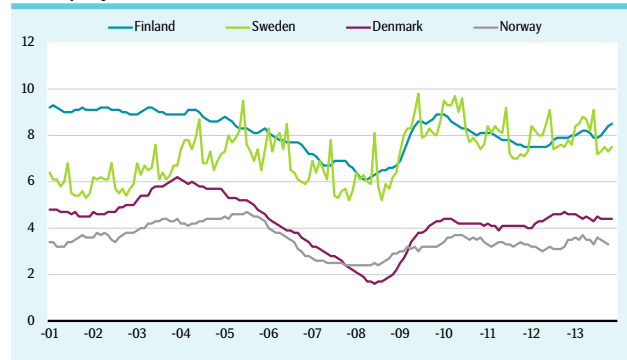
Nordic countries

GDP, year-on-year % change



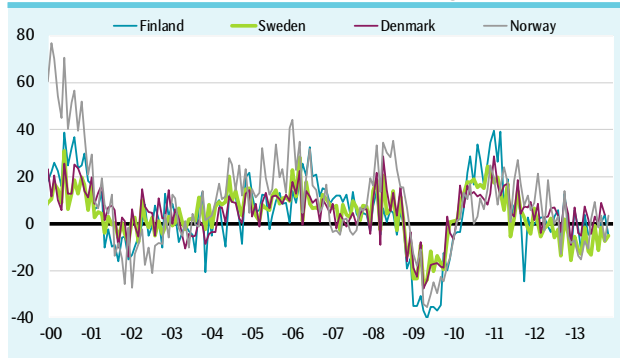
Source: Macrobond

Unemployment, % of labour force



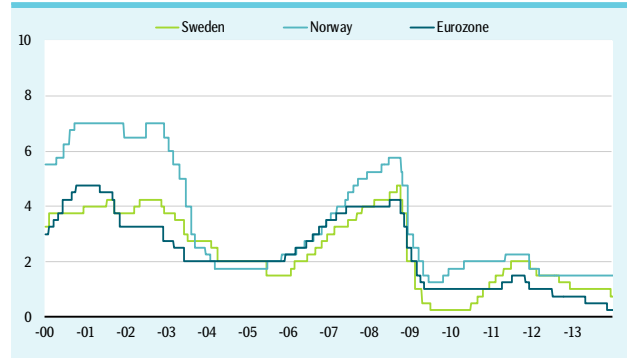
Source: Macrobond

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



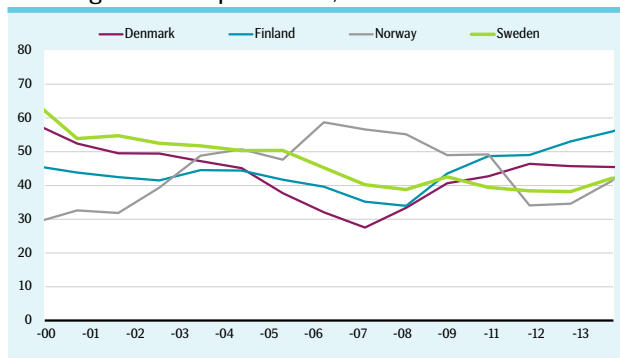
Source: Macrobond

Key interest rates, %



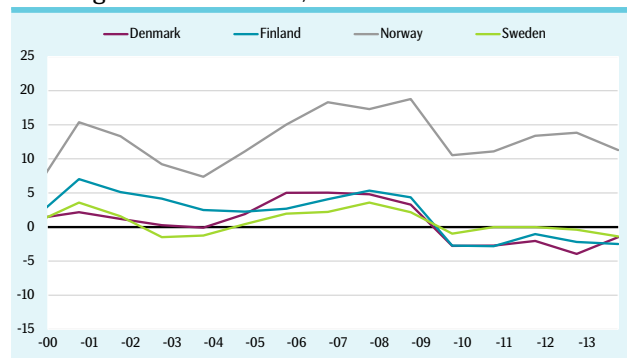
Source: Macrobond

General government public debt, % of GDP



Source: Macrobond

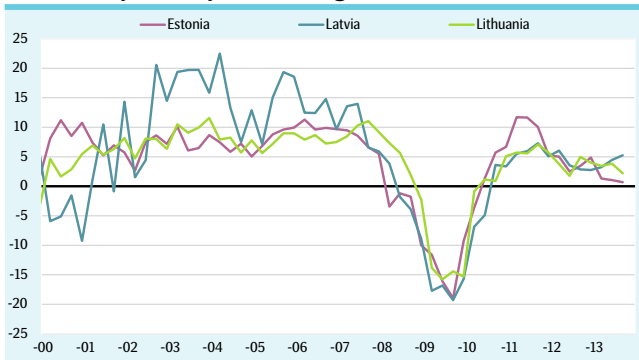
General government balance, % of GDP



Source: Macrobond

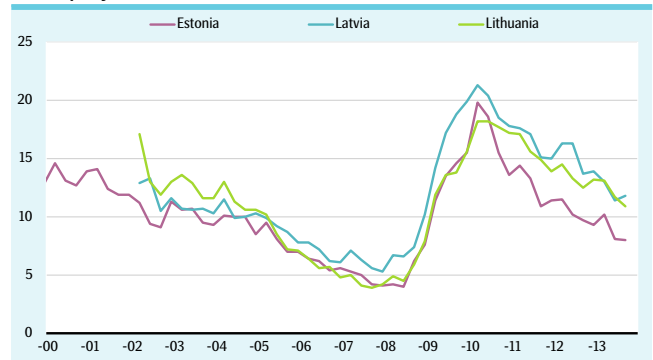
Baltic countries

Baltic GDP, year-on-year % change



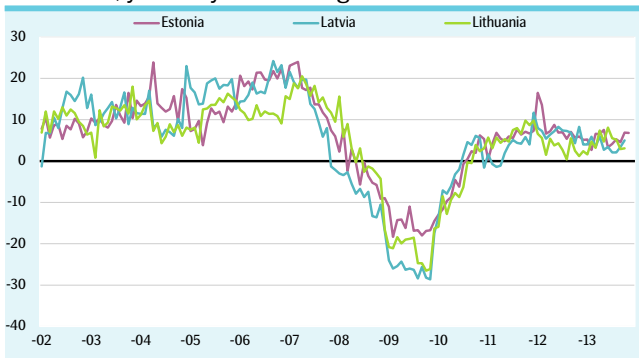
Source: Macrobond

Unemployment, % of labour force



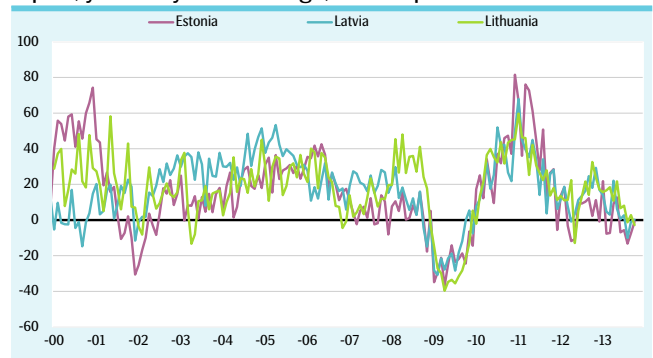
Source: Macrobond

Retail sales, year-on-year % change



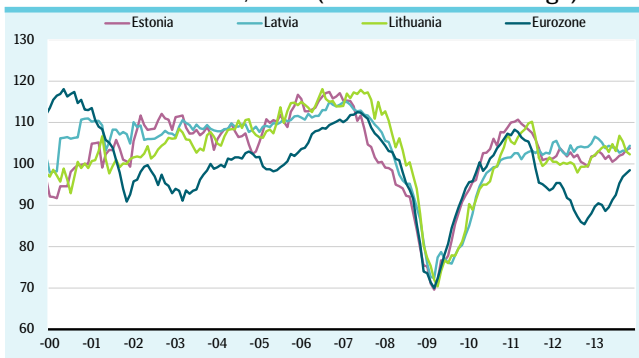
Source: Macrobond

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



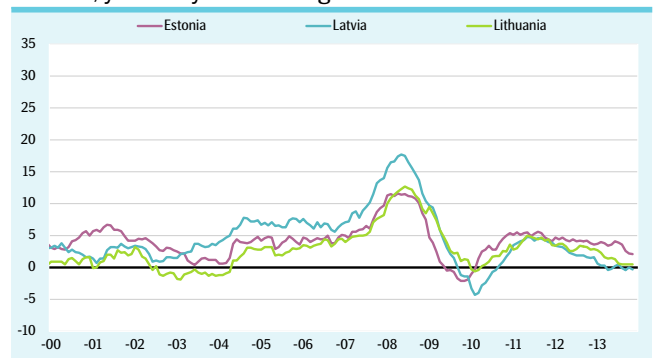
Source: Macrobond

EUs sentiment indicator, Index (100 = historical average)



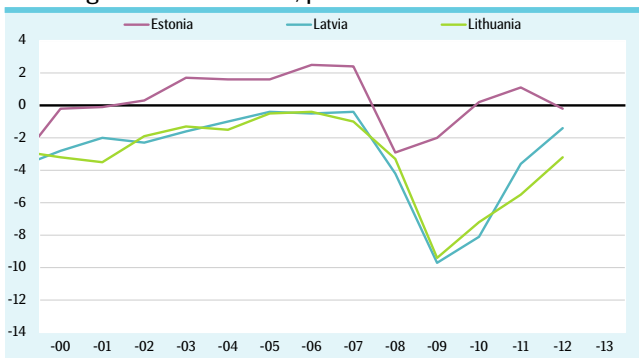
Source: Macrobond

Inflation, year-on-year % change



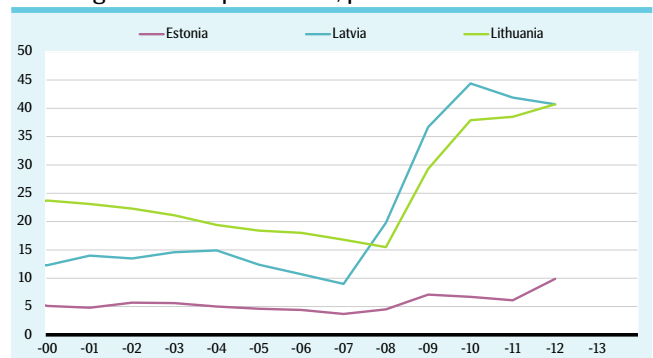
Source: Macrobond

General government balance, per cent of GDP



Source: Macrobond

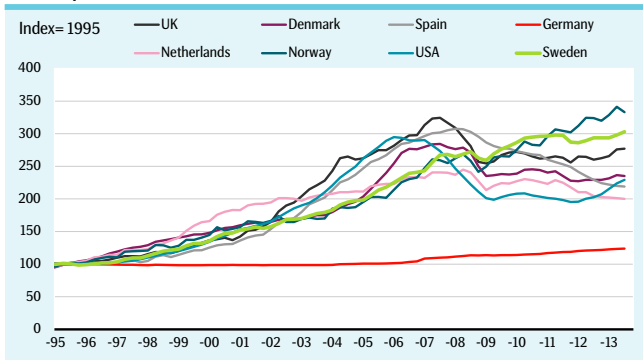
General government public debt, per cent of GDP



Source: Macrobond

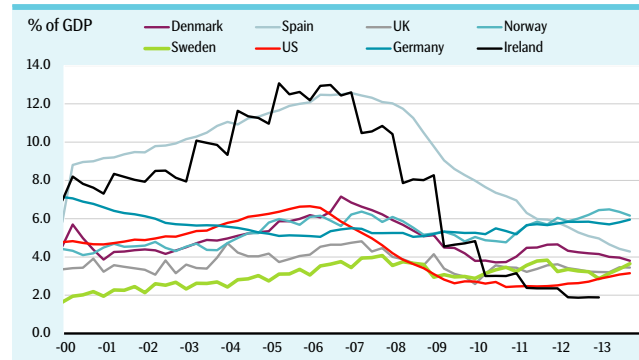
Swedish housing market

House prices



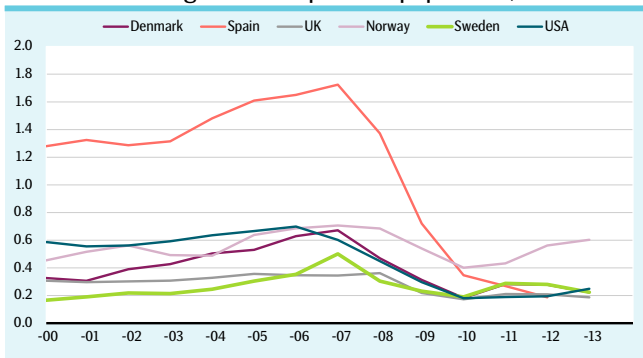
Source: Macrobond

Residential investments



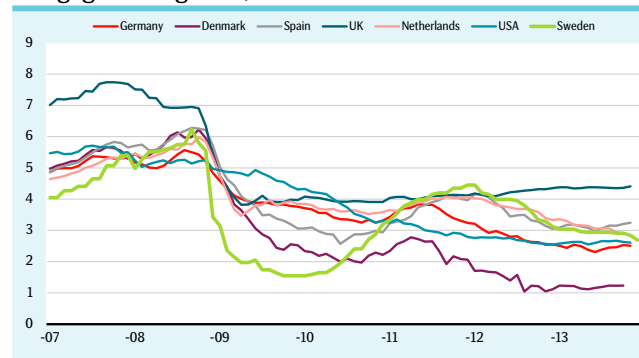
Source: Macrobond

Number of housing starts compared to population, %



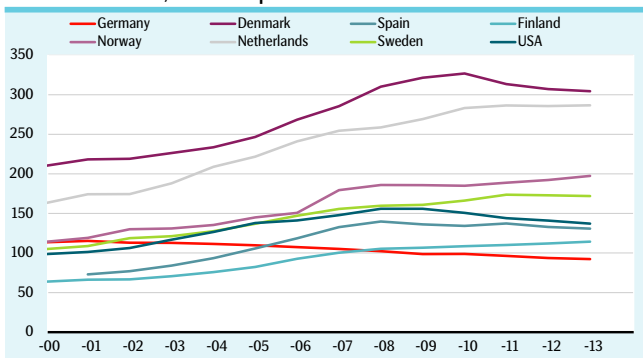
Source: Macrobond

Mortgage lending rates, %



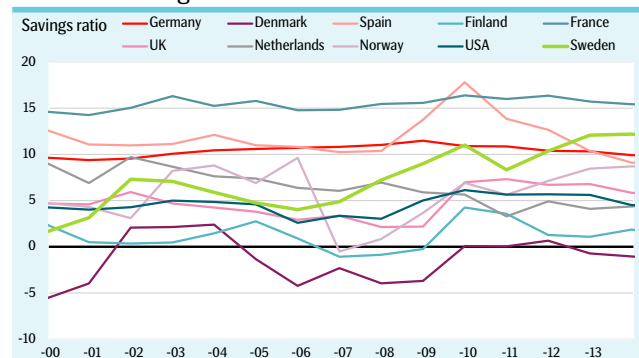
Source: Macrobond

Household debt, % of disposable income



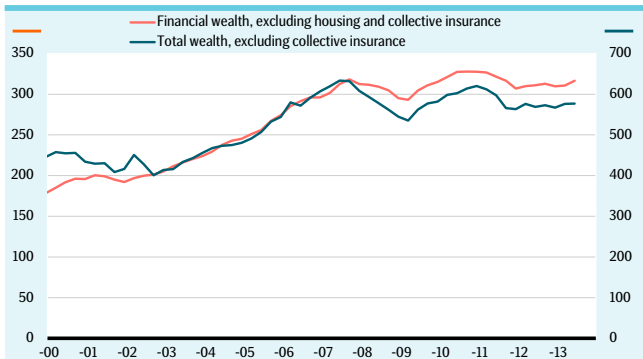
Source: Macrobond

Household savings ratio



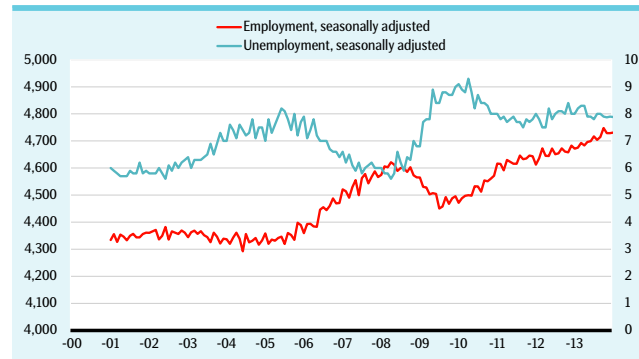
Source: OECD

Household asset to debt ratio



Sources: Statistics Sweden and the Riksbank

Labour market situation



Source: Statistics Sweden, SEB

Macro forecasts per country

	GDP (%)				Inflation (%)			
	2012	2013F	2014F	2015F	2012	2013F	2014F	2015F
Sweden	1.0	0.7	2.5	3.2	0.9	0.0	0.6	1.9
Norway	3.1	0.9	2.4	2.1	0.8	2.2	2.0	2.1
Finland*	-0.8	-1.0	1.2	1.6	3.2	2.2	1.6	1.7
Denmark*	-0.4	0.4	2.0	2.5	2.4	0.7	0.9	1.3
Germany*	0.7	0.5	1.7	2.0	2.0	1.6	1.9	2.0
Estonia*	3.9	1.3	2.6	2.9	3.9	2.9	2.0	2.6
Latvia*	5.0	4.0	4.8	4.8	2.3	0.2	2.8	3.3
Lithuania*	3.7	3.3	3.5	4.5	3.2	1.5	2.8	3.5
Euro zone*	-0.7	-0.4	0.8	1.6	2.5	1.3	0.6	0.6

Sources: National statistical agencies, SEB Economic Research December 2013

* Harmonised consumer price index

IR contacts and Calendar



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



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



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



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



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

Financial calendar 2014

Date	Event
4 March 2014	Annual report 2013
25 March 2014	Annual general meeting
25 April 2014	Interim report January – March 2014
17 July 2014	Interim report January – June 2014
16 October 2014	Interim report January – September 2014

Definitions

Cost/income ratio

Total operating expenses in relation to total operating income.

Return on equity

Net profit attributable to shareholders in relation to average shareholders' equity.

Return on business equity

Operating profit by division, reduced by a standard tax rate, in relation to the divisions' business equity.

Return on total assets

Net profit attributable to shareholders, in relation to average total assets.

Return on risk-weighted assets

Net profit attributable to shareholders in relation to average risk-weighted assets.

Basic earnings per share

Net profit attributable to shareholders in relation to the weighted average number of shares outstanding.

Diluted earnings per share

Net profit attributable to shareholders in relation to the weighted average diluted number of shares.

Net worth per share

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

Equity per share

Shareholders' equity in relation to the number of shares outstanding.

Risk-weighted assets

Total assets and off balance sheet items, weighted in accordance with capital adequacy regulation for credit risk and market risk. The operational risks are measured and are added as risk-weighted assets. Risk-weighted assets are only defined for the Financial Group of Undertakings, excluding insurance entities and assets deducted from the capital base.

Tier 1 capital

Shareholders' equity excluding proposed dividend, deferred tax assets, intangible assets (e.g. bank-related goodwill), 50% of investments in insurance companies and certain other adjustments. Tier 1 capital can also include qualifying forms of subordinated loans (Tier 1 capital contribution).

Core Tier 1 capital

Tier 1 capital excluding Tier 1 capital contribution.

Tier 2 capital

Mainly subordinated loans not qualifying as Tier 1 capital contribution. After deduction with 50% of investments in insurance companies, a maturity-dependent reduction for dated loans and certain other items.

Capital base

The sum of Tier 1 and Tier 2 capital.

Tier 1 capital ratio

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

Core Tier 1 capital ratio

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

Total capital ratio

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

Leverage ratio

Tier 1 capital as a percentage of total assets including off balance sheet items with conversion factors according to the standardized approach, as defined by BIS. (Basel III leverage ratio framework.)

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

High-quality liquid assets in relation to the estimated net cash outflows over the next 30 calendar days, as defined by Swedish regulations. (Finansinspektionen's regulatory code FFFS 2012 :6 for 2013 and FFFS 2011:37 for 2012.)

Credit loss level

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

Gross level of impaired loans

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

Net level of impaired loans

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

Specific reserve ratio for individually assessed impaired loans

Specific reserves as a percentage of individually assessed impaired loans.

Total reserve ratio for individually assessed impaired loans

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

Reserve ratio for portfolio assessed loans

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

Non-Performing-Loans

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

NPL coverage ratio

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

NPL per cent of lending

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