

Bokslutskommuniké 2008

STOCKHOLM DEN 5 FEBRUARI 2009

2008 - rörelseresultat 12,5 miljarder kronor (17,0)

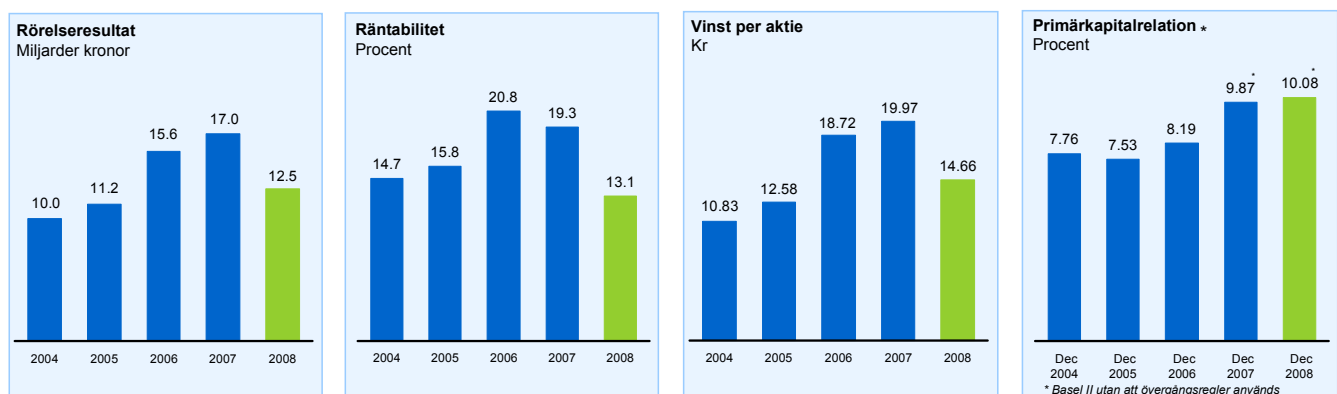
- Rörelseresultatet för 2008 uppgick till 12 471 Mkr (17 018), en minskning med 27 procent jämfört med 2007. Nettoresultatet var 10 050 Mkr (13 642).
- Intäkterna ökade med 2 procent. Räntenettet steg med 17 procent. Provisionsnettot minskade med 11 procent.
- Kostnaderna steg med 10 procent; på jämförbar basis var ökningen 2 procent.
- Utlåningen till allmänheten ökade med 229 miljarder kronor eller 21 procent och inlåningen med 90 miljarder, 12 procent.
- Reserveringarna för kreditförluster var 3 268 Mkr (1 016) och kreditförlustnivån 0,30 procent (0,11).
- Räntabiliteten var 13,1 procent (19,3) och vinsten per aktie 14:66 kronor (19:97).
- I samband med andra kapitalåtgärder föreslår styrelsen ingen utdelning för 2008 (kr 6:50 för 2007).
- Styrelsen har beslutat om ett nytt långsiktigt mål för primärkapitalrelationen på 10 procent.

Fjärde kvartalet - rörelseresultat 4,0 miljarder kronor (4,6)

- Rörelseresultatet uppgick till 4 028 Mkr (4 581), 59 procent högre än föregående kvartal och 12 procent lägre än sista kvartalet 2007. Nettoresultatet var 3 507 Mkr.
- Intäkterna ökade med 38 procent från föregående kvartal och med 27 procent jämfört med sista kvartalet 2007. Räntenettet ökade med drygt 20 procent.
- Kostnaderna ökade med 17 procent jämfört med såväl föregående kvartal som sista kvartalet 2007. På jämförbar basis och inklusive valutaeffekter var kostnaderna oförändrade.

”Under ett år av exempellös turbulens har vi fortsatt att öka intäkterna, vilket speglar den höga kundaktiviteten. Med de föreslagna åtgärderna för att ytterligare stärka vår kapitalbas står SEB väl rustat för att möta det utmanande konjunkturläget.”

Annika Falkengren



VD har ordet

2008 var ett år som präglades av en global finansiell turbulens som saknar motstycke. Denna förvärrades av den nedåtgående spiral av sjunkande förtroende som följde på Lehman Brothers-konkursen i september. Trots dessa synnerligen svåra omständigheter lyckades SEB öka sina intäkter och nådde ett rörelseresultatet på 12,5 miljarder kronor.

Den snabba händelseutvecklingen och ökade osäkerheten har inneburit betydande utmaningar för organisationen. Jag är stolt över SEB-personalens engagemang och det sätt på vilket vi samarbetat med våra kunder under denna påfrestande period.

Ett nytt finansiellt landskap

För ett år sedan fanns det fortfarande förväntningar på att världsekonomin skulle vara mer motståndskraftig mot den nedgång som utlösts av den amerikanska subprimekrisen. Under 2008 blev dock det ömsesidiga beroendet både inom det finansiella systemet och gentemot den reala ekonomin uppenbart. Hoppet om en "särkoppling" mellan USA och den övriga världsekonomin släcktes.

De globala kreditmarknadernas funktionssätt har försämrats kraftigt. Tillgången på krediter har reducerats. Finansieringskostnaderna har ökat. Och priserna på tillgångar har fallit rejält. Dessa faktorer har satt bankerna under stort tryck. Flera större internationella banker har räddats, i vissa fall genom regeringsingripande, vilket lett till en förtroendekris bland såväl motparter som kunder.

Trots massiva stödinsatser från centralbanker och regeringar för att mildra effekterna ses utsikterna för världsekonomin numera som en långvarig konjunktur-nedgång. Vi ger oss in på okänd mark, där skillnaden mellan experternas åsikter om vart världsekonomin är på väg är ovanligt stor.

Även norra Europa, SEB:s kärnmarknad, har påverkats. BNP-tillväxten har stannat upp i de nordiska länderna. De ekonomiska utsikterna för de baltiska länderna försämrades avsevärt mot slutet av året. Lettland beviljades ett stöd på 7,5 miljarder euro i en aktion ledd av IMF. Enligt vår uppfattning blir det en utdragen period av negativ BNP-tillväxt i Estland och Lettland, men även i Litauen, de närmaste åren. De räddningsaktioner som vidtagits av olika regeringar är nödvändiga för att hantera obalanserna.

Ökade intäkter tack vare starka kundrelationer

SEB:s verksamhet bygger på långsiktiga kundrelationer och produkter i världsklass. SEB:s underliggande affärer förblev starka under hela fjolårets turbulens. Under fjärde kvartalet, då förlamningen efter Lehman Brothers-konkursen lagt sig något, var aktiviteten genomgående hög. Det gällde i synnerhet Stora Företag & Institutioner inom områden som valutahandel, depåförvaring och cash management.

Kontorsrörelsens intäkter hölls väl uppe, särskilt i Sverige. De snabbt försämrade konjunkturutsikterna för de baltiska länderna har emellertid lett till att vi fortsatt öka



reserveringarna för kreditförluster. Vi har också fortsatt att arbeta proaktivt med kreditkvaliteten genom 'work-out'-grupper som samordnas på koncernnivå.

Även om långsiktigt sparande påverkades negativt av lägre aktievärden rådde hög aktivitet, med nettoinflöden till Kapitalförvaltning och högre premieintäkter till Livdivisionen jämfört med föregående år.

Kapitalförstärkning utökar den nödvändiga bufferten

SEB gick in i denna nedgång som en mer integrerad bank med en diversifierad affärssammansättning. Dessutom har det alltid varit av avgörande betydelse för SEB att hålla kapitaltäckningsgraden väl över miniminivån. På så sätt har vi ackumulerat mer än 27 miljarder kronor sedan 2005, exklusive de föreslagna kapitalåtgärderna.

I detta nya finansiella landskap blir det än viktigare att vara en stark finansiell partner. Normen för vad som betraktas som tillräcklig kapitalisering har ändrats, inte minst med nuvarande dystra konjunkturutsikter.

Till följd av detta har SEB beslutat höja målet för primärkapitalrelationen till 10 procent. Med den föreslagna kapitalförstärkningen på 19,5 miljarder, som höjer vårt primärkapital från 77 till 97 miljarder beräknas SEB få en primärkapitalrelation på 12.1 procent, vilket kommer att tillhöra toppen bland nordiska banker. Jag är övertygad om att detta kommer att ge oss en tillräcklig buffert för att hantera denna allvarliga nedgång.

En stark plattform och affärsmodell

Vi har en utmanande tid framför oss, då den finansiella stabiliteten hos såväl företagskunder som hushåll kommer att påverkas. I detta klimat är det ofrånkomligt att även SEB kommer att drabbas av högre kreditförluster. Vi är förberedda på osäkra tider.

SEB:s långsiktiga strategi att bli ledande i fråga om kundnöjdhet och lönsamhet står fast. Det kräver ökade ansträngningar för att förbättra kostnadseffektiviteten och intensifiera kontakterna med våra existerande kunder under de närmaste åren.

Fjärde kvartalet isolerat

SEB:s rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till 4 028 Mkr (4 581). I jämförelse med föregående kvartal förbättrades rörelseresultatet med 59 procent till följd av ökade volymer och hög aktivitetsnivå. *Nettoresultatet* var 3 507 Mkr (3 757).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 12 714 Mkr (10 035), en ökning med 27 procent jämfört med sista kvartalet 2007 och med 38 procent från föregående kvartal. En svagare svensk krona påverkade intäkterna positivt med 420 Mkr.

Räntenettot ökade med 26 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007 beroende på en positiv volymutveckling i kombination med högre ränteintäkter från investmentportföljen till följd av marknadsturbulensen. Nettomarginaleffekten på in- och utlåning bidrog marginellt i relation till såväl föregående år som föregående kvartal.

Provisionsnettot minskade med 8 procent jämfört med fjärde kvartalet i följd till följd av lägre värdepappersprovisioner och intäkter från rådgivning avseende börsintroduktioner, fusioner och förvärv. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 1 procent.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 1 723 Mkr (420) till följd av höga volymer och en stark utveckling för SEB:s valutahandel. Värderingsförlusten i den räntebärande investeringsportföljen var 187 Mkr (990).

Livförsäkringsintäkter netto sjönk till 516 Mkr (766) till följd av lägre fondförsäkringsvärden och reserveringar på 218 Mkr för att täcka eventuella framtida garantier till Nya Liv. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna med 2 procent.

Övriga intäkter på 1 172 Mkr (345) inkluderade en kapitalvinst på 780 Mkr från försäljningen av NSCD (VPC).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 6 965 Mkr (5 928). Det var en ökning med 17 procent jämfört med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal 2007. På jämförbar basis - det vill säga exklusive effekten av stigande kostnader för övertalighet (686 Mkr, varav 600 Mkr för nettominskningen med 500 befattningar under 2009), pensionsavsättningar (110 Mkr), ökade nettokostnader för förvärv (74 Mkr) samt investeringar i "One IT Roadmap" (16 Mkr) - ökade kostnaderna med 2 procent. Negativa effekter till följd av en svagare svensk krona adderade 230 Mkr till kostnadsökningen jämfört med föregående kvartal. Avsättningarna för kortsiktigt prestationsbaserade ersättningar steg med 8 procent från föregående kvartal, men minskade med 37 procent jämfört med sista kvartalet 2007.

Kreditförluster

Kreditförlusterna steg till 1 723 Mkr (313). Reserveringarna för kreditförluster i de baltiska länderna ökade till 898 Mkr (239) till följd av att Banken fortsatte att bygga upp reserver för att möta den skarpa ekonomiska nedgången i Litauen under kvartalet och de fortsatt svåra ekonomiska förhållandena i Lettland. Reserveringarna inom Stora företag & Institutioner uppgick till 593 Mkr (69), varav 62 procent utgjordes av gruppvisa reserveringar. Reserveringarna inom Kort uppgick till 144 Mkr (49).

Helåret 2008

SEB:s rörelseresultat för 2008 uppgick till 12 471 (17 018), en minskning med 27 procent jämfört med 2007.

Nettoresultatet minskade med 26 procent till 10 050 Mkr (13 642).

Intäkter

Intäkterna ökade till 41 140 Mkr (40 440). Den svagare svenska kronan påverkade intäkterna positivt, med 509 Mkr.

Räntenettot förbättrades med 17 procent till 18 710 Mkr (15 998). Högre volymer bidrog med 1 699 Mkr eller 60 procent av ökningen; den genomsnittliga inlåningen ökade med 9 procent, medan den genomsnittliga utlåningen till allmänheten var 11 procent högre än för 2007. Nettoeffekten av in- och utlåningsmarginaler blev att räntenettot ökade med 217 Mkr. De fallande räntorna under årets sista kvartal påverkade inlåningsmarginalerna negativt medan utlåningsmarginalerna ökade. Det kunddrivna räntenettot steg med 13 procent jämfört med 2007. Lägre kortfristiga räntor under slutet av året i kombination med högre avkastning på investmentportföljen och högre ränta på eget kapital bidrog med 796 Mkr till räntenettot.

Provisionsnettot minskade med 11 procent till 15 254 Mkr (17 051), främst beroende på fallande intäkter från rådgivningstjänster och värdepapperstransaktioner inom både kontorsrörelsen och den institutionella verksamheten. Intäkterna från betalverksamheten ökade. Prestationsbaserade arvoden inom kapitalförvaltningen steg till 655 Mkr (555).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner sjönk till 2 970 Mkr (3 239) på grund av lägre intäkter från kapitalmarknadsrelaterade skuldinstrument, inklusive förlusten på 540 Mkr i samband med konkursen i Lehman Brothers. Värderingsförlusterna på den räntebärande investeringsportföljen uppgick till 1 069 Mkr (1 769). Intäkterna från SEB:s valutahandel ökade med 43 procent till 3 086 Mkr till följd av hög kundaktivitet.

Livförsäkringsintäkter netto minskade 19 procent till 2 375 Mkr (2 933). En positiv försäljningstillväxt kunde inte kompensera för fallande fondförsäkringsvärden och reserveringar för garantier till Nya Liv. Reserveringen är huvudsakligen marknadsvärderelaterad och återvinningsbar om framtida avkastning är tillräckliga för att möta de garanterade nivåerna över tiden. En utförlig

beskrivning av Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation" på www.sebgroup.com.

Övriga intäkter netto ökade till 1 831 Mkr (1 219), främst till följd av en kapitalvinst på 780 Mkr från försäljningen av NSCD (VPC). Tillsammans med försäljningen av PKK uppgick engångskapitalvinsterna totalt till 839 Mkr (110).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 25 407 Mkr (23 194). På jämförbar basis, det vill säga exklusive effekten av de ökade kostnaderna för övertalighet (769 Mkr), pensions-avsättningar (374 Mkr), investeringar i "One IT Roadmap" (318 Mkr) och förvärv (246 Mkr) steg kostnaderna med 2 procent. Om även den negativa effekten på 293 Mkr till följd av den försvagade svenska kronan beaktas var kostnaderna i princip oförändrade jämfört med 2007. Kostnadseffektivitetsvinsten under 2008 uppgick till 483 Mkr, vilket innebär att den ackumulerade besparingen sedan programmet startade 2007 uppgår till 1 029 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 9 procent till 16 241 Mkr (14 921). Det berodde främst på lönejusteringar, ökat antal anställda och högre pensionskostnader, som uppstått till följd av lägre avkastning på tillgångarna och ändrade aktuariella antaganden beträffande livslängd. Kostnaderna för övertalighet under året uppgick till 1 050 Mkr (281), varav 600 Mkr för nettominskningen på 500 befattningar under 2009. Kostnaderna på 71 Mkr för långsiktiga incitamentsprogram 2007 vände till en vinst på 67 Mkr 2008. Kortsiktiga prestationsbaserade ersättningar (inklusive sociala avgifter) reducerades med 30 procent till 2 235 Mkr (3 172). Medeltalet befattningar steg med 1 785 till 21 291 (19 506), av vilka drygt 1 000 till följd av förvärv som konsoliderats under 2008.

Övriga kostnader ökade med 10 procent till 7 642 Mkr (6 919). Det berodde främst på högre IT-kostnader inklusive investeringar i "One IT Roadmap" och effektiviseringsprojekt samt för ökade lokalkostnader efter försäljningen av SEB:s kontorsfastigheter i Baltikum i slutet av 2007.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar – i realiteten i hög grad reserveringar snarare än förluster - uppgick till 3 268 Mkr (1 016). Kreditförlustnivån steg till 0,30 procent (0,11).

Reserveringarna för kreditförluster i de baltiska länderna ökade till 1 775 Mkr (354) till följd av att SEB fortsatte att bygga upp gruppvisa reserveringar i Estland, Lettland och Litauen. Kreditförlustnivån i Baltikum var 1,28 procent (0,43).

Reserveringarna inom Stora företag & Institutioner var 904 Mkr (326), inklusive reserveringen för Lehman Brothers på 137 Mkr. Reserveringarna inom Kort ökade till 401 Mkr (134).

Osäkra lånefordringar ökade under året och uppgick vid utgången av 2008 till 13 911 Mkr (8 391) brutto, vilket

motsvarar en andel osäkra fordringar på 0,35 procent netto och 0,84 procent brutto. Reserveringsgraden var 66 procent (76). Andelen osäkra lånefordringar i de baltiska länderna uppgick till 1,33 procent netto och 3,05 procent brutto.

Skatter

Den totala skatten uppgick till 2 421 Mkr (3 376). Den relativt låga totala skattesatsen på 19,4 procent berodde på skattefria kapitalvinster och engångseffekter till följd av att den svenska bolagsskatten sänkts till 26,3 procent från 28 procent.

Till följd av sänkningen blir koncernens effektiva skattesats 0,8 procentenheter lägre från och med 2009. Med tanke på den geografiska fördelningen av rörelseresultat och kapitalvinster förväntas skattesatsen för 2009 bli 25 procent.

Affärsvolym

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2008 uppgick till 2 511 miljarder kronor (2 344). Justerat för valutaeffekter på 209 miljarder minskade balansräkningen till 2 302 miljarder. Utlåningen till och inlåningen från allmänheten ökade med 21 respektive 12 procent.

SEB:s totala kreditexponering ökade till 1 934 miljarder kronor (1 552). Kreditvolymen inom företagssektorn fortsatte växa i både Norden och Tyskland. I Sverige ökade även hushållsutlåningen. Kreditutlåningen, uttryckt i lokal valuta, i Estland, Lettland och Litauen var -2, +5 respektive +7 procent. Tillväxttakten minskade under året, framför allt i Litauen.

Per den 31 december 2008 uppgick det förvaldade kapitalet till 1 201 miljarder kronor (1 370). Nettoinflödet under året var 34 miljarder (47) och värdeförändringen - 220 miljarder (-177). (Förvärvet av Key Asset Management bidrog med 17 miljarder kronor.) SEB var fortsatt marknadsledande i Sverige inom nettoförsäljning av fonder med ett nettoinflöde på 6,5 miljarder under året. Depåförvaringsvolymen uppgick till 3 891 miljarder kronor (5 314).

Räntebärande värdepappersportföljer

Per den 31 december uppgick SEB:s positioner i räntebärande papper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål till 355 miljarder kronor (331). Innehaven består främst av säkerställda obligationer, obligationer emitterade av finansiella institutioner och asset-backed securities (värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet).

Stora Företag & Institutioners investeringsportfölj på 133 miljarder kronor var fortsatt negativt påverkad av störningarna på kreditmarknaden.

Efter det att 99 miljarder i räntebärande värdepapper klassificerats om till lån och fordringar från den 1 juli 2008 uppgick värderingsförlusterna för året till 3 976 Mkr (2 467). Av detta påverkade 1 069 Mkr (1 769) intäkterna och 2 907 Mkr (698) redovisas som värderingsförlust i eget kapital. 2 530 Mkr (1 682) av värderingsförlusterna avsåg

asset-backed securities och 1 446 (785) Mkr andra finansiella instrument, främst obligationer emitterade av finansiella institutioner. Om koncernen inte hade omklassificerat de finansiella tillgångarna skulle marknadsvärderingen ha uppgått till 1 623 Mkr och 5 252 Mkr i resultatet respektive värderingsförlust i eget kapital.

Baserat på SEB:s långsiktiga investeringssyn har riskhanteringen varit inriktad på att begränsa fortsatt volatilitet i intäkterna. Följaktligen – och inklusive omklassificeringen av delar av portföljen – minskade innehav klassificerade som värdepapper för handel till 8 miljarder (72) och innehav tillgängliga för försäljning till 24 miljarder (60) medan värdepapper klassificerade som lån ökade till 101 miljarder (0).

SEB håller fallissemang i dessa portföljer för osannolika med rådande förutsättningar på kreditmarknaden och olika regeringsinitiativ.

Innehavet av asset-backed securities i investeringsportföljen uppgick till 68 miljarder (71). 93,0 procent av dessa värdepapper har AAA-rating och endast 1,7 procent har en rating understigande BBB. Det finns inga osäkra lånefordringar i portföljen och inga "klass 3-tillgångar". Den genomsnittliga ekonomiska löptiden är cirka tre och ett halvt år. 67 procent av dessa värdepapper gäller den europeiska marknaden, 35 procent USA och 2 procent övriga världen.

Innehaven i investmentportföljen av säkerställda obligationer och obligationer emitterade av finansiella institut uppgick till 65 miljarder kronor (60). 70 procent gäller europeiska institutioner, 26 procent amerikanska och 4 procent australiska institutioner.

Marknadsrisk

Under 2008 uppgick Value at Risk (VaR) i bankens handelslager i genomsnitt till 151 Mkr (92). Det betyder att koncernen med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. De turbulenta finansmarknaderna innebar fortsatt hög marknadsvolatilitet under året. Detta förklarar den högre VaR-nivån under 2008, trots att den underliggande exponeringen minskade.

Likviditet och upplåning

Finansieringsmarknaderna, som under tredje kvartalet allvarligt stördes av en ökad osäkerhet bland banker och investerare, förbättrades under fjärde kvartalet. Med en relation mellan in- och utlåning på 65 procent och en fortsatt kapacitet att emittera säkerställda obligationer har SEB inte behövt begränsa sin utlåning. Dessutom har SEB dragit nytta av de närmare 160 miljarder i finansiering med en löptid på över ett år som tagits upp under året. SEB hade en fortsatt stor pool av pantsättningsbara tillgångar på över 200 miljarder kronor.

Vid utgången av 2008 motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto cirka sex till åtta månader när likviditetsreserverna tas med i beräkningen.

Kapitalsituation

Den 31 december 2008 uppgick koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknade enligt Basel II till 818 miljarder kronor, vilket skulle motsvara en primärkapitalrelation på 10,1 procent och en kapitaltäckningsgrad på 12,8 procent utan hänsyn till övergångsregler.

Justerat för myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på 986 miljarder kronor (842), en primärkapitalrelation på 8,4 procent (8,6) och en kapitaltäckningsgrad på 10,6 procent (11,0). I detta ingår att myndighetsgolvet för införande av Basel II under 2008 sänkts från 95 till 90 procent av tidigare kapitalkrav.

Med RWA räknat enligt de tidigare reglerna (Basel I) skulle kapitalrelationerna ha uppgått till 7,3 respektive 9,3 procent. De riskvägda tillgångarna (Basel I) har under året ökat med 26 procent, 235 miljarder kronor. Av detta är 80 miljarder en valutaeffekt.

Detaljer om kapitaltäckningen redovisas i appendix 3.

Nya kapitalmål

Styrelsen har beslutat att det nya målet för SEB:s primärkapitalrelation skall vara 10 procent, när Basel II:s ramverk är helt infört utan övergångsregler.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk (detaljer avseende kreditportföljen beskrivs i Appendix 2). Utsikterna för världsekonomin har försämrats och SEB anser att den ekonomiska tillväxten kommer att bli väsentligt lägre under de närmaste åren.

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsrisker beskrivs i Appendix 4). Kredit- och marknadsriskerna samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen och moderbolaget beskrivs i årsredovisningen för 2007 (se sid. 34 -41 och not 44).

En kraftig minskning i den ekonomiska tillväxten och fortsatta ekonomiska obalanser i de baltiska länderna har tillsammans med ökade volymer av förfallna och icke betalda lån under året förstärkt behovet av att proaktivt ta tag i tänkbara problem avseende tillgångarnas kvalitet och noggrant bevaka den fortsatta utvecklingen. I Litauen, där konjunkturmedgången startade senare, försämrades situationen mycket snabbt mot slutet av året, vilket ledde till en betydande ökning av SEB:s reserveringar.

Det strama likviditetssläge som råder på kredit- och interbankmarknaderna sedan sommaren 2007 och som intensifierats under hösten 2008 sätter fortsatt stabil upplåning och likviditetshantering i fokus. Likviditetsinjektioner från världens centralbanker har minskat trycket på bankerna, men finansieringsmarknaderna fungerar fortfarande inte fullt ut, i synnerhet inte i fråga om långfristiga löptider.

Den allmänna tendens till vidgade kreditspreadar för alla tillgångsklasser som startade i mitten av 2007 fortsatte under 2008 och accelererade under tredje kvartalet. Ökade spreadar har lett till marknadsvärderingsförluster i SEB:s räntebärande portföljer (se vidare under Räntebärande värdepappersportföljer). Till följd av de åtgärder som vidtagits av regeringar världen runt har sannolikheten för att en global finansiell stabilitet skall uppnås ökat väsentligt. Ytterligare värderingsförluster kan dock inte uteslutas.

Rating

I december 2008 ändrade Moody's sin så kallade outlook från stabil till negativ, men bekräftade SEB:s långsiktiga Aa2 rating.

I oktober bekräftade Fitch Ratings sin A+ rating för SEB med bibehållna stabila utsikter. Dessutom bekräftade Standard & Poor's sitt långsiktiga kreditbetyg, A+, men ändrade SEB:s utsikter till negativa till följd av oro för bankens verksamhet i Baltikum. DBRS ger SEB:s en långsiktig rating på AA (låg) med stabila utsikter.

SEB:s mål är att långsiktigt uppnå en rating på AA.

Omklassificering av värdepappersportföljer

I enlighet med ändringarna för IAS 39 och IFRS 7, som godkändes av EU den 15 oktober, har SEB utnyttjat möjligheten att klassificera om finansiella instrument från och med den 1 juli 2008 och klassificerat om 99 miljarder av den totala positionen på 355 miljarder kronor i räntebärande värdepapper som lån och fordringar. Omklassificeringen omfattade 13 miljarder kronor i tillgångar klassificerade som värdepapper för handel och 86 miljarder kronor i tillgångar tillgängliga för försäljning.

SEB har beslutat omklassificera 52 miljarder kronor av sin räntebärande värdepappersportfölj till utlåning med effekt från den 1 januari 2009. Omklassificeringen inkluderar 3 miljarder kronor i tillgångar klassificerade som värdepapper för handel och 49 miljarder kronor i tillgångar tillgängliga för försäljning.

SEB har avsikt och förmåga att behålla dessa värdepapper för överskådlig tid eller till förfall. Således avspeglar klassificeringen av lånen nu bättre avsikten med dessa innehav samtidigt som Banken undviker fortsatt kortsiktig marknadsvolatilitet avseende intäkter och eget kapital.

Utdelning

För att ytterligare förbättra SEB:s kapitalposition föreslår styrelsen att ingen utdelning skall utgå för 2008. Förslaget skall ses tillsammans med de föreslagna kapitalåtgärderna som presenterades den 5 februari 2009.

Stockholm den 5 februari 2009

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Bokslutsrapporten har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS/IAS som är antagna av EG-kommissionen. Rapporten följer därmed IAS 34-reglerna för kvartalsrapportering. Enligt den svenska Finansinspektionens redovisningsbestämmelser krävs vissa ytterligare upplysningar.

Mer detaljerad information finns tillgänglig på www.sebgroup.com. Tilläggsinformationen omfattar:

Appendix 1	Division Liv
Appendix 2	Kreditexponering
Appendix 3	Kapitaltäckning
Appendix 4	Marknadsrisk
Appendix 5	Resultaträkningar kvartalsvis - per division och affärsområde
Appendix 6	Resultaträkningar kvartalsvis - geografisk fördelning
Appendix 7	Skandinaviska Enskilda Banken (moderbolaget)

Finansiell information under 2009

5 februari	Bokslutsrapport
20 februari	Årsredovisningen på www.sebgroup.com
6 mars	Årsstämma i Stockholm
6 maj	Delårsrapport januari-mars 2009
20 juli	Delårsrapport januari-juni 2009
21 oktober	Delårsrapport januari-september 2009

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 14.00 den 5 februari 2009, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer 0200 887 531, inringning minst femton minuter innan.

En video web-cast med ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back är tillgänglig på www.sebgroup.com.

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

Annika Halldin, ansvarig finansiell information,

Tel: 08-763 85 60, mobil 070-379 00 60

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

www.sebgroup.com

Organisationsnummer: 502032-9081

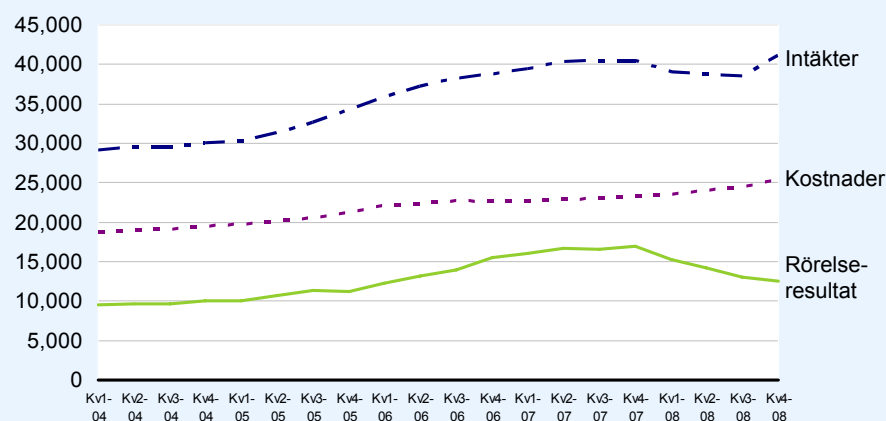
SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec	
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007		
Räntenetto	5 513	4 553	21	4 375	26	18 710	15 998		
Provisionsnetto	3 790	3 754	1	4 129	-8	15 254	17 051		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 723	247		420		2 970	3 239		
Livförsäkringsintäkter netto	516	504	2	766	-33	2 375	2 933		
Övriga intäkter netto	1 172	163		345		1 831	1 219		
Summa intäkter	12 714	9 221	38	10 035	27	41 140	40 440		
Personalkostnader	-4 597	-3 752	23	-3 787	21	-16 241	-14 921		
Övriga kostnader	-1 968	-1 820	8	-1 782	10	-7 642	-6 919		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-400	-398	1	-359	11	-1 524	-1 354		
Summa kostnader	-6 965	-5 970	17	-5 928	17	-25 407	-23 194		
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	2			787	-100	6	788		
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	-1 723	-725	138	-313		-3 268	-1 016		
Rörelseresultat	4 028	2 526	59	4 581	-12	12 471	17 018		
Skatt	-519	-641	-19	-824	-37	-2 421	-3 376		
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 509	1 885	86	3 757	-7	10 050	13 642		
Avvecklade verksamheter	-2	1							
Nettoresultat	3 507	1 886	86	3 757	-7	10 050	13 642		
Minoritetens andel	1	4	-75	5	-80	9	24		
Aktieägarnas andel *	3 506	1 882	86	3 752	-7	10 041	13 618		
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	5:12	2:75		5:49		14:66	19:97		
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	5:12	2:74		5:48		14:65	19:88		

Rörelseresultat, rullande 12-månaders

SEB-koncernen*, Mkr



* Exkluderar engångsreserveringar

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan - dec	
	2008	2008	2007	2008	2007
Räntabilitet på eget kapital, %	17,6	10,0	20,2	13,1	19,3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,57	0,32	0,67	0,42	0,63
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,45	0,83	1,78	1,13	1,68
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	5:12	2:75	5:49	14,66	19:97
Vägt antal aktier, miljoner*	685	685	683	685	682
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	5:12	2:74	5:48	14,65	19:88
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	687	686	685	686	685
Substansvärde per aktie, kr	134,10	125,82	127,44	134,10	127,44
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	79,8	75,2	74,4	76,4	70,6
K/I-tal	0,55	0,65	0,59	0,62	0,57
Kreditförlustnivå, %	0,63	0,27	0,13	0,30	0,11
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	66,3	72,1	76,1	66,3	76,1
Andel osäkra fordringar, %	0,35	0,23	0,18	0,35	0,18
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :***					
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	10,62	10,42	11,04	10,62	11,04
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	8,36	8,15	8,63	8,36	8,63
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	986	937	842	986	842
Basel II (utan övergångsregler):					
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	12,81	12,68	12,62	12,81	12,62
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	10,08	9,91	9,87	10,08	9,87
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	818	770	737	818	737
Basel I:					
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	9,29	9,34	10,42	9,29	10,42
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	7,32	7,30	8,15	7,32	8,15
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	1 127	1 045	892	1 127	892
Antal befattningar****	21 131	21 428	19 794	21 291	19 506
Depåförvaring, miljarder kronor	3 891	4 437	5 314	3 891	5 314
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 201	1 244	1 370	1 201	1 370

* Utfärdat antal aktier uppgick till 687 156 631 vid årsskiftet 2007. SEB ägde då 3,7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2008 har 1,5 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 december ägde SEB således 2,2 miljoner A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 133 Mkr.

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

*** 90 procent av RWA i Basel I för 2008 och 95 procent av RWA i Basel I för 2007.

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

Resultaträkning, kvartalsvis – SEB-koncernen

Mkr	2008:4	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4
Räntenetto	5 513	4 553	4 421	4 223	4 375
Provisionsnetto	3 790	3 754	3 909	3 801	4 129
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 723	247	1 161	- 161	420
Livförsäkringsintäkter netto	516	504	642	713	766
Övriga intäkter netto	1 172	163	270	226	345
Summa intäkter	12 714	9 221	10 403	8 802	10 035
Personalkostnader	-4 597	-3 752	-3 993	-3 899	-3 787
Övriga kostnader	-1 968	-1 820	-2 098	-1 756	-1 782
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 400	- 398	- 354	- 372	- 359
Summa kostnader	-6 965	-5 970	-6 445	-6 027	-5 928
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	2		1	3	787
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	-1 723	- 725	- 452	- 368	- 313
Rörelseresultat	4 028	2 526	3 507	2 410	4 581
Skatt	- 519	- 641	- 699	- 562	- 824
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 509	1 885	2 808	1 848	3 757
Avvecklade verksamheter	- 2	1	1		
Nettoresultat	3 507	1 886	2 809	1 848	3 757
Minoritetens andel	1	4	3	1	5
Aktieägarnas andel *	3 506	1 882	2 806	1 847	3 752
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	5:12	2:75	4:10	2:70	5:49
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	5:12	2:74	4:09	2:69	5:48

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-dec 2008, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	7 414	10 750	891	- 36	- 309	18 710
Provisionsnetto	5 248	5 641	3 681		684	15 254
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 625	397	67		-1 119	2 970
Livförsäkringsintäkter netto				3 296	- 921	2 375
Övriga intäkter netto	541	244	48		998	1 831
Summa intäkter	16 828	17 032	4 687	3 260	- 667	41 140
Personalkostnader	-3 890	-4 632	-1 427	-1 105	-5 187	-16 241
Övriga kostnader	-3 594	-5 449	-1 132	- 523	3 056	-7 642
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 95	- 311	- 100	- 569	- 449	-1 524
Summa kostnader	-7 579	-10 392	-2 659	-2 197	-2 580	-25 407
Kapitalvinster och - förluster från materiella och immateriella tillgångar	5	2			- 1	6
Kreditförluster**	- 904	-2 380	- 17		33	-3 268
Rörelseresultat	8 350	4 262	2 011	1 063	-3 215	12 471

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 2 052 Mkr (3 075), av vilket förändringar i övervärden 989 Mkr (1 273).

** Inklusive värdeförändring på övertagen egendom.

Stora Företag & Institutioner

Denna division har två större affärsområden: Trading and Capital Market och Global Transaction Services. Övriga affärsområden, bland annat CRM (kundansvar), Commercial Real Estate, Corporate Finance och Structured Finance, är konsoliderade i Corporate Banking.

Resultaträkning

Mkr	Kv 4	Kv 3	%	Kv 4	%	Jan- dec		
	2008	2008		2007		2008	2007	%
Räntenetto	2 613	1 738	50	1 498	74	7 414	5 610	32
Provisionsnetto	1 163	1 374	-15	1 361	-15	5 248	5 945	-12
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 813	757	139	249		3 625	2 613	39
Övriga intäkter netto	342	83		194	76	541	839	-36
Intäkter	5 931	3 952	50	3 302	80	16 828	15 007	12
Personalkostnader	- 954	- 867	10	-1 055	-10	-3 890	-4 246	- 8
Övriga kostnader	- 918	- 830	11	- 868	6	-3 594	-3 489	3
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 30	- 22	36	- 26	15	- 95	- 85	12
Kostnader	-1 902	-1 719	11	-1 949	- 2	-7 579	-7 820	- 3
Resultat före kreditförluster	4 029	2 233	80	1 353	198	9 249	7 187	29
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	1	1		2	-50	5	2	150
Kreditförluster	- 593	- 255	133	- 69		- 904	- 326	177
Rörelseresultat	3 437	1 979	74	1 286	167	8 350	6 863	22
K/A-tal	0,32	0,43		0,59		0,45	0,52	
Allokerat kapital, miljarder kronor	27,0	27,0		26,4		27,0	26,4	
Räntabilitet, %	36,7	21,1		14,0		22,3	18,7	
Antal befattningar	2 698	2 719		2 672		2 721	2 566	

- Intäkter och rörelseresultat de högsta hittills
- Höga affärsvolymerna och stark kundefterfrågan
- Ökade kreditreserveringar avser ett fåtal specifika fall; generellt bibehållen stabil kvalitet i kreditportföljen

Kommentarer till 2008

Divisionen redovisade sitt högsta rörelseresultat någonsin. Trots tumultartade finansiella marknader och utmanande ekonomiska förhållanden var kunderna fortsatt aktiva. Ökade marknadsandelar och försvagade konkurrenter bidrog till en stark intäktsökning, upp 12 procent från 2007 till 16,8 miljarder. Intäkterna var särskilt starka under andra halvåret till följd av hög efterfrågan på finansierings-tjänster, höga intäkter från valutahandeln och förbättrad räntehandel. Minskade volymer inom investment banking reducerade intäkterna i de nordiska länderna; dock uppvisade aktiviteter inom commercial banking tvåsiffriga tillväxttal på samtliga dessa marknader. Kostnaderna var 3 procent lägre än 2007 och minskade betydligt under andra halvåret. Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 8 350 Mkr.

I linje med ändrade redovisningsprinciper klassade divisionen om ett antal innehav i den räntebärande investeringsportföljen. Det medförde att marknadsvärderingsförlusterna var lägre under andra halvåret, 131 Mkr att jämföra med 938 Mkr under årets första sex månader. Reserveringarna för kreditförluster ökade, om än från en mycket låg nivå. De genomsnittliga riskklasserna i kreditportföljerna förbättrades under året och kvaliteten på tillgångarna var fortsatt god. De försämrade ekonomiska utsikterna motiverar dock en fortsatt konservativ inställning till kreditreserveringar.

Inom Trading and Capital Markets presterade alla större affärsenheter väl. Volymerna inom aktiehandeln var fortsatt låga och provisionsintäkterna sjönk; nedgången var dock mindre än för marknaden som helhet, eftersom SEB Enskilda ökade sin nordiska marknadsandel till 9,2 procent (7,5). Valutahandelns resultat var särskilt gott med stöd av av synnerligen aktiva kunder och gynnsamma förutsättningar för market making.

Resultatet för Corporate Banking steg till följd av att volym- och intäktstillväxt inom utlåning efter hand kompenenserade för lägre intäkter från rådgivning och förvärvsfinansiering. Tillväxten för ränteintäkter på detta område avspeglar primärt en ökad bilateral finansiering av bankens mest förstklassiga kundföretag. De internationella bankernas minskade aktivitet på SEB:s huvudmarknader resulterade i en stark efterfrågan och möjliggjorde en sundare prissättning på krediter.

Vinsterna inom Global Transaction Services var stabila. Ett fortsatt inflöde av nya kunder, främst dotterbolag till befintliga kunder, motverkade negativa effekter från lägre värderingar av tillgångarna. Vid utgången av 2008 uppgick värdet på depåförvaringsvolymen till 3,891 miljarder.

Under fjärde kvartalet topprankades SEB inom cash och treasury management, handelsfinansiering, depåhantering och aktiehandel, vilket befäste SEB:s ledande position inom dessa områden.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av sex affärsområden: Sverige, Tyskland, Estland, Lettland, Litauen och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv 4			Kv 3			Kv 4			Jan- dec		
	2008	2008	%	2007	%	2007	2008	2007	%	2008	2007	%
Räntenetto	2 851	2 755	3	2 549	12	10 750	9 698	11				
Provisionsnetto	1 408	1 372	3	1 637	-14	5 641	6 219	-9				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	116	84	38	170	-32	397	482	-18				
Övriga intäkter netto	110	26		64	72	244	159	53				
Intäkter	4 485	4 237	6	4 420	1	17 032	16 558	3				
Personalkostnader	-1 162	-1 148	1	-1 085	7	-4 632	-4 235	9				
Övriga kostnader	-1 471	-1 326	11	-1 414	4	-5 449	-5 286	3				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-82	-76	8	-78	5	-311	-318	-2				
Kostnader	-2 715	-2 550	6	-2 577	5	-10 392	-9 839	6				
Resultat före kreditförluster	1 770	1 687	5	1 843	-4	6 640	6 719	-1				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	2			2		2	4	-50				
Kreditförluster	-1 113	-516	116	-286		-2 380	-715					
Rörelseresultat	659	1 171	-44	1 559	-58	4 262	6 008	-29				
K/I-tal	0,61	0,60		0,58		0,61	0,59					
Allokerat kapital, miljarder kronor	25,3	25,3		24,8		25,3	24,8					
Räntabilitet, %	7,3	14,0		19,3		12,7	18,8					
Antal befattningar	8 951	9 139		8 925		9 084	8 802					

- Trots ett turbulent år ökade intäkterna - resultatet före kreditförluster i linje med 2007
- Högre in- och utlåningsvolym; 16 000 nya små och medelstora företagskunder
- Försämrade ekonomiska villkor ledde till ökade reserveringar, främst i de baltiska länderna

Kommentarer till 2008

Räntenettot utvecklades starkt och ökade successivt varje kvartal. In- och utlåningsvolymerna ökade under året, delvis som ett resultat av valutakursförändringar. Provisionsnettot förbättrades något under fjärde kvartalet, men minskade med 9 procent under helåret. Resultatet före kreditförluster var i linje med 2007. Reserveringarna för kreditförluster ökade under året och denna utveckling förstärktes under fjärde kvartalets hastiga ekonomiska inbromsning.

I Sverige ökade räntenettot med 15 procent. Bolån till svenska hushåll, som motsvarar ungefär 40 procent av divisionens totala utlåning, ökade med 8 procent under året. Satsningen på små och medelstora företag fortsatte att ge resultat med ett inflöde av mer än 10 000 nya kunder under 2008. Dessutom utnämndes SEB till Årets småföretagarbank av tidningen Privata Affärer. Kostnaderna ökade med 5 procent påverkat av högre pensionskostnader.

Den globala konjunkturedgången tillsammans med lokala obalanser ledde till allt mer utmanande marknadsförutsättningar i de estniska, lettiska och litauiska ekonomierna. Utvecklingen påskyndades under

fjärde kvartalet vilket medförde kraftigt höjda reserveringar. Till följd av försiktig utlåning fortsatte SEB:s marknadsandel att minska som den gjort sedan 2005. Den årliga kreditillväxten, mätt i lokal valuta, var -2, +5 respektive +7 procent i Estland, Lettland och Litauen. Tillväxttakten minskade under året, framförallt i Litauen. Inlåningsvolymerna var stabila i Estland och Lettland, men minskade något i Litauen under fjärde kvartalet. Kostnaderna ökade under året på grund av valutakursförändringar, ökade hyreskostnader till följd av fastighetsförsäljningen samt kostnadsinflation. Kostnadsökningstakten under fjärde kvartalet var betydligt lägre än under årets tre första kvartal. Antalet heltidstjänster minskade med fler än 100 under kvartalet.

I Tyskland påverkades värdepappersrelaterade intäkter påtagligt av lägre marknadsaktivitet. Trots högre räntenetto försämrades lönsamheten ytterligare.

Kortverksamheten uppvisade en fortsatt god intäktsstillväxt på 8 procent jämfört med 2007. Resultatet påverkades av ökade kreditförluster och minskade med 15 procent. K/I-talet förbättrades under året.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 4			Kv 3			Kv 4			Jan- dec		
	2008	2008	%	2007	%	2007	2008	2007	%	2008	2007	%
Räntenetto	213	237	-10	245	-13	891	843	6				
Provisionsnetto	1 119	784	43	979	14	3 681	4 077	-10				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	25	14	79	46	-46	67	79	-15				
Övriga intäkter netto	10	3		40	-75	48	86	-44				
Intäkter	1 367	1 038	32	1 310	4	4 687	5 085	-8				
Personalkostnader	-347	-330	5	-355	-2	-1 427	-1 340	6				
Övriga kostnader	-325	-249	31	-289	12	-1 132	-1 040	9				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-29	-25	16	-14	107	-100	-60	67				
Kostnader	-701	-604	16	-658	7	-2 659	-2 440	9				
Resultat före kreditförluster	666	434	53	652	2	2 028	2 645	-23				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar								-1	-100			
Kreditförluster	-15			10		-17	-7	143				
Rörelseresultat	651	434	50	662	-2	2 011	2 637	-24				
K/I-tal	0,51	0,58		0,50		0,57	0,48					
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,6	6,6		5,5		6,6	5,5					
Räntabilitet, %	28,4	18,9		34,7		21,9	34,5					
Antal befattningar	1 088	1 123		1 073		1 133	1 074					

- Rörelseresultatet ned med 24 procent främst på grund av lägre tillgångsvärden
- Stark försäljning inom både Private Banking och Institutional Clients
- Ökad marknadsandel på den svenska fondmarknaden

Kommentar till 2008

Intäkterna sjönk med 8 procent jämfört med föregående år, vilket speglade det branta fallet på världens börser på cirka 40 procent. Nettoförsäljning, ett ökat räntenetto och ökade prestationsrelaterade arvoden bidrog positivt medan provisionsnettot föll på grund av lägre tillgångsvärden och kundaktivitet. Prestations- och transaktionsrelaterade arvoden uppgick till 655 Mkr (555), varav 404 Mkr realiserades under fjärde kvartalet.

Kostnaderna ökade med 9 procent under året. 6 procent av ökningen var hänförlig till förvärvet av Key Asset Management. Exklusive detta förvärv steg kostnaderna med 3 procent till följd av satsningar inom Private Banking och Institutional Sales liksom i utveckling av alternativa produkter. Rörelseresultatet sjönk med 24 procent till 2 011 Mkr.

SEB fortsatte att ta marknadsandelar på den svenska fondmarknaden, med ett nettoinflöde på 6,5 miljarder kronor (14) under året. Marknaden som helhet hade nettoflöden på -17,5 miljarder kronor (+19). Alternativa investeringar genererade nettoinflöden på totalt 8,6 miljarder kronor (6,7). Under året flyttades intresset från aktiefonder till räntefonder och alternativa investeringar. SEB uppvisade det största nettoinflödet av alla på den svenska fondmarknaden under 2008 och behöll

sin ledande ställning.

Nettoförsäljningen på 33 miljarder kronor (55) var stark med tanke på marknadsturbulensen och uppvägs till viss del av de fallande börsernas effekt på det förvaldade kapitalet, som sedan årsskiftet sjunkit med 11 procent till 1 142 miljarder.

Förvaltningen av placerade medel försvagades under fjärde kvartalet. På årsbasis var den totala förvaltningen fortsatt otillfredsställande; 34 procent (49) av portföljerna och 33 procent (54) av det förvaldade kapitalet låg över respektive jämförelseindex.

Private Bankings nyförsäljning uppgick till 19 miljarder kronor (13) trots de besvärliga marknadsförhållandena. Framgångarna är ett resultat av mycket hög aktivitet och ett nära samarbete med kontorsrörelsen.

Institutional Clients visade fortsatt stark försäljning i Sverige under fjärde kvartalet, men noterade utflöden på vissa andra marknader på grund av ändrad investeringsstrategi hos kunderna. Affärsområdet har tagit betydande marknadsandelar i nyckelmarknader som den svenska fondmarknaden och den institutionella affären.

Kapitalförvaltningen har fortsatt med SEB Way inom divisionen där fokus under året varit att förbättra försäljningen.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 4			Kv 3			Kv 4			Jan- dec		
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%	
Räntenetto	- 4	- 3	33	- 7	- 43	- 36	- 28	29				
Livförsäkringsintäkter netto	739	720	3	1 031	- 28	3 296	3 958	- 17				
Intäkter	735	717	3	1 024	- 28	3 260	3 930	- 17				
Personalkostnader	- 292	- 266	10	- 284	3	- 1 105	- 1 050	5				
Övriga kostnader	- 117	- 126	- 7	- 121	- 3	- 523	- 530	- 1				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 115	- 149	- 23	- 144	- 20	- 569	- 548	4				
Kostnader	- 524	- 541	- 3	- 549	- 5	- 2 197	- 2 128	3				
Rörelseresultat	211	176	20	475	- 56	1 063	1 802	- 41				
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	380	132	188	431	- 12	989	1 273	- 22				
Verksamhetsresultat	591	308	92	906	- 35	2 052	3 075	- 33				
K/A-tal	0.71	0.75		0.54		0.67	0.54					
Allokerat kapital, miljarder kronor	7.5	7.5		7.5		7.5	7.5					
Räntabilitet, %												
baserat på rörelseresultat	9.9	8.3		22.3		12.5	21.1					
baserat på verksamhetsresultat	27.7	14.5		42.5		24.1	36.1					
Antal befattningar	1 226	1 250		1 218		1 233	1 201					

- Lägre rörelseresultat speglade svåra marknadsförutsättningar och garantireserveringar
- Den totala premieinkomsten ökade med 10 procent
- Positiv försäljningsutveckling trots tilltagande konkurrens och oro på de finansiella marknaderna

Kommentarer till 2008

Rörelseresultatet minskade med 41 procent jämfört med 2007. Fondförsäkringsintäkterna påverkades negativt av fallande aktievärden och en ökad försiktighet bland kunderna beträffande aktieexponering resulterande i omallokeringar till räntebärande fonder. Även de traditionella livförsäkringsbestånden i Danmark och Sverige påverkades negativt av fallande värden på aktie- och räntebärande investeringar. Fallande långa räntor under andra hälften av året påverkade de försäkrings-tekniska skulderna negativt. De marknadsvärderelaterade effekterna bestod i huvudsak av orealiserade förluster, som är återvinningsbara på en mer normal marknad eller, när det gäller obligationer, om de behålls till förfall. Resultatet för riskprodukter som sjuk- och vårdförsäkring var högre än föregående år.

En avsättning på 353 Mkr, varav 218 Mkr under fjärde kvartalet, har gjorts för potentiella framtida garantiåtaganden i den traditionella livförsäkringsportfölj som överfördes från Nya Liv under 2007. Avsättningen är huvudsakligen marknadsvärderelaterad och återvinningsbar om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla garanterade återbäringsnivåer.

Kostnaderna ökade till följd av högre försäljning och investeringar i nya marknader. Antalet anställda har varit stabilt under det senaste året, med undantag för ökningarna i de baltiska länderna och Ukraina. Under fjärde kvartalet gjordes vissa personalneddragningar.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten, med en andel på 75 procent (80) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter minskade till 69 procent (72) som ett resultat av en stark efterfrågan på produkten Portfolio Bond och kapitalförsäkringar i Sverige.

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, steg med 10 procent jämfört med föregående år. Andelen försäkringsavtal med löpande premier låg stadigt på cirka 80 procent. Prispressen höll i sig på företagsmarknaderna i Sverige och Danmark, vilket i kombination med en ökad volym investeringsprodukter hade en negativ effekt på marginalerna. Försäljningsmarginalen sjönk till 18,7 procent jämfört med 23,7 procent under 2007.

I Sverige ökade försäljningen med 8 procent. I Danmark var försäljningsökningen 10 procent medan premieinkomsten steg med 9 procent. Försäljningen i de baltiska länderna minskade med 20 procent, medan försäljningen av produkten Portfolio Bond i Sverige, redovisad i SEB Life & Pension International, ökade med 68 procent.

Den totala premieinkomsten steg med 10 procent till 28,9 miljarder kronor jämfört med 26,4 miljarder 2007. Värdet av fondförsäkringsstocken minskade med 15 procent till 115 miljarder kronor (136). Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, minskade med 13 procent till 354 miljarder kronor.

Geografisk fördelning av rörelseresultatet 2008

SEB erbjuder universalbankstjänster i Sverige, Tyskland och de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Banken har också lokal närvaro i de övriga nordiska länderna, Polen, Ukraina och Ryssland samt global närvaro genom sitt internationella nätverk i ytterligare ett tiotal länder.

- Turbulens på kreditmarknaden och försämrade ekonomiska villkor påverkade resultatet på samtliga marknader
- 65 procent av resultatet genererades i Sverige*
- Rörelseresultatet i de baltiska länderna påverkades negativt av ökade kreditförlustreserveringar

Kommentarer till 2008

Den extrema störningen på de globala finansmarknaderna och den kraftiga försämringen av den reala ekonomin under 2008 påverkade SEB:s verksamhet på samtliga marknader. Den underliggande verksamheten var dock stark på de flesta områden.

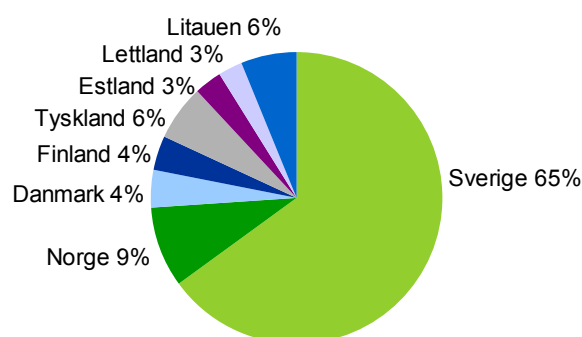
I Sverige ökade intäkterna främst till följd av att räntenettet förbättrades. Det var till stor del ett resultat av en betydande volymtillväxt, understödd av valutaeffekter. Kostnaderna steg, till stor del beroende på högre kostnader för övertalighet och pensionsavsättningar.

I både Danmark och Norge utvecklades SEB:s transaktionsinriktade företagsaffärer väl. I båda länderna ledde dock lägre aktiviteter inom investment banking till minskade intäkter jämfört med föregående år. SEB:s livförsäkringsverksamhet i Danmark påverkades negativt av lägre tillgångsvärden. I Finland uppvisade Stora Företag & Institutioner en fortsatt stark tillväxt för såväl affärsvolymerna som resultat. Kapitalförvaltning lyckades väl i relativa termer.

I Baltikum hölls intäkterna uppe i Litauen, medan de sjönk i Estland och Lettland. Rörelseresultatet i alla tre länderna påverkades negativt av ökade reserveringar för kreditförluster, till följd av det försämrade makroekonomiska klimatet. Andelen osäkra fordringar i de baltiska länderna uppgick netto till 1,3 procent och brutto till 3,1 procent: i Estland 2,5 procent, i Lettland 3,2 procent och Litauen 3,4 procent.

Kostnaderna steg till följd av hög inflation och ökade kostnader för lokaler efter fastighetsförsäljningen vid slutet av 2007.

Rörelseresultat* per land, jan-dec 2008



Exklusive reserveringen för konkursen i Lehman Brothers ökade SEB:s rörelseresultat i Tyskland under 2008. Stora Företag & Institutioners provisionsnetto ökade och försäljningen av konsumentkrediter, bolån och försäkringar steg. Kreditförlusterna i Tyskland var lägre än under 2007.

Integrationen av den nyligen förvärvade Factorial Bank utvecklades enligt plan. Under året öppnades 24 nya kontor i Ukraina.

Fördelning landvis jan - dec	Intäkter			Kostnader			Rörelseresultat		
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%
Mkr									
Sverige	22 507	20 489	10	-13 675	-12 265	11	8 344	8 145	2
Norge	2 902	2 942	-1	-1 464	-1 546	-5	1 172	1 302	-10
Danmark	2 232	2 823	-21	-1 407	-1 555	-10	556	1 232	-55
Finland	1 234	1 177	5	- 669	- 589	14	554	579	-4
Tyskland	5 956	6 148	-3	-4 967	-4 810	3	754	996	-24
Estland	1 536	1 660	-7	- 715	- 649	10	309	1 090	-72
Lettland	1 637	1 649	-1	- 734	- 602	22	391	1 192	-67
Litauen	2 498	2 386	5	-1 030	- 876	18	717	1 621	-56
Övriga länder och eliminerings	638	1 166	-45	- 746	- 302	147	- 326	861	-138
Totalt	41 140	40 440	2	-25 407	-23 194	10	12 471	17 018	-27

*Justerat för centralisering av CPM portföljer från USA till Sverige, vilket påverkar intäkter och rörelseresultat med 1,8 miljarder kronor i Q4 2008.

SEB-koncernen

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%		
Emissioner	27	47	-43	61	-56	172	335	-49		
Handel	444	654	-32	859	-48	2 769	3 751	-26		
Notariat och fondverksamhet	1 931	1 623	19	1 763	10	7 022	7 165	-2		
Värdepappersprovisioner	2 402	2 324	3	2 683	-10	9 963	11 251	-11		
Betalningsförmedling	494	447	11	463	7	1 844	1 808	2		
Kortverksamhet	1 094	1 066	3	1 087	1	4 300	4 093	5		
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 588	1 513	5	1 550	2	6 144	5 901	4		
Rådgivning	327	329	-1	316	3	1 118	1 473	-24		
Utlåning	291	258	13	294	-1	1 004	1 055	-5		
Inlåning	26	25	4	23	13	98	89	10		
Garantier	85	78	9	66	29	301	264	14		
Derivat	197	175	13	92	114	601	363	66		
Övrigt	124	168	-26	235	-47	648	1 004	-35		
Övriga provisioner	1 050	1 033	2	1 026	2	3 770	4 248	-11		
Provisionsintäkter	5 040	4 870	3	5 259	-4	19 877	21 400	-7		
Värdepappersprovisioner	-228	-226	1	-195	17	-970	-902	8		
Betalningsförmedlingsprovisioner	-641	-593	8	-619	4	-2 450	-2 373	3		
Övriga provisioner	-381	-297	28	-316	21	-1 203	-1 074	12		
Provisionskostnader	-1 250	-1 116	12	-1 130	11	-4 623	-4 349	6		
Värdepappersprovisioner, netto	2 174	2 098	4	2 488	-13	8 993	10 349	-13		
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	947	920	3	931	2	3 694	3 528	5		
Övriga provisioner, netto	669	736	-9	710	-6	2 567	3 174	-19		
Provisionsnetto	3 790	3 754	1	4 129	-8	15 254	17 051	-11		

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	420	489	-14	157	168	1 386	520	167		
Skuldinstrument och relaterade derivat	54	-503	-111	-477	-111	-1 505	-101			
Kapitalmarknadsrelaterade	474	-14		-320		-119	419	-128		
Valutarelaterade	1 228	270		740	66	3 077	2 820	9		
Andra finansiella instrument	21	-9				12				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 723	247		420		2 970	3 239	-8		

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan - dec		
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar, netto	- 884	- 318	178	15		-1 303	- 390			
Specifika reserveringar	- 788	- 331	138	- 231		-1 718	- 653	163		
Aterförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	142	71	100	163	-13	336	405	-17		
Reserveringar för utombalansposter, netto	- 36	- 23	57	- 24	50	- 56	8			
Reserveringar, netto	-1 566	- 601	161	- 77		-2 741	- 630			
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	- 464	- 265	75	- 562	-17	-1 428	-1 395	2		
Aterförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	210	71	196	242	-13	699	711	-2		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	- 254	- 194	31	- 320	-21	- 729	- 684	7		
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	117	79	48	85	38	239	293	-18		
Bortskrivningar, netto	- 137	- 115	19	- 235	-42	- 490	- 391	25		
Kreditförluster, netto	-1 703	- 716	138	- 312		-3 231	-1 021			
Värdeförändring på övertagen egendom	- 20	- 9	122	- 1		- 37	5			
Kreditförluster inkl värdeförändring, netto	-1 723	- 725	138	- 313		-3 268	-1 016			

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	31 december	31 december
Mkr	2008	2007
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 852	96 871
Utlåning till kreditinstitut	266 363	263 012
Utlåning till allmänheten	1 296 777	1 067 341
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	635 454	661 223
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning *	163 115	170 137
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 997	1 798
Investeringar i intresseföretag	1 129	1 257
Materiella och immateriella tillgångar	29 511	24 697
Övriga tillgångar	71 504	58 126
Summa tillgångar	2 510 702	2 344 462
Skulder till kreditinstitut	429 425	421 348
In- och upplåning från allmänheten	841 034	750 481
Skulder till försäkringstagare	211 070	225 916
Emitterade värdepapper	525 219	510 564
Finansiella skulder till verkligt värde	295 533	216 390
Övriga skulder	71 565	97 519
Avsättningar	1 897	1 536
Efterställda skulder	51 230	43 989
Totalt eget kapital	83 729	76 719
Summa skulder och eget kapital	2 510 702	2 344 462
* Varav obliationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	628 675	608 016

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	31 december	31 december
	2008	2007
För egna skulder ställda säkerheter	375 227	308 342
Övriga ställda säkerheter	152 142	207 363
Ansvarförbindelser	86 675	66 984
Åtaganden	416 533	394 128

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Minoritets- intressen	Reserv för kassaflödes säkringar	Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Summa
Jan-dec 2008							
Ingående balans	191	160	- 438	6 872	29 757	40 177	76 719
Marknadsvärdeförändringar		1 623	-2 573				- 950
Realiserat via resultaträkningen		- 16	- 51				- 67
Omräkningsdifferens					151		151
Nettoresultat redovisat direkt i eget kapital		1 607	-2 624		151		- 866
Nettoresultat	9					10 041	10 050
Totalt redovisat resultat	9	1 607	-2 624		151	10 041	9 184
Utdelning till aktieägarna						-4 451	-4 451
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen						27	27
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen*						183	183
Övriga förändringar	- 8				2 949	- 874	2 067
Utgående balans	192	1 767	-3 062	6 872	32 857	45 103	83 729
Jan-dec 2007							
Ingående balans	130	380	392	6 872	30 203	29 290	67 267
Marknadsvärdeförändringar		-206	- 614				- 820
Realiserat via resultaträkningen		-14	- 216				- 230
Omräkningsdifferens					98		98
Nettoresultat redovisat direkt i eget kapital		-220	-830		98		-952
Nettoresultat	24					13 618	13 642
Totalt redovisat resultat	24	-220	-830		98	13 618	12 690
Utdelning till aktieägarna						- 4 079	- 4 079
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen						- 428	- 428
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen*						897	897
Övriga förändringar	37				-544	879	372
Utgående balans	191	160	- 438	6 872	29 757	40 177	76 719

* Per 31 december 2007 ägde SEB 3,7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2008 har 1,5 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 december ägde SEB således 2,2 miljoner A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 133 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - dec		
	2008	2007	%
Kassaflöde från resultaträkningen	12 205	17 890	- 32
Ökning (-)/minskning (+) i portföljverksamhet	- 12 646	- 32 503	- 61
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	13 276	72 454	- 82
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	38 890	- 45 995	- 185
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	- 162 529	- 116 298	40
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	9 208	52 274	- 82
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	87 815	104 715	- 16
Ökning (-)/minskning (+) i investeringsavtal netto i försäkringsrörelse	234	22 302	- 99
Förändringar i övriga balansposter	- 2 894	10 348	- 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 16 441	85 187	- 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	- 6 050	- 2 350	157
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 653	38 397	- 93
Periodens kassaflöde	- 19 838	121 234	- 116
Kassa och likvida medel vid årets början	194 985	73 751	164
Periodens kassaflöde	- 19 838	121 234	- 116
Kassa och likvida medel vid periodens slut²⁾	175 147	194 985	- 10
1) Inklusive investeringar i dotterbolag			
Förvärvspris	- 1 040	- 759	37
Likvida medel i förvärvade bolag		102	- 100
Nettoutflöde	- 1 040	- 657	58

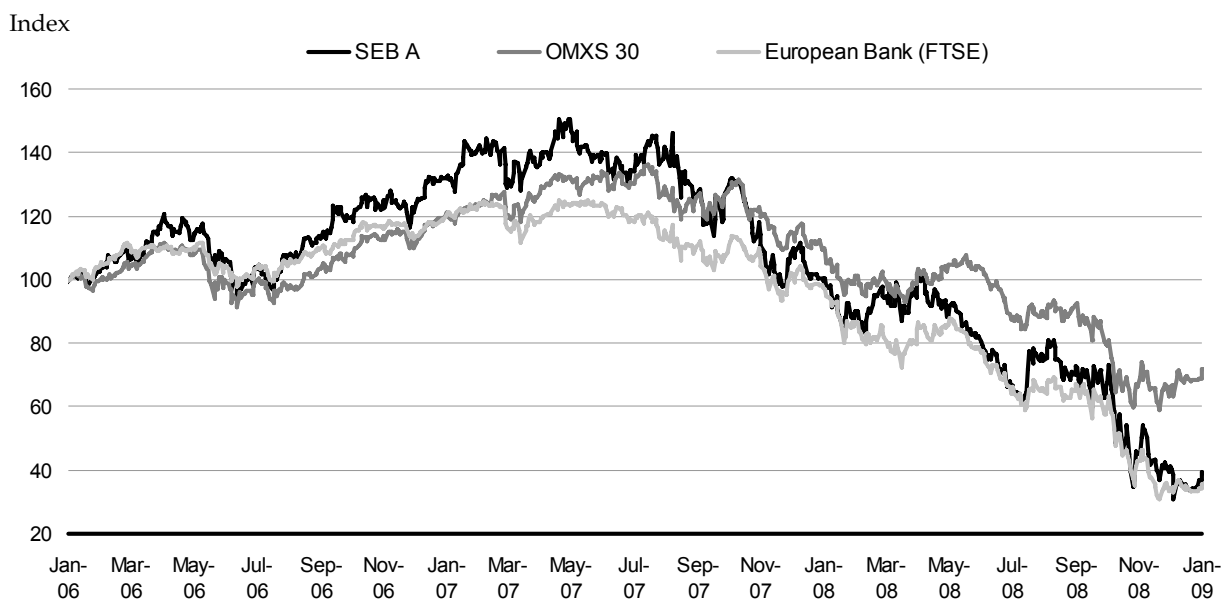
2) Likvida medel vid periodens slut definieras som Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Utlåning till kreditinstitut - betalbara på anfordran.

Osäkra lånefordringar och övertagen egendom – SEB-koncernen

Mkr	31 december 2008	31 december 2007
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	12 963	7 619
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	948	772
Osäkra lånefordringar brutto*	13 911	8 391
Specifika reserver	- 5 022	- 3 787
varav reserver för oreglerade osäkra lånefordringar	- 4 679	- 3 456
varav reserver för övriga osäkra lånefordringar	- 343	- 331
Gruppvisa reserver	- 4 197	- 2 602
Osäkra lånefordringar netto	4 692	2 002
Reserv för utombalansposter	- 251	- 209
Totala reserveringar	- 9 470	- 6 598
Andel osäkra lånefordringar	0,35%	0,18%
(Osäkra fordringar netto i relation till utlåning vid periodens slut)		
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	66,3%	76,1%
(Specifik och gruppvis reservering/osäkra fordringar brutto, %)		
Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	36,1%	45,1%
Övertagna panter		
Byggnader och mark	30	23
Aktier och andelar	106	39
Totalt övertagna panter	136	62

* Individuellt identifierade osäkra lånefordringar.

SEB-aktien



Rating

Moody's Outlook Negative (December 2008)		Standard & Poor's Outlook Negative (Oktober 2008)		Fitch Outlook Stable (Juli 2008)		DBRS Outlook Stable (Juli 2008)	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA	R-1 (high)	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+	R-1 (middle)	AA (high)
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA	R-1 (low)	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-	R-2 (high)	AA (low)
	A1		A+		A+	R-2 (middle)	A
	A2		A		A	R-2 (low)	BBB
	A3		A-		A-	R-3	BB
	Baa1		BBB+		BBB+	R-4	B
	Baa2		BBB		BBB	R-5	CCC CC C
	Baa3		BBB-		BBB-	D	D

SEB:s största aktieägare

December 2008	Andel av kapital, procent
Investor AB	20,7
Trygg-Stiftelsen	9,6
Alecta	5,3
Swedbank Robur Fonder	3,8
AFA Försäkring	2,7
SEB Fonder	1,9
Fjärde AP-fonden	1,9
AMF Pension	1,6
Wallenberg-stiftelser	1,5
SHB/SPP fonder	1,4

Utländska ägare 18,6

Källa: NCSD/SIS Ägarservice