

Delårsrapport jan - sept 2008

STOCKHOLM DEN 23 OKTOBER 2008

De första tre kvartalen - SEB:s rörelseresultat 7,9 miljarder kronor (12,4)

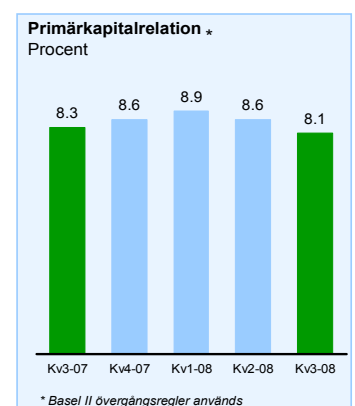
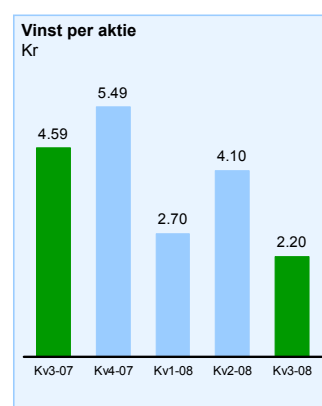
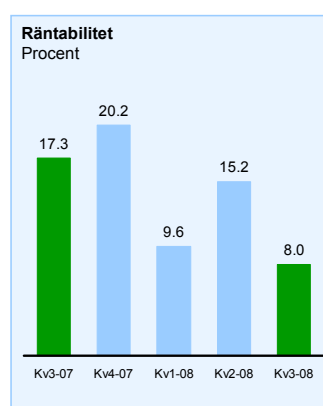
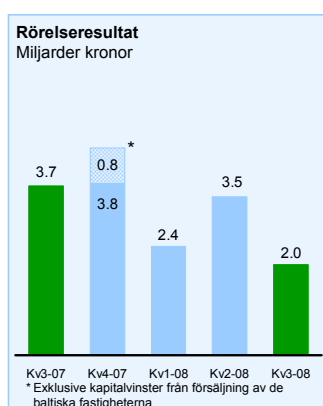
- Rörelseresultatet för januari-september 2008 uppgick till 7 927 Mkr, en minskning med 36 procent jämfört med motsvarande period 2007. Nettoresultatet var 6 171 Mkr (9 885).
- Räntenettet ökade med 14 procent. Provisionsnettot minskade med 11 procent. Totalt sjönk intäkterna med 8 procent; värderingsförlusterna i investmentportföljen uppgick till 1 286 Mkr.
- Kostnaderna ökade med 7 procent.
- Kreditförlusterna uppgick till 1 545 Mkr (703). Kreditförlustnivån var 0,19 procent (0,10).
- Räntabiliteten var 10,9 procent (19,0) och vinsten per aktie 9:00 kronor (14:62).

Tredje kvartalet - SEB:s rörelseresultat 2,0 miljarder kronor (3,7)

- Rörelseresultatet uppgick till 2 010 Mkr. Nettoresultatet för tredje kvartalet var 1 514 Mkr.
- Räntenettet var det högsta hittills; sammantaget växte ut- och inlåningsvolymerna med 109 miljarder.
- Värderingsförlusterna i investmentportföljen var 348 Mkr och förlusterna på konkursen för Lehman Holdings, Inc. och angränsande bolag uppgick till 677 Mkr inklusive avveckling av alla positioner.
- Kostnaderna sjönk med 7 procent jämfört med föregående kvartal, men var 7 procent högre än under motsvarande kvartal 2007.

”I dessa utmanande tider har SEB upprätthållit en god kapitalisering och haft en fortsatt god tillgång till finansiering. För oss har det varit avgörande att kunna bedriva verksamheten som vanligt och att stärka våra kundrelationer. I det nya finansiella landskapet tror jag att vi efter hand kommer att se en återgång till mer traditionell bankverksamhet. Detta passar bra med vår strategi, som bygger på att ha en solid plattform och långsiktiga kundrelationer.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Under tredje kvartalet upplevde de globala finansiella marknaderna en turbulens utan motstycke efter konkursen i Lehman Brothers. Oron påverkade även det i grunden sunda svenska finansiella systemet.

För de av oss som upplevde och drog lärdomar av den svenska finanskrisen i början av 1990-talet var det alarmerande att se hur misstroende återigen fick grepp om de globala marknaderna till följd av en bristande likviditet och en icke-fungerande interbankmarknad. Allt eftersom krisen växte för dag stod det klart att det fanns omfattande systemkritiska risker, som påverkade även utsikterna för världsekonomin negativt. Efter de åtgärder som vidtagits av regeringar och centralbanker världen över finns det tecken på att finansieringsmarknaderna långsamt börjar återvända till en mer normal situation.

I dessa utmanande tider har SEB upprätthållit en god kapitalisering och haft en fortsatt god tillgång till finansiering. För oss har det varit avgörande att kunna bedriva verksamheten som vanligt och att stärka våra kundrelationer. Våra medarbetare har visat ett djupt engagemang.

Resultatet för tredje kvartalet på 2 010 Mkr är otillfredsställande, men måste ses mot bakgrund av att aktiviteten på marknaden nästan helt stannade upp i september.

Intäkterna sjönk inom områden som kapitalförvaltning och livförsäkring till följd av värdepappersfallningar i spåren på de fallande börskurserna. Praktiskt taget stängda obligationsmarknader och kraftigt ökade kreditspreadar ledde till att nettoresultatet av finansiella transaktioner sjönk kraftigt. Resultatet för tredje kvartalet innehöll också reserveringar på 677 Mkr för förluster relaterade till SEB:s exponering på Lehman Brothers.

Den underliggande affärsverksamheten var emellertid fortsatt robust. Affärsvolymen och försäljningen var stark inom valutahandel, cash management, fonder och livförsäkring liksom inom områden som svensk kontorsrörelse och private banking. Vi stärkte vår position som marknadsledare på den nordiska börsen.

I de baltiska länderna har de ekonomiska utsikterna försämrats. Vår uppfattning är att det kommer att bli en utdragen period av låg, till och med negativ, BNP-tillväxt i Estland och Lettland under de närmaste åren. Även i Litauen börjar nu en gradvis avmattning, främst beroende på vikande inhemsk efterfrågan. Andelen bevakningsengagemang och osäkra lån i regionen har ökat.



Till följd av detta fortsätter vi att öka de gruppvisa reserverna och proaktivt säkerställa en fortsatt god kreditkvalitet.

De svaga utsikterna för världsekonomin kommer att påverka våra kunder och därmed intäkterna inom den finansiella sektorn. Vi förbereder oss för betydande effekter i den reala ekonomin.

Under 2007 tog vi flera steg för att integrera banken, öka effektivitet och kvalitet och frigöra resurser för investeringar i nya verksamheter. Vi har uppnått produktivitetsvinster genom att färre medarbetare i Sverige kunnat hantera högre affärsvolym. Sedan dess har antalet anställda ökat och vi är nu tillbaka på samma nivå som 2006. Eftersom vi nu står vid randen av en konjunkturedgång snabbar vi upp besparingsåtgärderna. En av dessa är att uppnå en effekt motsvarande 5 procent av personalstyrkan i Sverige. Det motsvarar en nettominskning på cirka 500 medarbetare. Vi överväger att skapa en övertalighetsreserv på 600 Mkr under fjärde kvartalet.

Det gångna kvartalet med sin dramatik och farhågor för det globala finansiella systemet kommer definitivt att bli ihågkommet. För mig, med över 20 år inom banking, har det varit den mest utmanande perioden någonsin. Ingen hade väntat sig att tunneln skulle vara så mörk och lång som den visade sig vara. Ljuset i tunneln börjar nu långsamt skönjas tack vare att centralbanker och regeringar gjort gemensam sak för att stabilisera de finansiella marknaderna.

Det står klart att den finansiella oron har förändrat förutsättningarna för den finansiella sektorn rejält. Priset på likviditet kommer att höjas. Ribban har höjts för bankernas kapitalisering. Banker med en stark balansräkning kommer att kunna agera på de möjligheter som dyker upp. Min uppfattning är att vi får se en återgång till mer traditionell bankverksamhet, vilket passar bra ihop med vår strategi som bygger på att ha en solid plattform och långsiktiga kundrelationer.

Tredje kvartalet isolerat

SEB:s *rörelseresultat* för det tredje kvartalet uppgick till 2 010 Mkr (3 726), en minskning med 46 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007 och 43 procent lägre än andra kvartalet 2008. *Nettoresultatet* sjönk med 51 procent till 1 514 Mkr (3 101).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 8 705 Mkr (9 493). Det var 8 procent lägre än under tredje kvartalet i fjol och 16 procent ner från föregående kvartal.

Räntenettet ökade med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007 till följd av en positiv utveckling för volymer och inlåningsmarginaler i kombination med högre ränta på eget kapital. Utlåningsmarginalerna var lägre. De icke-fungerande finansieringsmarknaderna ledde till stora variationer i interna och externa prisnivåer, vilket orsakade såväl eftersläpningseffekter som förändringar i marginaler mellan ut- och inlåning. Dessutom medförde den begränsade tillgången på likviditet att användningen av avtalade likviditetsfaciliteter till redan ingångna nivåer ökade, vilket motverkade den positiva effekten från högre marginaler på nya affärer. Jämfört med andra kvartalet 2008 steg räntenettet med 3 procent.

Provisionsnettot minskade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och med 4 procent från andra kvartalet i år till följd av lägre värdepappersprovisioner.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner påverkades kraftigt av marknadsoron. Konkursen i Lehman Brothers reducerade intäkterna med 540 Mkr till följd av värderingsförluster på obligationer och SEB:s stängning av alla utestående positioner. *Nettoresultatet av finansiella transaktioner* sjönk med 34 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007 och med 50 procent från föregående kvartal justerat för förluster relaterade till Lehman Brothers konkurs och värderingsförlusten på 348 Mkr (779) i de investeringsportföljer som innehåller räntebärande värdepapper. Den lägre intäkten avspeglar låga aktivitetsnivåer och fallande priser på obligationer på de störda kapitalmarknaderna.

Livförsäkringsintäkter netto sjönk till följd av lägre fondförsäkringsvärden och nya reserveringar för garantier till Nya Liv. Minskningen var 36 procent jämfört med tredje kvartalet 2007 och 21 procent jämfört med föregående kvartal.

Kostnader

Kostnaderna steg med 7 procent till 5 970 Mkr (5 580) jämfört med tredje kvartalet 2007, delvis till följd av ökade kostnader för förvärv (63 Mkr), investeringar i "One IT Roadmap" (80 Mkr) och pensionsredovisning (94 Mkr). Exklusive dessa ökning steg kostnaderna med 3 procent. Jämfört med föregående kvartal sjönk kostnaderna med 7 procent. Reserveringarna för kortsiktigt prestationsbaserade ersättningar minskade med 38 procent

från föregående kvartal och med 35 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007.

Kreditförluster

Kreditförlusterna steg till 725 Mkr (189), varav 371 Mkr (93) hänförde sig till reserveringar för befarade förluster i Baltikum och 137 Mkr till reserveringar för konkursen i Lehman.

De tre första kvartalen 2008

SEB:s *rörelseresultat* för de första nio månaderna 2008 uppgick till 7 927 (12 437), en minskning med 36 procent jämfört med motsvarande period 2007. *Nettoresultatet* minskade med 38 procent till 6 171 Mkr (9 885).

Intäkter

Intäkterna minskade till 27 910 Mkr (30 405).

Räntenettet förbättrades med 14 procent till 13 197 Mkr (11 623). Ökade volymer bidrog med 1 181 Mkr; den genomsnittliga inlåningen ökade med 5 procent, medan den genomsnittliga utlåningen till allmänheten var 10 procent högre än för ett år sedan. Marginalutvecklingen på nya affärer var positiv för både in- och utlåning. Marginal effekterna under tredje kvartalet ledde dock till att utlåningsmarginalerna under året påverkades negativt medan inlåningsmarginalerna förbättrades. Nettoeffekten av in- och utlåningsmarginaler blev att räntenettet ökade med 55 Mkr. Det kunddrivna räntenettet steg med 12 procent jämfört med de första nio månaderna i fjol. Den ökade löptiden för nya lån och de högre korta räntorna påverkade finansieringskostnaderna negativt. Inklusiv ränta på eget kapital och högre räntor på treasury-portföljerna blev dock den sammanlagda effekten positiv, 338 Mkr.

Provisionsnettot minskade med 11 procent till 11 464 Mkr (12 922), huvudsakligen beroende på fallande intäkter från rådgivningstjänster och värdepapperstransaktioner på såväl privatsidan som inom institutionell verksamhet. Intäkterna från kortverksamheten ökade.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner sjönk till 731 Mkr (2 819) på grund av lägre värdering av investeringsportföljer (1 286), förluster i samband med Lehman-konkursen (540) samt lägre intäkter från treasury- och kapitalmarknadsaktiviteter.

Livförsäkringsintäkter netto minskade 14 procent till 1 859 Mkr (2 167). En positiv försäljningstillväxt kunde inte kompensera för fallande fondförsäkringsvärden och reserveringar för garantier till Nya Liv. En utförlig beskrivning av Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation" på www.sebgroup.com.

Övriga intäkter netto sjönk till 659 Mkr (874) till följd av lägre kapitalvinster, 128 Mkr (828), och justeringar av verkligt värde inom säkringsredovisningen.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 7 procent till 18 442 Mkr (17 266) till följd av investeringar i personal, IT och nya verksamheter. På mer jämförbar basis, det vill säga exklusive effekterna från förvärv (171 Mkr), investeringar i "One IT Roadmap" (302 Mkr) och pensionsredovisning (264 Mkr), steg kostnaderna med 3 procent.

Kostnadseffektivitetsvinsten under januari-september uppgick till 319 Mkr, vilket innebär att den ackumulerade besparingen sedan starten i fjol uppgår till 865 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 5 procent till 11 644 Mkr (11 134). Det berodde främst på löneinflation och högre pensionskostnader, som uppstått till följd av lägre avkastning på tillgångarna och ändrade aktuariella antaganden beträffande livslängd. Under de första nio månaderna reserverades 267 Mkr (185) för kostnader för övertalighet och 41 Mkr (120) för kostnader relaterade till de långsiktiga incitamentsprogrammen. Kortsiktiga prestationsbaserade ersättningar minskade med 669 Mkr till 1 771 Mkr (2 440). Medeltalet befattningar steg med 1 874 till 21 310 (19 436), av vilka drygt 1 000 till följd av förvärv som konsoliderats under 2008. Organisk tillväxt i de baltiska länderna och Ukraina bidrog med cirka 500 nya medarbetare.

Övriga kostnader ökade med 10 procent till 5 674 Mkr (5 137), främst beroende på investeringar i "One IT Roadmap", annan IT-utveckling och effektiviseringsprojekt.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 1 545 Mkr (703). Kreditförlustnivån var 0,19 procent (0,10) på årsbasis, vilket återspeglar den övergripande stabila kvaliteten på koncernens tillgångar.

Kreditförlusterna i Baltikum ökade till 878 Mkr (215). Den fortsatta uppbyggnaden av gruppvisa reserveringar i Estland, Lettland och Litauen uppväger upplösningen av de specifika reserveringar som gjordes i Estland under andra kvartalet. Kreditförlustutvecklingen i de baltiska länderna låg i linje med SEB:s tidigare förutsägelser om högre förlustnivåer. Kreditförlustnivån var 0,85 procent.

Den högre kreditförlustnivån utanför Baltikum berodde främst på reserveringar för Kort, delvis till följd av ett ökat antal bedrägerier.

Skatter

Den totala skatten uppgick till 1 758 Mkr (2 552). Den totala skattesatsen var 22 procent.

Den svenska regeringen har lagt förslag om en sänkning av bolagsskatten till 26,3 procent från 28 procent. När beslut tagits om detta blir koncernens effektiva skattesats 0,8 procentenheter lägre från och med 2009. Ett godkännande av förslaget under fjärde kvartalet kommer dessutom att leda till en omvärdering av uppskjutna skatteskulder. Den omedelbara positiva effekten blir cirka

350 Mkr, vilket innebär att skattesatsen för hela 2008 beräknas hamna under 20 procent.

Affärvolymer

Den 30 september uppgick koncernens balansomslutning till 2 416 miljarder kronor, en ökning med 3 procent jämfört med utgången av 2007. Positiva valutaeffekter uppgick till 53 miljarder kronor. Utlåningen till banker sjönk medan utlåningen till och inlåningen från allmänheten ökade med 13 respektive 6 procent.

SEB:s totala kreditexponering ökade till 1 805 miljarder kronor (1 552 vid årsskiftet) under de första nio månaderna. Kreditvolymen inom företagssektorn fortsatte växa i både Norden och Tyskland. I Norden ökade även hushållsutlåningen. Utlåningen i de baltiska länderna ökade betydligt långsammare än under tidigare år.

Per den 30 september 2008 uppgick det förvaldade kapitalet till 1 244 miljarder kronor (1 370 vid årsskiftet). Nettoinflödet under perioden uppgick till 34 miljarder (47), medan värdeförändringen var -177 miljarder (76). (Förvärvet av Key Asset Management bidrog med 17 miljarder kronor.) SEB var fortsatt marknadsledande i Sverige med 6 miljarder kronor i nettoförsäljning av fonder under de första nio månaderna 2008 på en marknad som minskade med 31 miljarder. Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 437 miljarder kronor (5 314).

Räntebärande värdepappersportföljer

Per den 30 september uppgick SEB:s positioner i räntebärande papper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål till 358 miljarder kronor (331 vid utgången av 2007). 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 130 miljarder kronor var fortsatt negativt påverkad av störningarna på kreditmarknaden. Värderingsförlusten under tredje kvartalet uppgick till 2 482 Mkr, varav 348 Mkr påverkade intäkter och 2 134 Mkr eget kapital. Det var betydligt högre än under föregående kvartal till följd av en snabb ökning av kreditspreadarna. Under de tre första kvartalen 2008 uppgick därmed marknadsvärderingsförlusten på denna portfölj till 5 106 Mkr, varav 1 286 Mkr påverkade nettoresultatet av finansiella transaktioner och 3 820 Mkr redovisades som värderingsförlust i eget kapital avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. 3 347 Mkr av marknadsvärderingsförlusten gäller asset-backed securities och 1 759 Mkr andra finansiella instrument, främst obligationer emitterade av finansiella institutioner. Med rådande förutsättningar på kreditmarknaden och olika regeringsinitiativ håller SEB fallissemang i dessa portföljer för osannolika.

Baserat på SEB:s långsiktiga investeringssyn inriktas riskhanteringen på att begränsa fortsatt volatilitet avseende

intäkterna. Följaktligen har innehaven klassificerade som tillgängliga för försäljning ökat under året medan andelen värdepapper för handel minskat. Per den 30 september var 87 procent av de totala innehaven i investeringsportföljen på 130 miljarder kronor klassificerade som tillgängliga för försäljning (46 procent vid utgången av 2007).

Innehavet av asset-backed securities i investeringsportföljen uppgick till 63 miljarder (71 vid årsskiftet). 96,8 procent av dessa värdepapper har AAA-rating och endast 0,2 procent har en rating understigande BBB. Den genomsnittliga ekonomiska löptiden är cirka fyra år. 61 procent av dessa värdepapper gäller den europeiska marknaden och 39 procent USA. Den direkta och indirekta exponeringen mot subprime-marknaden i USA uppgick till 1,9 miljarder kronor (2,3 vid utgången av 2007).

Innehaven i investmentportföljen av säkerställda obligationer och obligationer emitterade av finansiella institut uppgick till 67 miljarder kronor (60).

Marknadsrisk

Under de första nio månaderna 2008 uppgick koncernens Value at Risk i genomsnitt till 140 Mkr (92 under kalenderåret 2007). Det betyder att koncernen i genomsnitt med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period av tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

Under tredje kvartalet stördes finansieringsmarknaderna allvarligt av en ökad osäkerhet bland banker och investerare. Tack vare en stabil relation mellan in- och utlåning på cirka 70 procent och en omfattande kapacitet att emittera säkerställda obligationer har SEB inte behövt begränsa sin utlåning. Dessutom har SEB haft fortsatt god tillgång till marknaden och dragit nytta av de närmare 150 miljarder i finansiering med en löptid på över ett år som tagits upp under året. SEB har även dragit fördel av sin stora pool av pantsättningsbara tillgångar på över 200 miljarder kronor.

Per den 30 september motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto cirka tolv månader när likviditetsreserverna tas med i beräkningen.

Kapitaltäckning

Per den 30 september var primärkapitalrelationen 8,1 procent (8,6 vid utgången av 2007) och kapitaltäckningsgraden 10,4 procent (11,0). I detta ingår att myndighetsgolvet för införande av Basel II under 2008 sänkts från 95 till 90 procent av tidigare krav. Med kapitalkrav enligt Basel I skulle relationerna ha uppgått till 7,3 respektive 9,3 procent. Sedan årsskiftet har de riskvägda tillgångarna (Basel I) ökat med 17 procent. Appendix 3 redovisar kapitaltäckningen i detalj.

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 marknadsriskerna 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 Lettland och Estland har tillsammans med ökade volymer av förfallna och icke betalda lån under de första nio månaderna 2008 förstärkt behovet av att proaktivt ta tag i tänkbara problem avseende tillgångarnas kvalitet och noggrant bevaka den fortsatta utvecklingen. Även i Litauen vänder nu konjunkturen ned, om än i mindre grad, vilket föranlett SEB att öka de gruppvisa reserveringarna.

Det strama likviditetsläge 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 har fortsatt under 2008 och accelererat 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.

Organisationsförändringar i SEB:s tyska verksamhet

SEB har beslutat genomföra en organisationsförändring inom sin tyska verksamhet i avsikt att åtskilja Retail Banking från Merchant Banking inom den legala enheten SEB AG. Detta gör att organisationen blir mer flexibel och lättare kan dra fördel av de möjligheter som den förändrade tyska bankmarknaden erbjuder.

Organisationsförändringen, som är av intern karaktär, bedöms ha begränsade följdverkningar för den dagliga verksamheten och relationerna med kunder, partners och andra intressenter. SEB Asset Management ingår inte i organisationsförändringen.

Rating

I september ändrade Moody's sin så kallade outlook från positiv till stabil, 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.

Händelser efter rapportperioden

Den 13 oktober ändrade IASB reglerna för IAS 39 och IFRS 7, vilka godkändes av EU den 15 oktober. Ändringarna ger möjlighet att omklassificera finansiella instrument från och med den 1 juli 2008. SEB har inte klassificerat om vare sig innehav av värdepapper för handel eller innehav tillgängliga för försäljning i detta bokslut. En grundlig utvärdering kommer att göras under fjärde kvartalet. Denna kan komma att leda till en justering av resultatet för det tredje kvartalet.

Stockholm den 23 oktober 2008

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten 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.

I delårsboksluten tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som gällde för det senaste årsbokslutet.

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)

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

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 16.00 den 23 oktober 2008, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 0125, inringning minst tio minuter innan. En inspelning av konferensen finns på www.sebgroup.com.

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

www.sebgroup.com

Organisationsnummer: 502032-9081

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 23 oktober 2008

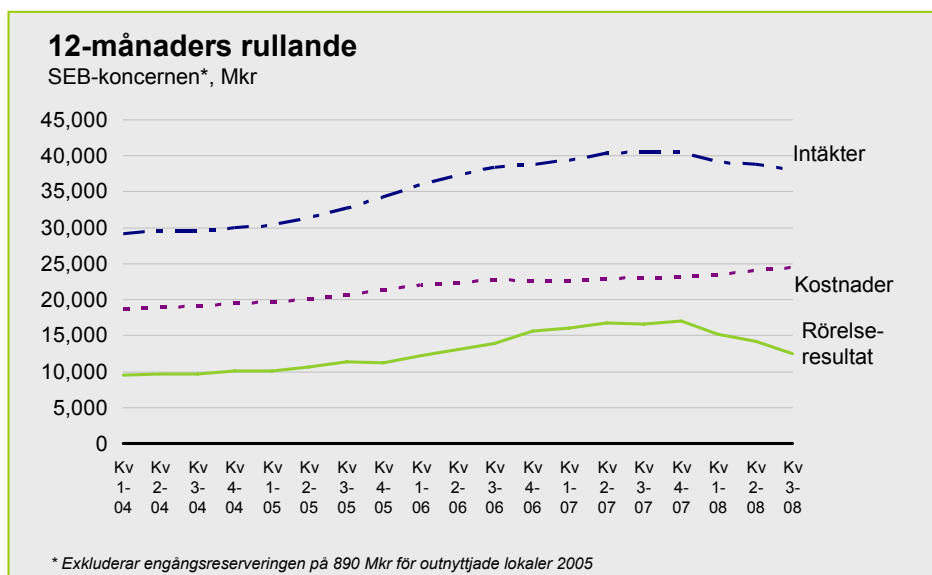
PricewaterhouseCoopers AB
Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%		
Räntenetto	4 553	4 421	3	3 917	16	13 197	11 623	14	15 998				
Provisionsnetto	3 754	3 909	-4	4 101	-8	11 464	12 922	-11	17 051				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 269	1 161	-123	163		731	2 819	-74	3 239				
Livförsäkringsintäkter netto	504	642	-21	782	-36	1 859	2 167	-14	2 933				
Övriga intäkter netto	163	270	-40	530	-69	659	874	-25	1 219				
Summa intäkter	8 705	10 403	-16	9 493	-8	27 910	30 405	-8	40 440				
Personalkostnader	-3 752	-3 993	-6	-3 564	5	-11 644	-11 134	5	-14 921				
Övriga kostnader	-1 820	-2 098	-13	-1 691	8	-5 674	-5 137	10	-6 919				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 398	- 354	12	- 325	22	- 1 124	- 995	13	- 1 354				
Summa kostnader	-5 970	-6 445	-7	-5 580	7	-18 442	-17 266	7	-23 194				
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar			1 -100		2 -100		4	1				788	
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	- 725	- 452	60	- 189		-1 545	- 703	120	-1 016				
Rörelseresultat	2 010	3 507	-43	3 726	-46	7 927	12 437	-36	17 018				
Skatt	- 497	- 699	-29	- 625	-20	- 1 758	- 2 552	-31	- 3 376				
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	1 513	2 808	-46	3 101	-51	6 169	9 885	-38	13 642				
Avvecklade verksamheter	1	1				2							
Nettoresultat	1 514	2 809	-46	3 101	-51	6 171	9 885	-38	13 642				
Minoritetens andel	4	3	33	7	-43	8	19	-58	24				
Aktieägarnas andel *	1 510	2 806	-46	3 094	-51	6 163	9 866	-38	13 618				
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:20	4:10		4:59		9:00	14:62		19:97				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	4:09		4:57		8:99	14:54		19:88				



Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv3 2008	Kv2 2008	Kv3 2007	Jan - sep		Helår 2007
				2008	2007	
Räntabilitet på eget kapital, %	8.0	15.2	17.3	10.9	19.0	19.3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0.26	0.48	0.57	0.35	0.63	0.63
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0.67	1.33	1.49	0.95	1.64	1.68
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:20	4:10	4:59	9:00	14:62	19:97
Vägt antal aktier, miljoner*	685	684	673	685	675	682
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	4:09	4:57	8:99	4:54	19:88
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	686	686	677	686	679	685
Substansvärde per aktie, kr	123:21	122:51	121:40	123:21	121:40	127:44
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	75.1	73.8	71.3	75.2	69.3	70.6
K/I-tal	0.69	0.62	0.59	0.66	0.57	0.57
Kreditförlustnivå, %	0.27	0.17	0.08	0.19	0.10	0.11
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	72.1	71.5	78.5	72.1	78.5	76.1
Andel osäkra fordringar, %	0.23	0.21	0.17	0.23	0.17	0.18
Basel II:***						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	10.42	10.77	10.70	10.42	10.70	11.04
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	8.15	8.64	8.30	8.15	8.30	8.63
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	937	871	797	937	797	842
Basel I:						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	9.34	9.65	10.09	9.34	10.09	10.42
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	7.30	7.74	7.82	7.30	7.82	8.15
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	1 045	972	846	1 045	846	892
Antal befattningar****	21 428	21 645	19 440	21 310	19 436	19 506
Depåförvaring, miljarder kronor	4 437	4 728	5 461	4 437	5 514	5 314
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 244	1 295	1 385	1 244	1 385	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 1,4 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september ägde SEB således 2,3 miljoner A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 237 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	2008:3	2008:2	2008:1	2007:4	2007:3
Räntenetto	4 553	4 421	4 223	4 375	3 917
Provisionsnetto	3 754	3 909	3 801	4 129	4 101
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 269	1 161	- 161	420	163
Livförsäkringsintäkter netto	504	642	713	766	782
Övriga intäkter netto	163	270	226	345	530
Summa intäkter	8 705	10 403	8 802	10 035	9 493
Personalkostnader	-3 752	-3 993	-3 899	-3 787	-3 564
Övriga kostnader	-1 820	-2 098	-1 756	-1 782	-1 691
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 398	- 354	- 372	- 359	- 325
Summa kostnader	-5 970	-6 445	-6 027	-5 928	-5 580
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar		1	3	787	2
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	- 725	- 452	- 368	- 313	- 189
Rörelseresultat	2 010	3 507	2 410	4 581	3 726
Skatt	- 497	- 699	- 562	- 824	- 625
Nettoreultat från kvarvarande verksamheter	1 513	2 808	1 848	3 757	3 101
Avvecklade verksamheter	1	1			
Nettoreultat	1 514	2 809	1 848	3 757	3 101
Minoritetens andel	4	3	1	5	7
Aktieägarnas andel *	1 510	2 806	1 847	3 752	3 094
* Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	2:20	4:10	2:70	5:49	4:59
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	4:09	2:69	5:48	4:57

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-sep 2008, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	4 801	7 899	678	-32	-149	13 197
Provisionsnetto	4 085	4 233	2 562		584	11 464
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 296	281	42		-888	731
Livförsäkringsintäkter netto				2 557	-698	1 859
Övriga intäkter netto	199	134	38		288	659
Summa intäkter	10 381	12 547	3 320	2 525	- 863	27 910
Personalkostnader	-2 936	-3 470	-1 080	-813	-3 345	-11 644
Övriga kostnader	-2 676	-3 978	-807	-406	2 193	-5 674
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-65	-229	-71	-454	-305	-1 124
Summa kostnader	-5 677	-7 677	-1 958	-1 673	-1 457	-18 442
Kapitalvinster och - förluster från materiella och immateriella tillgångar	4					4
Kreditförluster**	-311	-1 267	-2		35	-1 545
Rörelseresultat	4 397	3 603	1 360	852	-2 285	7 927

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 1 461 Mkr (2 169), av vilket förändringar i övervärden 609 Mkr (842).

** 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 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%	2007	
Räntenetto	1 738	1 538	13	1 407	24	4 801	4 112	17	5 610				
Provisionsnetto	1 374	1 470	-7	1 364	1	4 085	4 584	-11	5 945				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	241	936	-74	31		1 296	2 364	-45	2 613				
Övriga intäkter netto	83	72	15	411	-80	199	645	-69	839				
Intäkter	3 436	4 016	-14	3 213	7	10 381	11 705	-11	15 007				
Personalkostnader	-867	-1 105	-22	-921	-6	-2 936	-3 191	-8	-4 246				
Övriga kostnader	-830	-937	-11	-887	-6	-2 676	-2 621	2	-3 489				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-22	-21	5	-19	16	-65	-59	10	-85				
Kostnader	-1 719	-2 063	-17	-1 827	-6	-5 677	-5 871	-3	-7 820				
Resultat före kreditförluster	1 717	1 953	-12	1 386	24	4 704	5 834	-19	7 187				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	1					4			2				
Kreditförluster	-255	-27		-33		-311	-257	21	-326				
Rörelseresultat	1 463	1 926	-24	1 353	8	4 397	5 577	-21	6 863				
K/I-tal	0.50	0.51		0.57		0.55	0.50		0.52				
Allokerat kapital, miljarder kronor	27.0	27.0		26.4		27.0	26.4		26.4				
Räntabilitet, %	15.6	20.5		14.8		15.6	20.3		18.7				
Antal befattningar	2 719	2 760		2 550		2 726	2 542		2 566				

- Fortsatt stark intjäning trots marknadsturbulens och säsongseffekter
- Rörelseresultatet påverkat av värderingsförluster samt nedskrivningar avseende Lehman Brothers
- Stabila underliggande kostnader där effektivitetsförbättringar uppväger nya investeringskostnader

Kommentarer till de första nio månaderna

Divisionens resultat för årets tre första kvartal avspeglar såväl fortsatt hög kundaktivitet som fortsatt osäkerhet på de globala finansmarknaderna. Jämfört med motsvarande period i fjol minskade intäkterna med 11 procent.

Intäkterna återhämtade sig dock under försommaren och under tredje kvartalets uppgick de totalt till väl över 3,4 miljarder. Vinsten var i linje med motsvarande period 2007 trots fortsatt marknadsturbulens.

Värderingsförlusterna på divisionens innehav av räntebärande värdepapper uppgick under tredje kvartalet till 348 Mkr och totalt i år till 1,3 miljarder, till följd av den fortsatt utmanande situationen på den globala kreditmarknaden. Trots motvinden var affärsflödet fortsatt högt och väl jämförbart med föregående år.

Kostnadsutvecklingen var positiv; de totala kostnaderna minskade med 344 Mkr jämfört med andra kvartalet och var även lägre än föregående år. Rörelseresultatet påverkades negativt av högre kreditförluster, främst orsakade av en reservering avseende Lehman Brothers på 137 Mkr samt en specifik nedskrivning på 72 Mkr inom Corporate Banking i Tyskland. Kvaliteten på tillgångarna var fortsatt hög och stabil.

Affärsenheterna inom Trading and Capital Markets påverkades i olika stor utsträckning av turbulensen på finansmarknaderna. Trots säsongseffekter var aktiviteten

inom aktie- och valutahandel fortsatt hög, vilket till viss del kompenserade ett lägre resultat inom räntebärande områden. Valutahandeln utvecklades särskilt väl till följd av divisionens växande kundbas och tidigare investeringar i nya produkter och rådgivning vid valutaförsäljning.

Resultatet ökade inom Corporate Banking. Den högre aktiviteten inom förvärv och fusioner (M&A) och Equity Capital Markets under senhösten fortsatte även under sommaren, om än på en lägre nivå än under 2007. Lägre intjäning från affärer relaterade till M&A uppvägdes av ökade ränteintäkter till följd av ökad efterfrågan på finansiering, då lånemöjligheterna försämrats på både certifikat- och obligationsmarknaden. Detta resulterade i en tydlig tillväxt i lånevolymer hos framför allt kunder med bättre riskklass. Trots högre finansieringskostnad var marginalerna stabila. Transaktionsstrukturen förbättrades ytterligare.

Inom Global Transaction Services uppvägde höga transaktionsvolymer för betalningar och depåförvaring negativa effekter från sjunkande marknadsvärderingar. Depåförvaringsvärdet uppgick till 4 437 miljarder. SEB rankades av Euromoney 2008 Cash Management som bästa bank globalt gällande kundnöjdhet, vilket befäste SEB:s ledande position inom området.

Kontorsrörelsen

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%		
Räntenetto	2 755	2 593	6	2 444	13	7 899	7 149	10	9 698				
Provisionsnetto	1 372	1 430	-4	1 510	-9	4 233	4 582	-8	6 219				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	84	102	-18	106	-21	281	312	-10	482				
Övriga intäkter netto	26	85	-69	38	-32	134	95	41	159				
Intäkter	4 237	4 210	1	4 098	3	12 547	12 138	3	16 558				
Personalkostnader	-1 148	-1 168	-2	-1 087	6	-3 470	-3 150	10	-4 235				
Övriga kostnader	-1 326	-1 348	-2	-1 253	6	-3 978	-3 872	3	-5 286				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-76	-76		-78	-3	-229	-240	-5	-318				
Kostnader	-2 550	-2 592	-2	-2 418	5	-7 677	-7 262	6	-9 839				
Resultat före kreditförluster	1 687	1 618	4	1 680	0	4 870	4 876	0	6 719				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar				2 -100			2 -100		4				
Kreditförluster	-516	-440	17	-146		-1 267	-429	195	-715				
Rörelseresultat	1 171	1 178	-1	1 536	-24	3 603	4 449	-19	6 008				
K/A-tal	0.60	0.62		0.59		0.61	0.60		0.59				
Allokerat kapital, miljarder kronor	25.3	25.3		24.8		25.3	24.8		24.8				
Räntabilitet, %	14.0	14.2		19.3		14.5	18.6		18.8				
Antal befattningar	9 139	9 325		8 807		9 107	8 767		8 802				

- Stabilt resultat före kreditförluster
- Starkt räntenetto uppvägde minskade värdepappersrelaterade intäkter
- Fortsatta reserveringar till följd av sämre konjunktutsikter för Baltikum

Kommentarer till de första nio månaderna

Trots finanskrisen fortsatte räntenettet att utvecklas starkt och ökade med 10 procent jämfört med motsvarande period 2007. In- och utlåningsvolymerna ökade under perioden. Samtidigt påverkades värdepappersrelaterade intäkter mycket negativt av lägre kundaktivitet till följd av marknadsoron. Resultatet före kreditförluster var stabilt jämfört med motsvarande period 2007. Kreditförlusterna ökade främst till följd av högre reserveringar i Estland, Lettland och Litauen. Rörelseresultatet minskade med 19 procent jämfört med de första nio månaderna 2007.

I Sverige ökade resultatet med 3 procent jämfört med motsvarande period 2007 till följd av en ökning av räntenettet med 14 procent. Bolån ökade med 11 procent på årsbasis och volymtillväxten fortsatte under perioden - dock i en lägre takt under tredje kvartalet. Inlåningen ökade med 8 procent jämfört med motsvarande period 2007 och med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Samtidigt som marknadskänsliga intäkter såsom aktiecourtag och aktieobligationer minskade var försäkringsförsäljningen betydligt högre än 2007. Satsningen på små och medelstora företag fortsatte att ge resultat med ett inflöde av mer än 5 300 (2 800) nya kunder. Kostnaderna ökade med 5 procent påverkat av högre pensionskostnader.

De försämrade utsikterna för de estniska och lettiska ekonomierna och ökande förfallna krediter föranledde ökade reserveringar. Även i Litauen höjdes reserveringarna. Det berodde på att volymen lån som förfallit till betalning ökat och att den gradvisa ekonomiska inbromsningen förväntas påverkas ytterligare av den globala konjunkturavmattningen. SEB:s försiktiga utlåning fortsatte och genererade en kreditillväxt på -1, 1 respektive 4 procent i Estland, Lettland och Litauen jämfört med föregående kvartal. SEB:s marknadsandel på utlåning var relativt stabil i de tre länderna. Kostnaderna minskade jämfört med föregående kvartal i Estland och Lettland, medan de ökade något i Litauen. Flera nya kunderbidandanden lanserades framgångsrikt - framförallt inom långsiktigt sparande. I Estland attraherade en pakettlösning för kunders basbehov mer än 30 000 kunder, varav hälften nya i banken.

I Tyskland låg lönsamheten fortfarande på en otillfredsställande nivå. Försäljningen av bolån och försäkringar var högre, medan värdepappersrelaterade intäkter utvecklades negativt till följd av marknadsoron.

Kortverksamheten hade en fortsatt stark underliggande tillväxt. Omsättningen ökade med 7 procent under de första nio månaderna.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%		
Räntenetto	237	199	19	214	11	678	598	13	843				
Provisionsnetto	784	820	-4	988	-21	2 562	3 098	-17	4 077				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	14	8	75	3		42	33	27	79				
Övriga intäkter netto	3	26	-88	13	-77	38	46	-17	86				
Intäkter	1 038	1 053	-1	1 218	-15	3 320	3 775	-12	5 085				
Personalkostnader	-330	-367	-10	-325	2	-1 080	-985	10	-1 340				
Övriga kostnader	-249	-270	-8	-255	-2	-807	-751	7	-1 040				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-25	-22	14	-12	108	-71	-46	54	-60				
Kostnader	-604	-659	-8	-592	2	-1 958	-1 782	10	-2 440				
Resultat före kreditförluster	434	394	10	626	-31	1 362	1 993	-32	2 645				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar							-1	-100	-1				
Kreditförluster		23	-100	-8	-100	-2	-17	-88	-7				
Rörelseresultat	434	417	4	618	-30	1 360	1 975	-31	2 637				
K/A-tal	0.58	0.63		0.49		0.59	0.47		0.48				
Allokerat kapital, miljarder kronor	6.6	6.6		5.5		6.6	5.5		5.5				
Räntabilitet, %	18.9	18.2		32.4		19.8	34.5		34.5				
Antal befattningar	1 123	1 143		1 064		1 145	1 074		1 074				

- Stark försäljning inom både Institutional Clients och Private Banking
- Ökad marknadsandel på den svenska fondmarknaden
- Rörelseresultatet ned med 31 procent främst på grund av lägre prestationsrelaterade arvoden och tillgångsvärden

Kommentarer till de första nio månaderna

Intäkterna under de första nio månaderna sjönk med 12 procent jämfört med i fjol. Nettoförsäljning och ett ökat räntenetto bidrog positivt medan provisionsnettot föll på grund av lägre tillgångsvärden och kundaktivitet. Transaktions- och prestationsrelaterade arvoden uppgick till 249 Mkr (450).

Kostnaderna ökade med 10 procent. 7 procent av ökningen var hänförlig till förvärvet av Key Asset Management och ökade pensionsavsättningar. De underliggande kostnaderna steg med 3 procent till följd av satsningar inom Private Banking och Institutional Sales, alternativa investeringar och investeringar i effektiviseringsprogrammet SEB Way. Kostnaderna under tredje kvartalet sjönk med 8 procent jämfört med föregående kvartal. Rörelseresultatet för perioden sjönk med 31 procent till 1 360 Mkr.

SEB fortsatte att ta marknadsandelar på den svenska fondmarknaden, med ett nettoinflöde på 6 miljarder kronor (11) under perioden. Marknaden som helhet hade nettoflöden på -31 miljarder kronor (8). Alternativa investeringar genererade nettoinflöden på totalt 8,5 miljarder kronor (3,8). Under tredje kvartalet flyttades intresset från aktiefonder till räntefonder och alternativa

investeringar.

Nettoförsäljningen på 33 miljarder kronor (46) var stark med tanke på marknadsförhållandena och uppvägrade till viss del de fallande börsernas effekt på det förvaltrade kapitalet, som sedan årsskiftet sjunkit med 8 procent till 1 181 miljarder.

Förvaltningen av placerade medel försvagades under tredje kvartalet. Förvaltningsresultaten i ränteförvaltningen försämrades på grund av de tilltagande problemen på kreditmarknaden, medan förvaltningen av svenska aktier förbättrades. På årsbasis var den totala förvaltningen fortsatt otillfredsställande; 30 procent (48) av portföljerna och 34 procent (68) av det förvaltrade kapitalet låg över respektive jämförelseindex.

Private Bankings nyförsäljning uppgick till 16 miljarder kronor (9,5) trots de besvärliga marknadsförhållandena. Framgångarna är ett resultat av mycket hög aktivitet och ett nära samarbete med kontorsrörelsen.

Institutional Clients hade ett försäljningsmässigt starkt tredje kvartal i Sverige och Baltikum. Ett flertal nya produkter inom det alternativa segmentet har introducerats under året.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%		
Räntenetto	- 3	- 13	- 77	- 6	- 50	- 32	- 21	52	- 28				
Livförsäkringsintäkter netto	720	883	- 18	1 039	- 31	2 557	2 927	- 13	3 958				
Intäkter	717	870	- 18	1 033	- 31	2 525	2 906	- 13	3 930				
Personalkostnader	- 266	- 285	- 7	- 249	7	- 813	- 766	6	- 1 050				
Övriga kostnader	- 126	- 132	- 5	- 149	- 15	- 406	- 409	- 1	- 530				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 149	- 145	3	- 134	11	- 454	- 404	12	- 548				
Kostnader	- 541	- 562	- 4	- 532	2	- 1 673	- 1 579	6	- 2 128				
Rörelseresultat	176	308	- 43	501	- 65	852	1 327	- 36	1 802				
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	132	227	- 42	275	- 52	609	842	- 28	1 273				
Verksamhetsresultat	308	535	- 42	776	- 60	1 461	2 169	- 33	3 075				

K/I-tal	0.75	0.65		0.52		0.66	0.54		0.54	
Allokerat kapital, miljarder kronor	7.5	7.5		7.5		7.5	7.5		7.5	
Räntabilitet, %										
baserat på rörelseresultat	8.3	14.5		23.5		13.3	20.8		21.1	
baserat på verksamhetsresultat	14.5	25.1		36.4		22.9	33.9		36.1	
Antal befattningar	1 250	1 235		1 199		1 232	1 197		1 201	

- Positiv försäljningsutveckling trots tilltagande konkurrens och oro på de finansiella marknaderna
- Lägre rörelseresultat, främst till följd av ogynnsam aktie- och ränteutveckling
- Investeringar i nya marknader och ökad försäljning bidrog till högre kostnader

Kommentarer för de nio första månaderna

Rörelseresultatet för de nio första månaderna minskade med 36 procent jämfört med föregående år. Fondförsäkringsintäkterna påverkades negativt av minskade tillgångsvärden och en ökad försiktighet bland kunderna beträffande aktierelaterade fondinvesteringar. Även de traditionella livförsäkringsbestånden i Danmark och Sverige har påverkats negativt av fallande värden på aktier och räntebärande investeringar i kombination med ökade försäkringstekniska skulder till följd av lägre räntor under tredje kvartalet. De marknadsvärdesrelaterade effekterna består i huvudsak av realiserade 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 betydligt bättre än förra året.

En avsättning på 135 Mkr, varav 61 Mkr under tredje kvartalet, har gjorts för potentiella framtida garanti-åtaganden i den traditionella livförsäkringsportfölj som överfördes från Nya Liv under 2007. Avsättningen är återvinningsbar om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla de garanterade återbäringsnivåerna.

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.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten,

med en andel på 76 procent (80) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter minskade till 69 procent (74) som ett resultat av en stark efterfrågan på produkten Portfolio Bond och kapitalförsäkringar i Sverige.

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, steg med 11 procent jämfört med i fjol. Andelen försäkringsavtal med löpande premier ligger stadigt på cirka 80 procent. Prispressen höll i sig på företagsmarknaden i Sverige och Danmark, vilket resulterade i att försäljningsmarginalen för den senaste tolv månadsperioden sjönk till 19,3 procent jämfört med 23,7 procent för helåret 2007.

I Sverige ökade såväl försäljning som premieinkomst med 7 procent. I Danmark ökade försäljningen med 6 procent medan premieinkomsten steg med 10 procent. Försäljningen i de baltiska länderna var 11 procent lägre än i fjol, medan försäljningen av produkten Portfolio Bond i Sverige, redovisad i SEB Life & Pension International, mer än fördubblades.

Den totala premieinkomsten steg med 14 procent till 21,2 miljarder kronor jämfört med 18,6 miljarder vid utgången av tredje kvartalet i fjol. Värdet av fondförsäkringsstocken minskade med 11 procent till 121 miljarder kronor jämfört med 136 miljarder för helåret 2007. Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, minskade med 11 procent från årsskiftet, till 364 miljarder.

Geografisk fördelning av rörelseresultatet – januari-september 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.

- 50 procent av resultatet genererades utanför Sverige
- Turbulensen på kreditmarknaden påverkade intäkterna på de flesta marknader

Kommentarer till de första nio månaderna

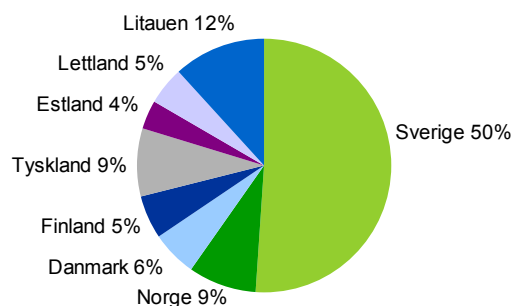
Störningen på kreditmarknaden förstärktes under tredje kvartalet. Den finansiella oron och bristen på likviditet bidrog till en fortsatt nedgång på världens aktiemarknader och ett ytterligare försämrat affärsklimat. Denna utveckling hade en negativ inverkan på SEB:s verksamhet på de flesta av bankens marknader, trots stark underliggande verksamhet.

I Sverige ökade räntenettet till följd av fortsatt volymtillväxt medan marginalerna var relativt stabila. Detta kunde dock inte kompensera för lägre värdepappersprovisioner till följd av en svagare aktiemarknad och minskat nettoresultat av finansiella transaktioner till följd av lägre marknadsvärderingar av de räntebärande portföljerna. De totala kostnaderna steg, delvis till följd av investeringar i "One SEB Roadmap" och ökade kostnader för pensionsavsättningar.

I både Norge och Danmark 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 fortsatte affärerna att växa i Litauen, medan SEB:s intäkter i Estland och Lettland var oförändrade. Resultatet i Estland, Lettland och Litauen påverkades negativt av ökade reserveringar för kreditförluster, huvudsakligen i form av gruppvisa reserveringar. I alla tre länderna steg kostnaderna till följd av hög inflation och ökade kostnader för lokaler efter fastighetsförsäljningen vid slutet av förra året.

Rörelseresultat per land, jan-sep 2008



I Tyskland visade Stora Företag & Institutioner ett gott resultat trots besvärliga omständigheter. Commercial Real Estate lyckades öka sitt provisionsnetto. Kontorsrörelsens försäljning av konsumentkrediter, bolån och försäkringar steg, medan värdepappersrelaterade intäkter påverkades negativt av turbulensen på marknaden. Kapitalförvaltning visade nettoinflöden av fonder. Resultatet i Treasury påverkades av förluster på obligationer utgivna av Lehman Brothers. Kreditförlusterna i Tyskland var lägre än under 2007.

Affärsvolymerna på nya marknader, det vill säga Ukraina och Ryssland, fortsatte att öka. Integrationen av den nyligen förvärvade Factorial Bank utvecklades enligt plan. Under tredje kvartalet öppnades sex nya kontor i Ukraina.

Fördelning landvis jan - sep	Intäkter			Kostnader			Rörelseresultat		
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%
Mkr									
Sverige	14 574	14 813	-2	-10 303	-8 953	15	4 052	5 702	-29
Norge	1 913	2 165	-12	-1 063	-1 079	-1	690	997	-31
Danmark	1 617	2 124	-24	-1 073	-1 150	-7	467	958	-51
Finland	932	825	13	-489	-433	13	435	385	13
Tyskland	4 416	4 630	-5	-3 551	-3 519	1	688	893	-23
Estland	1 231	1 233	0	-523	-475	10	279	697	-60
Lettland	1 191	1 179	1	-534	-432	24	400	682	-41
Litauen	1 889	1 710	10	-764	-612	25	933	1 012	-8
Övriga länder och elimineringar	147	1 726	-91	-142	-613	-77	-17	1 111	-102
Totalt	27 910	30 405	-8	-18 442	-17 266	7	7 927	12 437	-36

SEB-koncernen

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%		
Emissioner	47	91	-48	45	4	145	274	-47	335				
Aktiehandel	635	899	-29	779	-18	2 211	2 442	-9	3 153				
Övrig handel	19	14	36	107	-82	114	450	-75	598				
Notariat och fondverksamhet	1 623	1 664	-2	1 787	-9	5 091	5 402	-6	7 165				
Värdepappersprovisioner	2 324	2 668	-13	2 718	-14	7 561	8 568	-12	11 251				
Betalningsförmedling	447	464	-4	440	2	1 350	1 345	0	1 808				
Kortverksamhet	1 066	1 108	-4	1 010	6	3 206	3 006	7	4 093				
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 513	1 572	-4	1 450	4	4 556	4 351	5	5 901				
Rådgivning	329	173	90	321	2	791	1 157	-32	1 473				
Utlåning	258	270	-4	204	26	713	761	-6	1 055				
Inlåning	25	24	4	22	14	72	66	9	89				
Garantier	78	71	10	68	15	216	198	9	264				
Derivat	175	116	51	94	86	404	271	49	363				
Övrigt	168	180	-7	275	-39	524	769	-32	1 004				
Övriga provisioner	1 033	834	24	984	5	2 720	3 222	-16	4 248				
Provisionsintäkter	4 870	5 074	-4	5 152	-5	14 837	16 141	-8	21 400				
Värdepappersprovisioner	-226	-275	-18	-208	9	-742	-707	5	-902				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-593	-631	-6	-576	3	-1 809	-1 754	3	-2 373				
Övriga provisioner	-297	-259	15	-267	11	-822	-758	8	-1 074				
Provisionskostnader	-1 116	-1 165	-4	-1 051	6	-3 373	-3 219	5	-4 349				
Värdepappersprovisioner, netto	2 098	2 393	-12	2 510	-16	6 819	7 861	-13	10 349				
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	920	941	-2	874	5	2 747	2 597	6	3 528				
Övriga provisioner, netto	736	575	28	717	3	1 898	2 464	-23	3 174				
Provisionsnetto	3 754	3 909	-4	4 101	-8	11 464	12 922	-11	17 051				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	489	306	60	90		966	363	166	520				
Skuldinstrument och relaterade derivat	-1 019	108		-782	30	-2 075	376		-101				
Kapitalmarknadsrelaterade	- 530	414		- 692	- 23	-1 109	739		419				
Valutarelaterade	270	747	-64	855	-68	1 849	2 080	-11	2 820				
Andra finansiella instrument	-9					-9							
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 269	1 161	-123	163		731	2 819	-74	3 239				

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan - sep			Helår 2007
	2008	2008	%	2007	%	2008	2007	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar, netto	- 318	11		- 71		- 419	- 405	3	- 390	
Specifika reserveringar	- 331	- 409	-19	- 100		- 930	- 422	120	- 653	
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	71	79	-10	80	-11	194	242	-20	405	
Reserveringar för utombalansposter, netto	- 23	2		8		- 20	32	-163	8	
Reserveringar, netto	- 601	- 317	90	- 83		-1 175	- 553	112	- 630	
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	- 265	- 367	-28	- 350	-24	- 964	- 833	16	-1 395	
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	71	217	-67	214	-67	489	469	4	711	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	- 194	- 150	29	- 136	43	- 475	- 364	30	- 684	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	79	19		30	163	122	208	-41	293	
Bortskrivningar, netto	- 115	- 131	-12	- 106	8	- 353	- 156	126	- 391	
Kreditförluster, netto	- 716	- 448	60	- 189		-1 528	- 709	116	-1 021	
Värdetförändring på övertagen egendom	- 9	- 4	125			- 17	6		5	
Kreditförluster inkl värdetförändring, netto	- 725	- 452	60	- 189		-1 545	- 703	120	-1 016	

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	30 september	31 december	30 september
Mkr	2008	2007	2007
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 733	96 871	16 402
Utlåning till kreditinstitut	221 403	263 012	242 706
Utlåning till allmänheten	1 204 713	1 067 341	1 021 498
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	633 099	661 223	661 314
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning *	257 634	170 137	133 608
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	2 067	1 798	2 089
Investeringar i intresseföretag	1 387	1 257	1 180
Materiella och immateriella tillgångar	27 163	24 697	22 994
Övriga tillgångar	50 154	58 126	46 864
Summa tillgångar	2 416 353	2 344 462	2 148 655
Skulder till kreditinstitut	399 940	421 348	360 609
In- och upplåning från allmänheten	794 266	750 481	706 623
Skulder till försäkringstagare	206 473	225 916	217 516
Emitterade värdepapper	554 257	510 564	465 381
Finansiella skulder till verkligt värde	248 142	216 390	209 380
Övriga skulder	90 357	97 519	75 966
Avsättningar	1 378	1 536	1 590
Efterställda skulder	45 736	43 989	38 631
Totalt eget kapital	75 804	76 719	72 959
Summa skulder och eget kapital	2 416 353	2 344 462	2 148 655
* Varav obliationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	668 114	608 016	573 741

Poster inom linjen – SEB-koncernen

	30 september	31 december	30 september
Mkr	2008	2007	2007
För egna skulder ställda säkerheter	342 560	308 342	314 832
Övriga ställda säkerheter	181 661	207 363	193 146
Ansvarsförbindelser	81 277	66 984	61 458
Åtaganden	444 541	394 128	372 453

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-sep 2008							
Ingående balans	191	160	- 438	6 872	29 757	40 177	76 719
Marknadsvärdeförändringar		- 73	-3 202				-3 275
Realiserat via resultaträkningen		4	- 72				- 68
Omräkningsdifferens					- 90		- 90
Nettoreultat redovisat direkt i eget kapital		- 69	-3 274		- 90		-3 433
Nettoreultat	8					6 163	6 171
Totalt redovisat resultat	8	- 69	-3 274		- 90	6 163	2 738
Utdelning till aktieägarna						-4 466	-4 466
Utdelning eget innehav						15	15
Neutralisering av resultat effekt av personaloptionsprogrammen*						144	144
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**						182	182
Övriga förändringar	- 16				71	417	472
Utgående balans	183	91	-3 712	6 872	29 738	42 632	75 804
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
Nettoreultat redovisat direkt i eget kapital		- 220	- 830		98		- 952
Nettoreultat	24					13 618	13 642
Totalt redovisat resultat	24	- 220	- 830		98	13 618	12 690
Utdelning till aktieägarna						-4 123	-4 123
Utdelning eget innehav						44	44
Neutralisering av resultat effekt 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
Jan-sep 2007							
Ingående balans	130	380	392	6 872	30 203	29 290	67 267
Marknadsvärdeförändringar		- 134	- 451				- 585
Realiserat via resultaträkningen			- 3				- 3
Omräkningsdifferens					- 3		- 3
Nettoreultat redovisat direkt i eget kapital		- 134	- 454		- 3		- 591
Nettoreultat	19					9 866	9 885
Totalt redovisat resultat	19	- 134	- 454		- 3	9 866	9 294
Utdelning till aktieägarna						-4 123	-4 123
Utdelning eget innehav						44	44
Neutralisering av resultat effekt av personaloptionsprogrammen*						- 457	- 457
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**						864	864
Övriga förändringar	10				688	- 628	70
Utgående balans	159	246	- 62	6 872	30 888	34 856	72 959

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

** 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 1,4 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september ägde SEB således 2,3 miljoner A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 237 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - sep			Helår 2007
	2008	2007	%	
Kassaflöde från resultaträkningen	5 484	10 817	-49	17 476
Ökning (-)/minskning (+) i portföljverksamhet	-45 077	-13 654		-32 503
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	43 739	55 917	-22	72 454
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	41 743	4 606		-45 995
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-135 465	-75 770	79	-116 298
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	-20 964	-5 371		52 274
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	37 296	64 865	-43	104 715
Ökning (-)/minskning (+) i investeringsavtal netto i försäkringsrörelse	- 312	13 905	-102	22 302
Förändringar i övriga balansposter	3 180	7 050	-55	10 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70 376	62 365		84 773
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-5 603	-1 167		-2 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 146	11 746	-127	38 397
Periodens kassaflöde	-79 125	72 944		120 820
Kassa och likvida medel vid årets början	194 985	73 751	164	73 751
Kursdifferens i likvida medel	6 584	151		414
Periodens kassaflöde	-79 125	72 944		120 820
Kassa och likvida medel vid periodens slut²⁾	122 444	146 846	-17	194 985
1) Inklusiva investeringar i dotterbolag				
Förvärvspris	-1 040			- 759
Likvida medel i förvärvade bolag				102
Nettoutflöde	-1 040			- 657

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

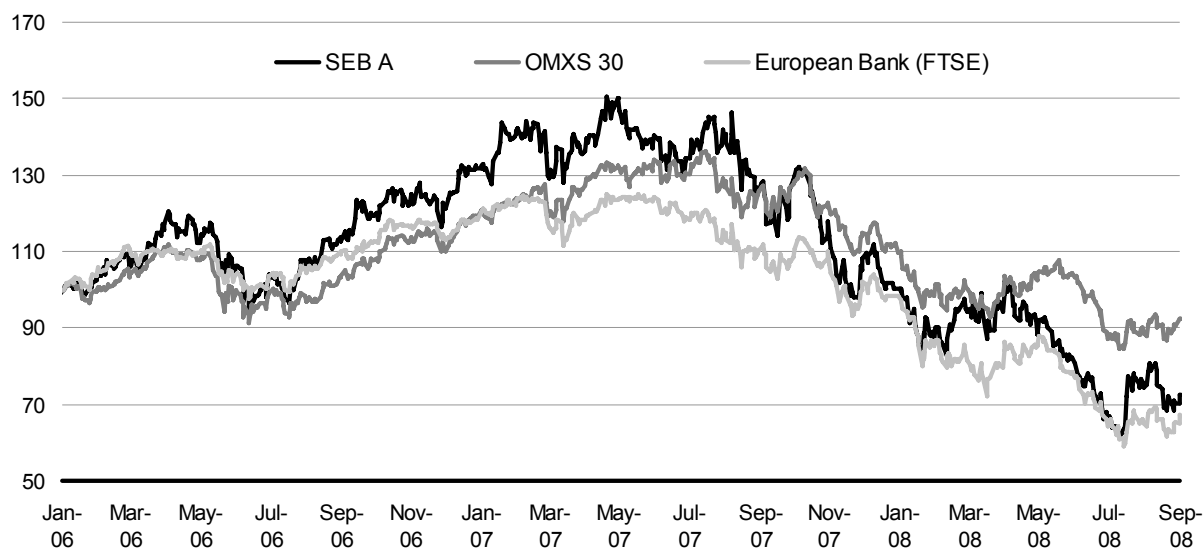
Osäkra lånefordringar och övertagen egenom – SEB-koncernen

Mkr	30 september	31 december	30 september
	2008	2007	2007
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	9 146	7 619	7 468
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	852	772	784
Osäkra lånefordringar brutto*	9 998	8 391	8 252
Specifika reserver	-4 139	-3 787	-3 905
varav reserver för oreglerade osäkra lånefordringar	-3 660	-3 456	-3 667
varav reserver för övriga osäkra lånefordringar	- 479	- 331	- 238
Gruppvisa reserver	-3 072	-2 602	-2 577
Osäkra lånefordringar netto	2 787	2 002	1 770
Reserv för utombalansposter	- 200	- 209	- 179
Totala reserveringar	-7 411	-6 598	-6 661
Andel osäkra lånefordringar	0.23%	0.18%	0.17%
(Osäkra fordringar netto i relation till utlåning vid periodens slut)			
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	72.1%	76.1%	78.5%
(Specifik och gruppvis reservering/osäkra fordringar brutto, %)			
Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	41.4%	45.1%	47.3%
Övertagna panter			
Byggnader och mark	33	23	87
Aktier och andelar	51	39	40
Totalt övertagna panter	84	62	127

* Individuellt identifierade osäkra lånefordringar.

SEB-aktien

Index



Rating

Moody's Outlook Stable (September 2008)		Standard & Poor's Outlook Stable (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

September 2008	Andel av kapital, procent
Investor AB	20.7
Trygg-Stiftelsen	9.6
Alecta	5.2
Swedbank Robur Fonder	3.4
AFA Försäkring	2.7
SHB/SPP Fonder	1.9
AMF Pension	1.6
SEB Fonder	1.6
Wallenberg-stiftelser	1.5

Utländska ägare 18.3

Källa: NCSD/SIS Ägarservice