

Datum: 30 oktober 2012

Tillägg av den 30 oktober 2012 till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) Medium Term Note-program i svenska kronor

Tillägg till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") Medium Term Note-program i svenska kronor, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 29 juni 2012 (diariernr 12-6326-413) ("Grundprospektet"),

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 30 oktober 2012 (diariernr 12-11451) i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, samt offentliggjorts på SEB:s hemsida den 30 oktober 2012.

Tillägget skall läsas tillsammans med och utgöra en del av Grundprospektet samt andra tillägg till Grundprospektet.

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

Rätt i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument att återkalla anmälan, samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 2 november 2012.

Delårsrapport januari – september 2012

STOCKHOLM 25 OKTOBER 2012

De första nio månaderna 2012 - rörelseresultat 11,6 mdr kr (12,2)

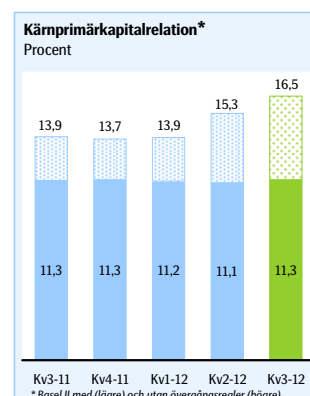
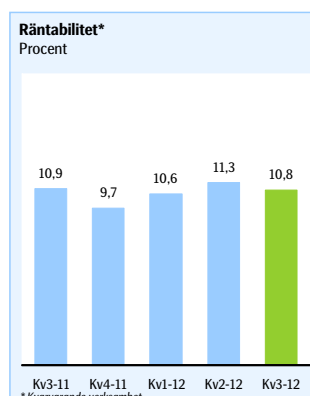
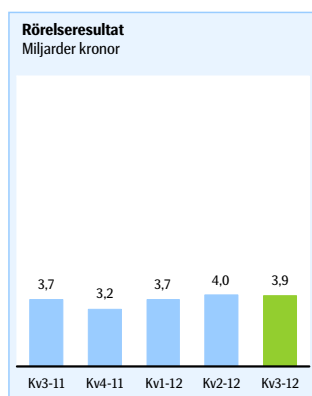
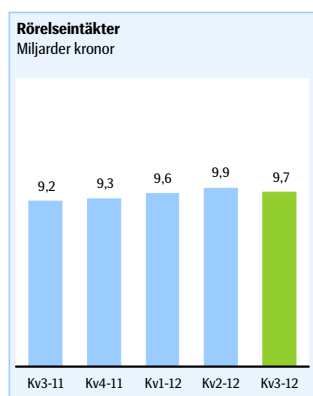
- Resultat före kreditförluster ökade med 10 procent till 12,2 mdr kr (11,2).
- Rörelseintäkter 29,2 mdr kr (28,4). Rörelsekostnader 16,9 mdr kr (17,2).
- Räntenetto 13,2 mdr kr (12,6), provisionsnetto 9,9 mdr kr (10,5) och nettoresultat av finansiella transaktioner 3,6 mdr kr (3,0).
- Reserveringar för kreditförluster, netto, 661 Mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,07 procent i den kvarvarande verksamheten.
- Nettoresultat 8,5 mdr kr (8,8).
- Räntabilitet för kvarvarande verksamhet 10,9 procent (12,7) och vinst per aktie kr 4:11 (4:39). Räntabilitet inklusive avvecklad verksamhet 10,3 procent (11,5) och vinst per aktie kr 3:89 (4:00).
- Utlåning till allmänheten 1 238 mdr kr (1 191) en ökning på 4 procent på ett år och inlåning från allmänheten i princip oförändrad på 812 mdr kr (814).
- Kärnprimärkapitalrelation 16,5 procent.
- Kortfristigt likviditetsmått 154 procent, likviditetsreserv 352 mdr kr och totala likvida tillgångar 524 mdr kr.

Tredje kvartalet 2012 - rörelseresultat 3,9 mdr kr (3,7)

- Resultat före kreditförluster 4,1 mdr kr (3,7).
- Rörelseintäkterna ökade med 5 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent.
- Nettoresultat 2,9 mdr kr (2,8).

”Vi håller fast vid vårt fokus på en stark balansräkning och lönsam tillväxt i affären. Även i det allt svårare konjunkturläget har vi fortsatt att attrahera och stödja fler kunder. Detta i kombination med att Norden som region står relativt robust har bidragit till att vi ytterligare har kunnat förbättra vår finansierings- och kapitalposition.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Riskerna för världsekonomin väger fortfarande tyngre på nedsidan. Under det tredje kvartalet försämrades utsikterna för eurozonen och ekonomierna i Asien saktade in. Sedan i somras har centralbankerna initierat en ny våg av penningpolitiska lättnader vilket har minskat risken för kreditmarknaderna. De europeiska bankerna står dock inför stora utmaningar när det gäller kapital, finansiering, kreditkvalitet och tillväxt, inte minst mot bakgrund av att flertalet ekonomier krymper och bankerna minskar sina balansräkningar.

Därtill kommer att i vissa fall har de penningpolitiska lättnaderna fört in banksystemet på tidigare okänd mark där negativ kortfristig ränta blivit en realitet i Danmark, Schweiz, och Tyskland. De små öppna nordiska ekonomierna har hittills visat motståndskraft, men vi ser nu att inte heller vi i Norden är immuna mot den globala utvecklingen.

Resultatet visar SEB:s starka motståndskraft

Trots de vanliga säsongseffekterna i det tredje kvartalet, nådde rörelseresultatet 3,9 miljarder kronor och rörelseintäkterna ökade med 5 procent jämfört med för ett år sedan. Vi har fortsatt att fokusera på våra tre strategiska tillväxtområden: storföretag och institutioner i Norden och Tyskland, svenska små- och medelstora företag och långsiktigt sparande. Vi kan nu dra fördel av den skalbara plattform som vi har byggt upp. Sedan satsningarna påbörjades 2010 har 276 storföretagskunder och närmare 30 000 nya svenska små- och medelstora företagskunder valt SEB.

SEB:s redan starka balansräkning har förstärkts ytterligare. Likviditetsreserverna uppgår till 22 procent av balansomslutningen. Vi har ersatt finansiering med förfall under året till en lägre upplåningskostnad. Kreditförlustnivån är fortsatt låg på 6 baspunkter och problemlånen har minskat varje kvartal sedan slutet av 2009. Kapitaltäckningsgraden har ökat sedan 2009 oavsett om gamla eller nya regelverk används vid beräkningen.

Tillväxt i en svagare konjunkturutveckling

SEB fortsatte att attrahera fler kunder och att fördjupa sina långsiktiga relationer med kunderna också i det mer utmanande makroekonomiska klimatet.

När det gäller Stora Företag & Institutioner bidrog den ökade osäkerheten i omvärlden till lägre aktivitet inom områden som företagsförvärv och börsintroduktioner. Minskad volatilitet och tecken på lägre exporttillväxt påverkade såväl tradingintäkterna som provisionsnettot. Efterfrågan på bankfinansiering var låg medan intresset för företagsobligationer ökade. Som det ledande nordiska emissionsinstitutet tar SEB en aktiv roll i utvecklingen av de lokala företagsobligationsmarknaderna.



Fram till nu har den ökade osäkerheten i omvärlden endast i begränsad utsträckning påverkat den inhemska svenska ekonomin. Vår kontorsrörelse har flyttat fram positionerna ytterligare och affärsvolymerna har ökat, dock i något långsammare takt. Tillgängligheten för våra kunder har ytterligare förbättrats och vi har haft fler än 20 miljoner inloggnings i våra mobila banktjänster under året.

Vi hjälper småföretagskunderna genom lättillgängliga paketerbjudanden, samtidigt som vi har anpassat vår rådgivning från storföretagssidan så att den passar de större småföretagens behov. Det här uppskattas av företagen och kundnöjdheten bland småföretagskunderna har ökat. Ett kvitto på detta är att SEB nyligen korades till Sveriges småföretagsbank.

Vi tar också ett helhetsgrepp inom tillväxtområdet långsiktigt sparande. De kraftiga svängningarna på aktiemarknaderna har gjort att kunderna undviker riskfyllda investeringar även när marknaderna återhämtar sig. De föredrar sparkonton och andra placeringar med låg risk. Under året har vi samlat alla sparprodukter – inlåning, fonder, livförsäkring, strukturerade produkter med mera – inom ett affärsområde för att kunna förbättra rådgivningen och tillgängligheten för kunderna. Kunderna har också ökat sina nettoinsättningar inom inlåning, fondförsäkring, obligationsfonder och private banking.

En strategi byggd på långsiktiga relationer

Banker spelar en fundamental roll för samhällsekonomin. Som Nordens ledande företagsbank kommer SEB att hålla fast vid sin strategi – lönsam organisk tillväxt baserad på långsiktiga kundrelationer. Den genomsnittliga kvartalsvisa trenden med högre kostnadseffektivitet och ökade intäkter fortsätter. Det utgör grunden för att skapa aktieägarvärde.

Värdet av att SEB fortsätter vara en kundnära och finansiellt stark bank blir än viktigare för kunderna i ett svårt konjunkturläge och när effekterna av nya regelverk inom bankområdet ännu är oklara. Motståndskraft och flexibilitet fortsätter att vara viktiga ledord för oss.

Koncernen

Tredje kvartalet isolerat

Rörelseresultatet uppgick till 3 916 Mkr (3 709).

Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten var 3 032 Mkr (2 848).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna, uppgick till 2 877 Mkr (2 824).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 9 681 Mkr (9 207).

Räntenettet ökade till 4 466 Mkr (4 122).

Mkr	Kv 3	Kv 2	Kv3
	2012	2012	2011
Kunddrivet räntenetto	4 006	3 959	3 924
Räntenetto - övrig aktivitet	460	571	198
Total	4 466	4 530	4 122

Den kundrelaterade ut- och inlåningen bidrog tillsammans med ytterligare 82 Mkr till räntenettet jämfört med motsvarande kvartal 2011. Det var på grund av att de genomsnittliga ut- och inlåningsvolymerna var 3 respektive 10 procent högre. Jämfört med det andra kvartalet 2012 ökade det kunddrivna räntenettet med 48 Mkr medan både den genomsnittliga kundrelaterade ut- och inlåningen minskade med 1 procent. Lägre kortfristiga räntor motverkades av högre lånemarginaler.

Räntenettet från övriga aktiviteter ökade med 262 Mkr jämfört med motsvarande kvartal 2011 och minskade med 111 Mkr jämfört med föregående kvartal.

Finansieringskostnaderna minskade liksom marginalerna i likviditetsportföljen. Tradingverksamhetens räntenetto var 79 Mkr lägre än det föregående kvartalet, men var 6 Mkr högre än det tredje kvartalet 2011.

Provisionsnettot minskade till 3 192 Mkr (3 489). Fondrelaterade provisioner och avgifter minskade delvis på grund av att genomsnittligt förvaltad kapital var 2 procent lägre jämfört med både det andra kvartalet och motsvarande kvartal 2011. Under det tredje kvartalet blev kunderna mindre riskbenägna och omsättningen på de nordiska börserna minskade vilket gjorde kurtaget lägre. Slutligen, utöver den vanliga säsongsmässiga nedgången, gjorde den makroekonomiska osäkerheten att kundernas aktivitetsnivå inom till exempel betalningar, lån, företagsförvärv och nyemissioner minskade jämfört med både det andra kvartalet och motsvarande kvartal 2011.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var 1 091 Mkr (903). Marknadsvärdet på obligationerna i likviditetsportföljen ökade i det tredje kvartalet. Intäkterna inom tradingverksamheten, som är kunddriven, påverkades av lägre volatilitet och kundernas lägre riskaptit.

Jämförelsesiffror, inom parentes, avser motsvarande information för det tredje kvartalet 2011, om inte annat anges.

Livförsäkringsintäkter netto uppgick till 861 Mkr (659).

Ökningen från motsvarande period 2011 beror främst på högre intäkter inom traditionell och riskförsäkring.

Övriga intäkter netto, på 71 Mkr (34), förbättrades jämfört med förlusten på 11 Mkr i det andra kvartalet. Det berodde på realiserade vinster från försäljning av värdepapper.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent under kvartalet och uppgick till 5 580 Mkr (5 533). Personalkostnaderna minskade med 3 procent i kvartalet på grund av en kombination av säsongseffekter och minskat antal anställda. Kostnaderna för övertalighet ökade med 79 Mkr från föregående kvartal till 110 Mkr.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförlusterna uppgick till 186 Mkr för kvartalet vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 6 baspunkter i den kvarvarande verksamheten och 11 baspunkter inklusive de avvecklade verksamheterna, se nedan (i det tredje kvartalet 2011 återfördes 33 Mkr). Koncernens kreditförlustreserveringar, exklusive Baltikum, minskade och motsvarade en kreditförlustnivå på 4 baspunkter under kvartalet. Kreditförlustreserveringarna i Baltikum minskade också och motsvarade en kreditförlustnivå på 26 baspunkter under kvartalet.

Koncernens problemlån, exklusive Baltikum, minskade med 14 procent under kvartalet, ett bevis på en fortsatt stark kreditkvalitet. Inom Baltikum föll problemlånen med 9 procent allteftersom lånen fortsatte att skrivas av mot reserverna.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 1 334 Mkr till 8 463 Mkr under kvartalet.

Koncernens portföljvärderade lånefordringar oregrerade >60 dagar minskade med 386 Mkr under kvartalet till 5 678 Mkr.

Avvecklade verksamheter

Nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna uppgick till -155 Mkr (-24). Den främsta förklaringen till det försämrade resultatet var en avsättning på 180 Mkr som härrör sig till ett syndikerat lån till Bell Group Ltd, som nu är i likvidation. Det gjordes 1986, före SEB:s förvärv av BfG Bank 1999. Likvidatorerna har stämt konsortiet på 20 banker för värdet på säkerheterna som konsortiet tog över 1990. Konsortiet planerar att överklaga till högsta domstolen i Australien.

Den svenska kronan stärktes. Eurokursen var 4 procent lägre än vid slutet av det andra kvartalet och 9 procent lägre än den 30 september 2011.

Valutakursförändringarna påverkade resultaträkningen enligt följande:

Mkr	Kv3-12	Kv3-12	Jan - Sep 2012
	vs. Kv3-11	vs. Kv2-12	vs. Jan-Sep 2011
Rörelseintäkter	- 222	- 181	- 162
Rörelsekostnader	127	101	98
Kreditförluster, netto	5	5	4
Rörelseresultat	- 90	- 75	- 60

De första nio månaderna

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 11 576 Mkr (12 180). Resultatet före kreditförluster ökade med 10 procent till 12 238 Mkr (11 159). Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten var 9 035 Mkr (9 665).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive resultatet från de avvecklade verksamheterna, var 8 548 Mkr (8 810).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 29 186 Mkr (28 352), en ökning med 3 procent jämfört med de första nio månaderna 2011.

Räntenettet uppgick till 13 177 Mkr (12 583).

Mkr	Jan-Sep	Jan-Sep	Förändring %
	2012	2011	
Kunddrivet räntenetto	11 867	11 107	7
Räntenetto - övrig aktivitet	1 310	1 476	-11
Total	13 177	12 583	5

Den kundrelaterade ut- och inlåningen bidrog med 760 Mkr mer till räntenettet än de första nio månaderna 2011 eftersom de genomsnittliga ut- och inlåningsvolymerna var 6 respektive 15 procent högre. Det positiva bidraget från volymerna motverkades något av att kundmarginalerna på inlåningen minskade när de kortfristiga räntorna föll.

Räntenettet från övriga aktiviteter var 166 Mkr lägre än de första nio månaderna 2011. Nedgången berodde primärt på den större volymen långfristig finansiering och på att kreditkvaliteten i likviditetsportföljen har förbättrats med hjälp av obligationer av bättre kvalitet. Under 2012 stärktes SEB:s kreditvärdighet som emittent av skuldinstrument. Detta minskade finansieringskostnaderna.

Provisionsnettot uppgick till 9 905 Mkr (10 538).

Provisioner från fondverksamheten minskade främst därför att den genomsnittliga volymen förvalt kapital var 4 procent lägre jämfört med motsvarande period 2011. Den låga omsättningen på de nordiska börserna påverkade korttaget. I den nuvarande makroekonomiska situationen var kunderna inte lika aktiva när det gäller lån, företagsförvärv och nyemissioner, vilket också bidrog till att provisionsnettot var lägre än motsvarande nio månader 2011. Det motverkades av att hög kundaktivitet och nya och förlängda kontrakt höjde resultatet från kortverksamheten.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till 3 597 Mkr (2 959). I resultatet från de första nio månaderna 2011 ingick en förlust på 399 Mkr från värderingen av GILPS-portföljen. Intäkterna från tradingverksamheten, som är kunddriven, liksom övriga affärsområden var fortsatt stabila.

Livförsäkringsintäkter, netto, ökade med 18 procent till 2 597 Mkr (2 205). Ungefär hälften av ökningen beror på att avkastningen i de traditionella portföljerna var högre. Resterande del beror på att de fondförsäkringsrelaterade intäkterna ökade efter förvärvet av SEB Life (tidigare Irish Life) International.

Övriga intäkter, netto, var negativt under perioden, -90 Mkr. Motsvarande period föregående år redovisades en nettointäkt på 67 Mkr. Förbättrat utfall i

säkringsredovisningen motverkades av minskade realiserade vinster från försäljning av värdepapper och lägre utdelningar i år.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent till 16 948 Mkr. Övriga kostnader, huvudsakligen IT- och konsultkostnader minskade med 11 procent jämfört med motsvarande nio månader förra året. Det motverkades delvis av en 2-procentig ökning av personalkostnader.

Kreditförlustreserveringar

Reserveringarna för kreditförluster uppgick till 661 Mkr vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 7 baspunkter i den kvarvarande verksamheten. Under motsvarande period 2011 återfördes 1 018 Mkr. Reserveringarna för koncernen, exklusive Baltikum, utgjorde en kreditförlustnivå på 5 baspunkter. Reserveringarna i Baltikum motsvarade en kreditförlustnivå på 25 baspunkter.

Problemlånen i koncernen, exklusive Baltikum, minskade med 24 procent under de första nio månaderna 2012. Det var på grund av att kreditkvaliteten fortsatte att vara hög samt en effekt från att den ukrainska kontorsrörelsen sålts. I Baltikum minskade problemlånen med 17 procent allteftersom lån fortsatte att skrivas av mot reserverna.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 2 627 Mkr till 8 463 Mkr sedan årsskiftet 2011.

Koncernens portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar minskade med 805 Mkr sedan årsskiftet 2011 till 5 678 Mkr.

Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar och den totala reserveringsgraden för problemlån ökade något från årsskiftet och uppgick till 74 respektive 67 procent.

Skatt

Den totala skattekostnaden uppgick till 2 541 Mkr (2 515) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 22 procent (21).

Avvecklade verksamheter

Nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna förbättrades till en förlust på 487 Mkr (855). Försäljningen av kontorsrörelserna i Tyskland och Ukraina slutfördes under 2012. Ytterligare aktiviteter för att helt avsluta affärerna kommer att utföras under 2013.

Affärsvolym

Balansomslutningen den 30 september 2012 uppgick till 2 402 miljarder kronor. För ett år sedan uppgick balansomslutningen till 2 359 miljarder kronor och vid årsskiftet till 2 363 miljarder kronor. Utlåningen till allmänheten ökade till 1 238 miljarder kronor, en ökning på 47 miljarder kronor på ett år och på 52 miljarder kronor sedan årsskiftet. Inlåningen från allmänheten uppgick till 812 miljarder kronor, ner 2 miljarder kronor på ett år och en minskning på 50 miljarder kronor från årsskiftet. Runt

årsskiftet ökade inlåningsvolymerna temporärt som ett resultat av osäkerheten i de finansiella marknaderna.

SEB:s totala kreditportfölj ökade till 1 735 miljarder kronor (1 711). Hushållsexponeringen ökade med 40 miljarder kronor. Sammantaget ökade segmenten företag och fastighetsförvaltning med 18 miljarder kronor.

Per den 30 september 2012 uppgick förvaltad kapital till 1 271 miljarder kronor (1 241). Det var i linje med volymen per årsskiftet som uppgick till 1 261 miljarder kronor. Nettoinflödet under de första nio månaderna var 22 miljarder kronor medan marknadsvärdet minskade med 12 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 788 miljarder kronor (4 321), vilket var en ökning från årsskiftet då volymen var 4 490 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

SEB:s nettoposition i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål uppgick till 240 miljarder kronor (259).

Fem procent, 11,3 miljarder kronor, av de samlade innehaven utgjordes av GIIPS-relaterade värdepapper (16). Innehaven av statspapper uppgick till 0,3 miljarder kronor av vilka samtliga var italienska. 7,5 miljarder kronor, eller 66 procent av de samlade innehaven, utgjordes av spanska säkerställda obligationer.

Av de totala GIIPS-innehaven var 7,5 miljarder kronor klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas. Det ackumulerade undervärdet i dessa tillgångar har reducerat eget kapital med 1,3 miljarder kronor. 0,6 miljarder kronor var klassificerade som tradingtillgångar där marknadsvärderingen sker direkt i nettoresultatet från finansiella transaktioner. Den resterande delen om 3,2 miljarder kronor var klassificerad som lån.

Marknadsrisk

Aktiviteterna i handelslagret drivs av kundernas efterfrågan. Detta bekräftas av att SEB under de första nio månaderna endast haft två förlustdagar.

Under de första nio månaderna 2012 var Value-at-Risk i handelslagret i snitt 167 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och långfristig upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning var 138 procent (134), exklusive skuldinstrument och repor. 84 miljarder kronor i långfristig finansiering har tagits upp hittills under året vilket överstiger de 70 miljarder kronor som förfaller under 2012.

Den 30 september uppgick likviditetsreserven till 352 miljarder kronor (308). De totala likvida tillgångarna, som bland annat omfattar handelslagret och outnyttjat utrymme för säkerställda obligationer, uppgick totalt till 524 miljarder kronor (535). Det kortfristiga likviditetsmättet, som är på förslag att ingå i den svenska Basel III-implementeringen från 2013, uppgick till 154 procent vid slutet av kvartalet (95 vid årsskiftet). Det kortfristiga likviditetsmättet var över 100 procent i US-dollar och i euro.

Kapitalposition

Eftersom myndigheternas regelverk för kapital fortfarande är under diskussion inom Basel-kommittén, EU och Sverige, upprätthåller SEB en helhetssyn på kapitalpositionen. Kapitalrelationerna enligt Basel II var:

	Sep 2012	Dec 2011
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,5	13,7
Primärkapitalrelation, %	18,9	15,9
Riskvägda tillgångar, mdr kr	591	679
<i>Med beaktande av myndigheternas övergångsregler:</i>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,3	11,2
Primärkapitalrelation, %	12,9	13,0
Riskvägda tillgångar, mdr kr	860	828

Under 2012 har Finansinspektionen godkänt SEB:s ansökningar om att få använda avancerade interna riskklassmodeller för att beräkna riskvägda tillgångar, dels för fastighetslån som inte är hushållsrelaterade och dels för shippingportföljen. Det resulterade i en minskning med riskvägda tillgångar på 42 respektive 19 miljarder kronor. Dessa godkännanden utgör en oberoende bekräftelse på att SEB:s riskbedömning ger en mer precis bild av de underliggande riskerna. SEB-interna specifika och validerade, istället för generella, riskparametrar används för beräkningen. Den starkare svenska kronan ledde till att de riskvägda tillgångarna sjönk med 15 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Under det tredje kvartalet, återköpte SEB ett utestående daterat förlagslån om 500 miljoner euro. Ett nytt daterat förlagslån på ett belopp om 750 miljoner euro emitterades som ett steg mot att möta framtida supplementärkapitalbehov. Nettoeffekten blev att kapitalbasen ökade med 2 miljarder kronor.

Rating

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn när det gäller koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kreditkvaliteten och därmed koncernens kreditrisk. På medellång sikt präglas utsikterna för den globala ekonomin av osäkerhet medan de nordiska ekonomierna hittills varit relativt starka. Centralbankernas åtgärder för att begränsa risken för allvarliga ekonomiska utmaningar globalt sett har gjort det finansiella systemet stabilare, men en märkbar inbromsning av ekonomin kan inte uteslutas.

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

Det internationella Basel-III regelverket för kapital, likviditet och finansiering, vars införande tidigarelags i Sverige och som anpassas efter svenska förhållanden, kan

komma att få långsiktiga konsekvenser på banksektorns lönsamhet och hantering av balansräkningen.

Förslag till sänkt svensk bolagsskatt

Regeringen har föreslagit en sänkning av bolagsskattesatsen från 26,3 procent till 22 procent från och med 1 januari 2013. Riksdagens beslut förväntas före årsskiftet.

Om förslaget genomförs bedöms koncernens effektiva skattesats för nästa år att uppgå till ca 20 procent. Det innebär också att uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder relaterade till svensk inkomstskatt kommer att omvärderas till 22 procent, vilket bedöms ge en positiv engångseffekt i fjärde kvartalet på strax över 1 miljard kronor.

Regeringen har också föreslagit att avdragsrätten för räntor mellan företag inom en koncern begränsas. Denna eventuella regelförändring bedöms inte påverka koncernens skattekostnad.

Effekter av framtida förändringar i pensionsredovisning

Tillägget till regelverket för redovisning av förmånsbestämda pensioner (IAS 19, Ersättningar till anställda) antogs av EU i juni i år.

Stockholm den 25 oktober 2012

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

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.00 den 25 oktober 2012 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.se/ir och tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Den finns också tillgänglig i efterhand.

Åtkomst till telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.30 den 25 oktober 2012, med VD och koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 0125, konferens-ID: 923495, inringning minst tio minuter innan. Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.se/ir.

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

Om de nya reglerna hade tillämpats den 30 september 2012, hade avdraget från kapitalet blivit 6,7 miljarder kronor. Före skatt hade avdraget blivit 9,1 miljarder kronor. Beloppen baseras på uppdaterade antaganden om pensionsskulden och det nuvarande värdet av pensionstillgångarna.

Hur detta skall behandlas i myndigheternas regelverk för kapitaltäckning återstår att fastställa.

Anpassningar i internrapporteringen 2012

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

Finansiell kalender

31 januari 2013	Bokslutskommuniké 2012
28 februari 2013	Årsredovisning på www.sebgroup.se
21 mars 2013	Årsstämma
23 april 2013	Delårsrapport jan-mar 2013
15 juli 2013	Delårsrapport jan-jun 2013
24 oktober 2013	Delårsrapport jan-sep 2013

Ytterligare upplysningar lämnas av

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

www.sebgroup.se

Organisationsnummer: 502032-9081

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderföretaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

I allt väsentligt är koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari 2012 till 30 september 2012. 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 internationellt accepterad revisionsstandard utfärdad av IFAC 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 25 oktober 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Räntenetto	4 466	4 530	-1	4 122	8	13 177	12 583	5	16 901				
Provisionsnetto	3 192	3 449	-7	3 489	-9	9 905	10 538	-6	14 175				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 091	1 127	-3	903	21	3 597	2 959	22	3 548				
Livförsäkringsintäkter, netto	861	821	5	659	31	2 597	2 205	18	3 197				
Övriga intäkter, netto	71	-11		34	109	-90	67		-135				
Summa rörelseintäkter	9 681	9 916	-2	9 207	5	29 186	28 352	3	37 686				
Personalkostnader	-3 543	-3 642	-3	-3 393	4	-10 744	-10 510	2	-13 933				
Övriga kostnader	-1 573	-1 590	-1	-1 705	-8	-4 816	-5 394	-11	-7 424				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-464	-460	1	-435	7	-1 388	-1 289	8	-1 764				
Summa rörelsekostnader	-5 580	-5 692	-2	-5 533	1	-16 948	-17 193	-1	-23 121				
Resultat före kreditförluster	4 101	4 224	-3	3 674	12	12 238	11 159	10	14 565				
Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	-4	-125	2	-50	-1	3	-133	2				
Kreditförluster, netto	-186	-269	-31	33		-661	1 018	-165	778				
Rörelseresultat	3 916	3 951	-1	3 709	6	11 576	12 180	-5	15 345				
Skatt	-884	-849	4	-861	3	-2 541	-2 515	1	-3 046				
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 032	3 102	-2	2 848	6	9 035	9 665	-7	12 299				
Avvecklade verksamheter	-155	-86	80	-24		-487	-855	-43	-1 155				
Nettoresultat	2 877	3 016	-5	2 824	2	8 548	8 810	-3	11 144				
Minoritetens andel	4	6	-33	7	-43	15	27	-44	37				
Aktieägarnas andel	2 873	3 010	-5	2 817	2	8 533	8 783	-3	11 107				
Kvarvarande verksamhet													
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:38	1:41		1:29		4:11	4:39		5:59				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:38	1:41		1:29		4:10	4:39		5:56				
Total verksamhet													
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:31	1:37		1:28		3:89	4:00		5:06				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:31	1:37		1:28		3:88	4:00		5:04				

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Nettoresultat	2 877	3 016	-5	2 824	2	8 548	8 810	-3	11 144				
Finansiella tillgångar som kan säljas	376	-66		322	17	735	519	42	722				
Kassaflydessakringar	687	329	109	1 302	-47	429	1 326	-68	1 529				
Omräkning utländsk verksamhet	-494	-79		44		-631	297		-140				
Skatt på omräkningseffekter	-347	-15		123		-450	287		-76				
Övrigt				-216	-100		-277	-100	-454				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	222	169	31	1 575	-86	83	2 152	-96	1 581				
Totalresultat	3 099	3 185	-3	4 399	-30	8 631	10 962	-21	12 725				
Minoritetens andel	-3	5	-160	8	-138	13	28	-54	36				
Aktieägarnas andel	3 102	3 180	-2	4 391	-29	8 618	10 934	-21	12 689				

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv3	Jan - sep		Helår
	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Kvarvarande verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	10.82	11.33	10.86	10.90	12.65	11.89
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:38	1:41	1:29	4:11	4:39	5:59
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:38	1:41	1:29	4:10	4:39	5:56
K/I-tal, kvarvarande verksamheter	0.58	0.57	0.60	0.58	0.61	0.61
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter*	16 415	16 747	16 790	16 663	16 672	16 704
Totala verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital, %	10.26	11.01	10.77	10.31	11.53	10.77
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0.48	0.50	0.50	0.48	0.54	0.50
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1.33	1.41	1.40	1.34	1.46	1.39
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:31	1:37	1:28	3:89	4:00	5:06
Vägt antal aktier, miljoner**	2 192	2 192	2 194	2 191	2 194	2 194
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:31	1:37	1:28	3:88	4:00	5:04
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner***	2 198	2 196	2 205	2 199	2 205	2 204
Substansvärde per aktie, kr	57:85	56:50	53:81	57:85	53:81	54:92
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	111.9	109.3	104.6	110.4	101.6	103.1
Kreditförlustnivå, %	0.11	0.08	-0,01	0.08	-0,13	-0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	74.2	71.3	68.6	74.2	68.6	71.1
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0.30	0.34	0.43	0.30	0.43	0.39
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0.62	0.71	0.90	0.62	0.90	0.84
Kapitaltäckning med övergångsregler :****						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	860	867	827	860	827	828
Kärnprimärkapitalrelation, %	11.33	11.12	11.25	11.33	11.25	11.25
Primärkapitalrelation, %	12.94	12.79	13.06	12.94	13.06	13.01
Total kapitaltäckningsgrad, %	12.74	12.31	12.77	12.74	12.77	12.50
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II):						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	591	632	667	591	667	679
Kärnprimärkapitalrelation, %	16.51	15.25	13.94	16.51	13.94	13.71
Primärkapitalrelation, %	18.85	17.54	16.18	18.85	16.18	15.87
Total kapitaltäckningsgrad, %	18.56	16.88	15.83	18.56	15.83	15.24
Antal befattningar*	16 480	16 813	17 620	17 105	17 657	17 633
Depåförvaring, miljarder kronor	4 788	4 989	4 321	4 788	4 321	4 490
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 271	1 261	1 241	1 271	1 241	1 261
Avvecklade verksamheter						
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:07	-0:04	-0:01	-0:22	-0:39	-0:53
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:07	-0:04	-0:01	-0:22	-0:39	-0:52

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

** Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 2 344 366 A-aktier för personaloptionsprogrammet vid årsskiftet 2011. Under 2012 har SEB återköpt 10 187 956 aktier och 11 332 813 aktier har sålts i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september 2012 ägde SEB således 1 199 509 A-aktier till ett marknadsvärde av 66 Mkr.

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

**** 80 procent av RWA i Basel I

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

SEB Delårsrapport januari – september 2012

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2012	2012	2012	2011	2011
Räntenetto	4 466	4 530	4 181	4 318	4 122
Provisionsnetto	3 192	3 449	3 264	3 637	3 489
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 091	1 127	1 379	589	903
Livförsäkringsintäkter, netto	861	821	915	992	659
Övriga intäkter, netto	71	- 11	- 150	- 202	34
Summa rörelseintäkter	9 681	9 916	9 589	9 334	9 207
Personalkostnader	-3 543	-3 642	-3 559	-3 423	-3 393
Övriga kostnader	-1 573	-1 590	-1 653	-2 030	-1 705
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 464	- 460	- 464	- 475	- 435
Summa rörelsekostnader	-5 580	-5 692	-5 676	-5 928	-5 533
Resultat före kreditförluster	4 101	4 224	3 913	3 406	3 674
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	- 4	2	- 1	2
Kreditförluster, netto	- 186	- 269	- 206	- 240	33
Rörelseresultat	3 916	3 951	3 709	3 165	3 709
Skatt	- 884	- 849	- 808	- 531	- 861
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 032	3 102	2 901	2 634	2 848
Avvecklade verksamheter	- 155	- 86	- 246	- 300	- 24
Nettoresultat	2 877	3 016	2 655	2 334	2 824
Minoritetens andel	4	6	5	10	7
Aktieägarnas andel	2 873	3 010	2 650	2 324	2 817
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:38	1:41	1:32	1:20	1:29
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:38	1:41	1:32	1:20	1:29
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:31	1:37	1:21	1:06	1:28
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:31	1:37	1:21	1:06	1:28

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-sep 2012, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	5 531	5 203	510	- 68	1 373	628	13 177
Provisionsnetto	3 790	2 322	2 431		676	686	9 905
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 846	233	86		324	108	3 597
Livförsäkringsintäkter, netto				3 558		- 961	2 597
Övriga intäkter, netto	308	53	27		- 12	- 466	- 90
Summa rörelseintäkter	12 475	7 811	3 054	3 490	2 361	- 5	29 186
Personalkostnader	-2 987	-2 119	-1 020	- 909	- 508	-3 201	-10 744
Övriga kostnader	-3 399	-2 355	-1 067	- 409	- 759	3 173	-4 816
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 123	- 66	- 32	- 681	- 96	- 390	-1 388
Summa rörelsekostnader	-6 509	-4 540	-2 119	-1 999	-1 363	- 418	-16 948
Resultat före kreditförluster	5 966	3 271	935	1 491	998	- 423	12 238
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 6				8	- 3	- 1
Kreditförluster, netto	- 128	- 334	1		- 202	2	- 661
Rörelseresultat	5 832	2 937	936	1 491	804	- 424	11 576

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 2 047 Mkr (2 163), av vilket förändringar i övervärden netto är 556 Mkr (789).

SEB:s marknader

Som *Relationsbanken* erbjuder SEB finansiell rådgivning och en mängd finansiella tjänster i Sverige och i de baltiska länderna. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland fokuserar verksamheten på företags- och investment banking, baserat på ett fullservicekoncept till företag och institutioner. Därutöver betjänar SEB företag och institutioner genom sitt internationella nätverk.

Resultat fördelat per land

Fördelning landvis jan -sep											Rörelseresultat i lokal valuta		
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat			2012	2011	%	
	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%				
Sverige	16 602	16 848	-1	-10 578	-11 500	-8	5 737	5 128	12	5 737	5 128	12	
Norge	2 464	2 094	18	-1 028	-846	22	1 374	1 180	16	1 182	1 023	16	
Danmark	2 255	2 137	6	-1 068	-1 128	-5	1 144	955	20	974	790	23	
Finland	1 072	1 006	7	-472	-478	-1	596	524	14	68	58	17	
Tyskland*	2 238	2 402	-7	-1 369	-1 439	-5	841	928	-9	96	103	-7	
Estland**	905	885	2	-405	-443	-9	515	648	-21	59	72	-18	
Lettland**	768	741	4	-386	-366	5	188	763	-75	15	60	-75	
Litauen**	1 059	1 054	0	-640	-645	-1	404	1 270	-68	160	487	-67	
Övriga länder och elimineringar	1 823	1 185	54	-1 002	-348	188	777	784	-1				
Totalt	29 186	28 352	3	-16 948	-17 193	-1	11 576	12 180	-5				

*Exklusive centraliserad Treasury verksamhet

**Resultatet före kreditförluster ökade i Estland med 13 procent, i Litauen och Lettland med 2 procent.

- SEB:s starka varumärke fick ytterligare erkännande när Finansbarometern korade SEB till Sveriges småföretagsbank
- Rörelseresultatet ökade i alla nordiska länder
- Förbättrat resultat före kreditförluster i de tre baltiska länderna

Kommentarer till de första nio månaderna

I Sverige ökade rörelseresultatet med 12 procent jämfört med de nio första månaderna förra året. SEB upprätthöll sin starka marknadsposition vad gäller ut- och inlåningsvolymerna.

Räntenettot var oförändrat jämfört med samma period förra året, trots lägre marknadsräntor. Affärsvolymerna ökade, framför allt inom kontorsrörelsen och finansieringskostnaderna var lägre. SEB var den ledande emissionsgaranten för företagsobligationer i den nordiska marknaden. Förbättrad operationell effektivitet ledde till minskade kostnader. SEB korades till Sveriges småföretagsbank av Finansbarometern.

I Norge började året med ökade aktiviteter och intäkterna och rörelseresultatet i lokal valuta ökade med 16 procent. Det var en hög aktivitetsnivå det tredje kvartalet. Det var många nyemissioner av företagsobligationer och SEB deltog i ett flertal av dem. En stark position inom olja och off-shore bidrog till en optimistisk syn på dessa affärsområden.

I Danmark bidrog starka resultat inom kort, liv och tradingverksamheten till ökningen av rörelseresultatet med 23 procent i lokal valuta jämfört med förra året.

I Finland ökade rörelseresultatet i lokal valuta med 17 procent jämfört med samma period förra året. Trading & Capital Markets och framför allt Structured Finance fortsatte sin positiva trend.

I Tyskland minskade rörelseresultatet med 7 procent i lokal valuta. Kapitalförvaltningens resultat var lågt, vilket delvis berodde på kostnader för övertalighet. Resultatet för Stora Företag och Institutioner var på samma nivå som 2011.

I Estland ökade resultatet före kreditförluster för de nio månaderna med 13 procent jämfört med samma period förra året. I Lettland och Litauen var motsvarande ökning 2 procent. I alla länder återfördes stora kreditreserveringar under 2011. (Se också information om Division Baltikum).

Stora Företag & Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Räntenetto	1 752	1 880	- 7	1 883	- 7	5 531	5 500	1	7 533				
Provisionsnetto	1 200	1 351	- 11	1 371	- 12	3 790	3 972	- 5	5 378				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	786	1 074	- 27	1 016	- 23	2 846	3 096	- 8	4 000				
Övriga intäkter, netto	127	70	81	211	- 40	308	381	- 19	618				
Summa rörelseintäkter	3 865	4 375	- 12	4 481	- 14	12 475	12 949	- 4	17 529				
Personalkostnader	- 961	- 996	- 4	- 983	- 2	- 2 987	- 3 043	- 2	- 3 915				
Övriga kostnader	- 1 114	- 1 143	- 3	- 1 150	- 3	- 3 399	- 3 626	- 6	- 4 841				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 42	- 40	5	- 46	- 9	- 123	- 147	- 16	- 227				
Summa rörelsekostnader	- 2 117	- 2 179	- 3	- 2 179	- 3	- 6 509	- 6 816	- 5	- 8 983				
Resultat före kreditförluster	1 748	2 196	- 20	2 302	- 24	5 966	6 133	- 3	8 546				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		- 6				- 6			- 1				
Kreditförluster, netto	- 17	- 30	- 43	- 53	- 68	- 128	- 137	- 7	- 224				
Rörelseresultat	1 731	2 160	- 20	2 249	- 23	5 832	5 996	- 3	8 321				
K/I-tal	0,55	0,50		0,49		0,52	0,53		0,51				
Allokerat kapital, miljarder kronor	37,3	37,5		27,6		37,4	26,6		26,7				
Räntabilitet, %	13,8	17,1		23,5		15,4	21,7		22,4				
Antal befattningar	2 512	2 508		2 503		2 512	2 490		2 493				

Ansvaret för den ukrainska banken flyttades under det tredje kvartalet till Stora Företag och Institutioner vilket utökade antalet befattningar

- Fortsatt inflöde av nya kunder som ett resultat av de strategiska investeringarna
- Minskad kundaktivitet i den rådande ekonomiska situationen minskade intäkterna
- Kreditkvaliteten fortsatt motståndskraftig

Kommentarer till de första nio månaderna

Det tredje kvartalet visade en säsongstypisk avmattning av kundaktiviteten inom alla affärsområden. Osäkerheten i eurozonen fortsatte och synen på Norden som en fristad förstärktes. SEB:s starka marknadsposition fortsatte att förbättras och SEB attraherade fler kunder och nya affärer i alla geografier.

Att intäkterna för de första nio månaderna minskade med 4 procent jämfört med 2011 återspeglar den lägre kundaktiviteten. Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med 2011 som ett resultat av fortsatt fokus på effektivitet samt den lägre aktivitetsnivån. De skalbara plattformarna i Tyskland och Norden gav utrymme för ytterligare effektivitet. Rörelseresultatet uppgick till 5 832 Mkr, en minskning med 3 procent mellan åren. Kvaliteten på tillgångarna var fortsatt hög.

Den stabila intjäningen inom *Corporate Banking* fortsatte även i det tredje kvartalet trots att aktiviteten inom både förvärv och börsintroduktioner var fortsatt låg. Företagens lånevolym minskade i kronor för första gången sedan 2009 och trenden mot ökat intresse för företagsobligationer fortsatte. SEB bekräftade sin marknadsledande position för

emissioner av företagsobligationer i svenska och norska kronor och tog ett antal nordiska emittenter till euromarknaden.

Global Transaction Services var aktivt inom alla segment men de lägre räntenivåerna pressade ränteintäkterna. Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 788 miljarder kronor (4 490 vid årets slut 2011 och 4 989 vid slutet av det andra kvartalet). *Trading & Capital Markets* fortsatte att visa en stabil intjäning drivet av kundflöden, dock minskade kundaktiviteterna på grund av säsongeffekter. *Capital Markets* fortsatte att förbättra intjäningen från kapitalmarknaden drivet av ökad aktivitet inom obligationsmarknaden. Intjäningen inom *SEB Enskilda Equities* traditionella affär fortsatte att pressas trots den ledande ställningen som en av de största marknadsaktörerna på de nordiska och baltiska börserna.

De strategiska tillväxtsinitiativen i Norden och Tyskland fortsatte att ge resultat och totalt har 276 nya kunder etablerat relationer med banken sedan 2010 då tillväxinitiativet initierades. Den ökade diversifieringen i såväl kundbas som geografi bidrog till en mer stabil intjäningsmix.

Kontorsrörelsen

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2011	2011	%	2012	2011	%		
Räntenetto	1 770	1 759	1	1 497	18	5 203	4 282	22	5 846				
Provisionsnetto	759	801	-5	740	3	2 322	2 350	-1	3 175				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	72	90	-20	74	-3	233	221	5	302				
Övriga intäkter, netto	20	20	0	23	-13	53	77	-31	96				
Summa rörelseintäkter	2 621	2 670	-2	2 334	12	7 811	6 930	13	9 419				
Personalkostnader	-700	-716	-2	-658	6	-2 119	-2 020	5	-2 694				
Övriga kostnader	-764	-797	-4	-868	-12	-2 355	-2 690	-12	-3 568				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-25	-21	19	-20	25	-66	-58	14	-79				
Summa rörelsekostnader	-1 489	-1 534	-3	-1 546	-4	-4 540	-4 768	-5	-6 341				
Resultat före kreditförluster	1 132	1 136	0	788	44	3 271	2 162	51	3 078				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto	-99	-133	-26	-111	-11	-334	-293	14	-476				
Rörelseresultat	1 033	1 003	3	677	53	2 937	1 869	57	2 602				
K/I-tal	0,57	0,57		0,66		0,58	0,69		0,67				
Allokerat kapital, miljarder kronor	13,9	13,9		10,2		13,9	10,1		10,2				
Räntabilitet, %	22,0	21,4		19,6		20,8	18,3		18,9				
Antal befattningar	3 517	3 688		3 521		3 599	3 530		3 532				

- Privatkundernas in- och utlåningsvolymerna hos SEB fortsatte att öka
- SEB utsågs till Årets småföretagarbank i Sverige och utökade sin verksamhet med 6 500 nya kunder under 2012
- Rörelseresultatet ökade med 57 procent

Kommentarer till de första nio månaderna

Kontorsrörelsens positiva utveckling fortsatte trots den utdragna negativa utvecklingen i Europa.

Divisionens rörelseresultat var starkt och rörelseintäkterna ökade med 13 procent jämfört med föregående års första nio månader. Ökat fokus på effektivitet ledde till en minskning av rörelsekostnaderna med 5 procent.

Inom den svenska kontorsrörelsen ökade räntenettet med 23 procent jämfört med föregående års första nio månader. Kreditförlusterna ökade marginellt men kvaliteten i portföljen fortsatte stärkas, både genom förbättringar i den existerande portföljen och genom nya affärsvolymerna.

Affärsvolymerna inom strategiska satsningsområden fortsatte öka. Utlåning till små- och medelstora företag växte med 9 procent till 124 miljarder kronor. Volymen privata bolån ökade med 25 miljarder under de första nio månaderna till 339 miljarder kronor. Inlåning från kunder ökade under samma period med 14 miljarder till 210 miljarder kronor. Den nuvarande marknadsutvecklingen gjorde att sparprodukter såsom aktier, aktiefonder och strukturerade produkter inte framstod som lika attraktiva. Detta bidrog till den negativa trenden för provisionsnettot från sparande.

Som ett led i SEB:s relationsbanksmodell lanserades under kvartalet nya digitala tjänster, såsom sökfunktion för bankomater och interaktiv sparandeplanering. Antalet besök per månad på SEB:s mobilapplikationer nådde cirka 2,9 miljoner i september. SEB fortsatte öka antalet husbankskunder som nu uppgår till 432 500 stycken. Tillväxten i segmentet små och medelstora företag fortsatte. 6 500 nya aktiva betalkunder hittills under året bidrog till att 128 000 företagskunder nu har SEB som sin bank.

Kortverksamheten bidrog med ett starkt rörelseresultat om 300 Mkr under det tredje kvartalet. Resultatet för årets första nio månader på 832 Mkr var det högsta någonsin och 14 procent högre än föregående år. Orsaken var främst ökad omsättning och lägre upplåningskostnader i Norge, Danmark och Finland. Kundaktiviteten var fortsatt hög, och ett flertal avtal ingicks med nya och befintliga kunder. Cobranding utvecklades positivt. Rörelsekostnaderna steg något som en följd av implementering av ett nytt cobrandavtal i Norge. Underliggande kostnader och kreditförluster var stabila.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	2011	
Räntenetto	160	179	-11	166	-4	510	469	9	636				
Provisionsnetto	774	858	-10	849	-9	2 431	2 708	-10	3 717				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	36	23	57	33	9	86	70	23	87				
Övriga intäkter, netto	-7	32	-122	-21	-67	27	7		7				
Summa rörelseintäkter	963	1 092	-12	1 027	-6	3 054	3 254	-6	4 447				
Personalkostnader	-349	-347	1	-317	10	-1 020	-1 050	-3	-1 406				
Övriga kostnader	-340	-372	-9	-356	-4	-1 067	-1 112	-4	-1 502				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10	-11	-9	-10	0	-32	-32	0	-49				
Summa rörelsekostnader	-699	-730	-4	-683	2	-2 119	-2 194	-3	-2 957				
Resultat före kreditförluster	264	362	-27	344	-23	935	1 060	-12	1 490				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto	-1	1		-5	-80	1	-7		-9				
Rörelseresultat	263	363	-28	339	-22	936	1 053	-11	1 481				
K/I-tal	0,73	0,67		0,67		0,69	0,67		0,66				
Allockerat kapital, miljarder kronor	5,8	6,1		5,0		6,0	5,0		5,0				
Räntabilitet, %	13,5	17,6		19,5		15,4	20,2		21,3				
Antal befattningar	964	1 001		1 002		996	1 010		1 006				

- Minskat rörelseresultat pga lägre genomsnittligt förvaltad kapital och lägre prestations- och transaktionsintäkter
- Fortsatt starkt förtroende från Private Banking kunder: 18 mdr kr i nya volymer och 775 nya kunder
- Private Banking öppnade ett nytt kontor i London

Kommentarer till de första nio månaderna

Efter ett osäkert första halvår på aktiemarknaden utvecklades tredje kvartalet mer positivt och vid slutet av perioden var börsen tillbaka på samma nivå som för ett år sedan. Riskaptiten och kundaktiviteten i aktierelaterade produkter var emellertid fortsatt låg på grund av osäkerheten som råder på aktiemarknaden.

Inom *Institutional Clients* har produkterbudanden som utgör alternativ till börsen fortsatt vara i fokus. Inom fonderbudandet har produkter som företagsobligationer med kort löptid och räntefonder vunnit mark.

I den fortsatt osäkra aktiemarknaden fokuserade *Private Banking* på att bibehålla en hög nivå av proaktivitet mot kunderna. Under årets första nio månader hade Private Banking ett inflöde av 775 nya kunder och 18 miljarder kronor i nya förvaldade volymer. Inom det internationella private banking området har ett ökat intresse från icke-nordiska kunder noterats. I linje med att förbättra kundservicen öppnade Private Banking ett nytt kontor i London under kvartalet. Den höga volatiliteten på aktiemarknaden har lett

till något förändrande investeringsbeteenden, det vill säga att kunder undviker hög risk även när marknaderna återhämtar sig.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2012 minskade 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år på grund av lägre basprovisioner och lägre prestations- och transaktionsrelaterade intäkter. Basprovisionerna minskade 6 procent på grund av lägre genomsnittligt marknadsvärde på förvaltad kapital under perioden. Aktiemarknaden har inte återhämtat sig fullt ut under 2012 jämfört med 2011. Prestations- och transaktionsrelaterade intäkter uppgick till 87 Mkr för de första nio månaderna 2012 (177). Kostnaderna sjönk jämfört med 2011 trots kostnader för övertalighet under 2012.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 1 176 miljarder kronor (1 175 vid årets slut och 1 174 vid motsvarande period föregående år).

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Räntenetto	- 20	- 24	- 17	- 8	150	- 68	- 26	162	- 33				
Livförsäkringsintäkter, netto	1 179	1 140	3	988	19	3 558	3 251	9	4 504				
Summa rörelseintäkter	1 159	1 116	4	980	18	3 490	3 225	8	4 471				
Personalkostnader	- 294	- 307	- 4	- 289	2	- 909	- 886	3	- 1 193				
Övriga kostnader	- 137	- 136	1	- 137	0	- 409	- 383	7	- 536				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 224	- 228	- 2	- 198	13	- 681	- 582	17	- 785				
Summa rörelsekostnader	- 655	- 671	- 2	- 624	5	- 1 999	- 1 851	8	- 2 514				
Rörelseresultat	504	445	13	356	42	1 491	1 374	9	1 957				
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	148	325	- 54	217	- 32	556	789	- 30	1 188				
Verksamhetsresultat	652	770	- 15	573	14	2 047	2 163	- 5	3 145				
K/I-tal	0,57	0,60		0,64		0,57	0,57		0,56				
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,5	6,5		6,4		6,5	6,4		6,4				
Räntabilitet, %													
baserat på rörelseresultat	27,0	23,8		19,6		26,6	25,2		26,9				
baserat på verksamhetsresultat	34,9	41,2		31,5		36,5	39,7		43,2				
Antal befattningar	1 323	1 303		1 331		1 311	1 251		1 270				

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

- Fortsatt ledande position på den svenska marknaden för fondförsäkring
- Ökad efterfrågan på finansiella tjänster som kombineras med pensions- och försäkringslösningar
- Rörelseresultatet ökade

Kommentarer till de första nio månaderna

Under det tredje kvartalet offentliggjorde den svenska regeringen en rapport som stöder ökad flytträtt för pensionssparande. Inom SEB pågick många aktiviteter för att stärka bancassurance-konceptet för att på bästa sätt kunna hjälpa kunderna på den växande flyttmarknaden. Försäljnings- och rådgivningstjänsterna förfinades för att bättre tillgodose kundernas behov med till exempel anpassade erbjudanden för olika kundsegment. Online-lösningen som utvecklats för den danska marknaden är fortsatt uppskattad och försäljningen där utvecklades under perioden positivt.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Fondförsäkringsintäkterna, som svarar för 58 procent av de totala intäkterna och 83 procent av försäljningen, ökade med 6 procent till följd av förvärvet av SEB Life International. Intäkterna från traditionell och riskförsäkring ökade med 18 procent med förbättringar inom samtliga affärsområden. Kostnadsökningen jämfört med föregående år var helt relaterad till förvärvet av SEB Life International.

I Sverige var SEB Trygg Liv fortsatt marknadsledande inom fondförsäkring. Återvinningar inom traditionell försäkring uppgick till 29 Mkr (-79). Rörelseresultatet minskade med 3 procent jämfört med föregående år.

Fondförsäkringsintäkterna sjönk till följd av ett lägre avgiftsuttag mätt som andel av det samlade fondvärdet. På årsbasis ökade det totala fondvärdet vid periodens utgång men niomånadersperiodens genomsnittliga värde var i stort sett oförändrat mot föregående år.

I Danmark ökade rörelseresultatet med 16 procent från föregående år till följd av högre avkastning i de traditionella försäkringsportföljerna.

Rörelseresultatet för affärsområdet *International* ökade väsentligt till 157 Mkr (27) huvudsakligen beroende på bättre avkastning i de traditionella försäkringsportföljerna.

Premieinkomsten från såväl nya som befintliga försäkringar uppgick till 20 miljarder kronor vilket var 8 procent lägre än föregående år. Den vägda försäljningsvolymen för nya försäkringar minskade med 10 procent till 29 miljarder kronor och återspeglade lägre volymer för svensk kapitalförsäkring. Andelen företagsbetalda försäkringar ökade till 76 procent (66).

Det totala fondförsäkringsvärdet ökade med 14 miljarder kronor från årsskiftet till 200 miljarder. Nettoinflödet var 4 miljarder kronor vartill kommer en positiv värdeförändring på 10 miljarder. Det totalt förvaltade kapitalet uppgick vid periodens utgång till 436 miljarder kronor.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	2011	
Räntenetto	439	462	- 5	524	- 16	1 373	1 466	- 6	1 980				1 980
Provisionsnetto	234	231	1	218	7	676	667	1	894				894
Nettoresultat av finansiella transaktioner	103	108	- 5	92	12	324	261	24	365				365
Övriga intäkter, netto	- 4	- 1		- 5	- 20	- 12	- 22	- 45	- 33				- 33
Summa rörelseintäkter	772	800	- 4	829	- 7	2 361	2 372	0	3 206				
Personalkostnader	- 162	- 175	- 7	- 177	- 8	- 508	- 510	0	- 699				- 699
Övriga kostnader	- 249	- 259	- 4	- 278	- 10	- 759	- 791	- 4	- 1 113				- 1 113
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 32	- 31	3	- 33	- 3	- 96	- 98	- 2	- 133				- 133
Summa rörelsekostnader	- 443	- 465	- 5	- 488	- 9	- 1 363	- 1 399	- 3	- 1 945				
Resultat före kreditförluster	329	335	- 2	341	- 4	998	973	3	1 261				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	5	2	150	2	150	8	2		2				2
Kreditförluster, netto	- 70	- 108	- 35	202	- 135	- 202	1 453		1 485				1 485
Rörelseresultat	264	229	15	545	- 52	804	2 428	- 67	2 748				
K/I-tal	0,57	0,58		0,59		0,58	0,59		0,61				
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,5	7,7		8,0		7,8	8,1		8,1				
Räntabilitet, %	12,6	10,9		24,4		12,6	35,3		30,0				
Antal befattningar	2 904	2 986		3 109		2 985	3 172		3 145				

- Inlåning från allmänheten ökade med 19 procent sedan slutet av september 2011
- Resultatet före kreditförluster förbättrades med 3 procent under året
- SEB lanserade Baltic Online, en webblösning för cash management kunder i de tre baltiska bankerna

Kommentarer till de nio första månaderna

Den baltiska ekonomin visade fortsatta tecken på återhämtning under 2012. BNP ökade i jämförelse med eurozonen och hushållens förtroendeindikatorer var högre.

Den baltiska utlåningsvolymen på 96 miljarder kronor ökade med 2 procent i lokal valuta under de första nio månaderna, med relativt stabila lånemarginaler. Utlåning till företagskunder ökade i alla tre länderna och Estlands bolåneportfölj fortsatte att växa då förtroendet för bostadsmarknaden återvände.

Den totala inlåningsvolymen på 64 miljarder kronor var 3 procent högre i lokal valuta än vid årsslutet 2011 och 19 procent högre än september 2011. Inlåningsmarginalerna fortsatte minska i de tre baltiska länderna, beroende på det rådande låga ränteläget.

Rörelseintäkterna på 2 361 Mkr var 3 procent högre än under motsvarande period 2011, justerat för den stärkta svenska kronan. Rörelseintäkterna för den baltiska bankverksamheten (exklusive fastighetsbolagen) ökade med 2 procent under det tredje kvartalet justerat för valutaeffekten.

I rörelseresultatet på 804 Mkr (2 428) ingick kreditförluster på 202 Mkr (nettoåterföringar 1 453). Rörelseresultatet före kreditförluster för de första nio månaderna ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period förra året. Problemlånen minskade med 17 procent sedan årsslutet 2011 och reserveringsgraden ökade något till 60 procent.

Tillgångarna i SEB:s baltiska fastighetsbolag uppgick till 1 950 Mkr (998), med ett motsvarande rörelseresultat för de första nio månaderna på -67 Mkr (-40).

Under det tredje kvartalet förstärktes SEB:s kunderbudande i och med lanseringen av Baltic Online, ett gemensamt verktyg för cash management över hela Baltikum. Verktyget tillåter företagskunder att hantera alla baltiska SEB-konton via ett gränssnitt. TNS EMOR rankade SEB som den mest kundvänliga banken i Estland och SEB:s varumärke rankades bland de mest omtyckta i Lettland.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Ränteintäkter	13 179	13 536	-3	14 406	-9	41 006	41 297	-1	56 163				
Räntekostnader	-8 713	-9 006	-3	-10 284	-15	-27 829	-28 714	-3	-39 262				
Räntenetto	4 466	4 530	-1	4 122	8	13 177	12 583	5	16 901				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Emissioner	11	31	-65	28	-61	99	160	-38	252				
Värdepappershandel	398	353	13	485	-18	1 117	1 296	-14	1 821				
Notariat och fondverksamhet	1 564	1 664	-6	1 711	-9	4 853	5 423	-11	7 218				
Värdepappersprovisioner	1 973	2 048	-4	2 224	-11	6 069	6 879	-12	9 291				
Betalningsförmedling	376	413	-9	390	-4	1 184	1 176	1	1 575				
Kortverksamhet	1 103	1 132	-3	1 022	8	3 276	2 974	10	4 034				
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 479	1 545	-4	1 412	5	4 460	4 150	7	5 609				
Rådgivning	81	111	-27	122	-34	306	335	-9	432				
Utlåning	442	521	-15	474	-7	1 439	1 502	-4	1 963				
Inlåning	33	30	10	27	22	92	79	16	106				
Garantier	114	115	-1	98	16	338	292	16	398				
Derivat	103	114	-10	222	-54	343	507	-32	715				
Övrigt	65	148	-56	120	-46	329	381	-14	509				
Övriga provisioner	838	1 039	-19	1 063	-21	2 847	3 096	-8	4 123				
Provisionsintäkter	4 290	4 632	-7	4 699	-9	13 376	14 125	-5	19 023				
Värdepappersprovisioner	-281	-307	-8	-326	-14	-915	-1 037	-12	-1 385				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-641	-670	-4	-593	8	-1 946	-1 709	14	-2 301				
Övriga provisioner	-176	-206	-15	-291	-40	-610	-841	-27	-1 162				
Provisionskostnader	-1 098	-1 183	-7	-1 210	-9	-3 471	-3 587	-3	-4 848				
Värdepappersprovisioner, netto	1 692	1 741	-3	1 898	-11	5 154	5 842	-12	7 906				
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	838	875	-4	819	2	2 514	2 441	3	3 308				
Övriga provisioner, netto	662	833	-21	772	-14	2 237	2 255	-1	2 961				
Provisionsnetto	3 192	3 449	-7	3 489	-9	9 905	10 538	-6	14 175				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	289	-175		-357	-181	530	-4		-21				
Skuldinstrument och relaterade derivat	-8	767	-101	793	-101	835	1 121	-26	1 057				
Valutarelaterade	809	588	38	613	32	2 278	2 133	7	2 981				
Övrigt	1	-53	-102	-146	-101	-46	-291	-84	-469				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 091	1 127	-3	903	21	3 597	2 959	22	3 548				

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

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	- 62	3		87		- 20	714			707
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 84	- 26		- 25		- 111	79			68
Specifika reserveringar	2	- 194		17	- 88	- 442	- 605	- 27		- 800
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	186	142	31	157	18	472	1 248	- 62		1 421
Reserveringar för poster inom linjen, netto	2	4	- 50	21	- 90	23	49	- 53		68
Reserveringar, netto	44	- 71	- 162	257	- 83	- 78	1 485	- 105		1 464
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	- 741	- 704	5	- 823	- 10	- 1 885	- 1 956	- 4		- 2 705
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	484	474	2	579	- 16	1 220	1 422	- 14		1 909
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 257	- 230	12	- 244	5	- 665	- 534	25		- 796
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	27	32	- 16	20	35	82	67	22		110
Bortskrivningar, netto	- 230	- 198	16	- 224	3	- 583	- 467	25		- 686
Kreditförluster, netto	- 186	- 269	- 31	33		- 661	1 018	- 165		778

Balansräkning – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2012	2011	2011
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	187 126	148 042	100 405
Övrig utlåning till centralbanker	21	80 548	39 143
Utlåning till övriga kreditinstitut ¹⁾	122 655	128 763	151 265
Utlåning till allmänheten	1 238 048	1 186 223	1 191 217
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	718 133	670 633	725 504
Finansiella tillgångar som kan säljas *	49 170	57 377	61 843
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	81	282	297
Tillgångar som innehas för försäljning		2 005	
Aktier och andelar i intresseföretag	1 239	1 289	1 292
Materiella och immateriella tillgångar	29 098	29 016	29 053
Övriga tillgångar	56 059	58 475	59 317
Summa tillgångar	2 401 630	2 362 653	2 359 336
Skulder till kreditinstitut	212 928	201 274	240 610
In- och upplåning från allmänheten	811 901	861 682	814 414
Skulder till försäkringstagarna	280 231	269 683	268 030
Emitterade värdepapper	654 843	589 873	547 296
Finansiella skulder till verkligt värde	232 582	232 247	280 255
Skulder som innehas för försäljning		1 962	
Övriga skulder	68 912	69 883	72 072
Avsättningar	2 431	1 779	1 724
Efterställda skulder	24 184	25 109	27 705
Totalt eget kapital	113 618	109 161	107 230
Summa skulder och eget kapital	2 401 630	2 362 653	2 359 336
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	447 176	456 915	491 682

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

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Poster inom linjen – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2012	2011	2011
För egna skulder ställda säkerheter	192 965	204 265	220 484
Övriga ställda säkerheter	250 219	221 626	210 404
Ansvarsförbindelser	91 517	94 004	90 486
Åtaganden	399 360	390 352	375 377

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella	Kassaflödes- säkringar	Omräkning	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
			tillgångar som kan säljas		utländsk verksamhet				
Jan-sep 2012									
Ingående balans	21 942	88 612	-1 003	1 107	-1 285	- 473	108 900	261	109 161
Nettoresultat		8 533					8 533	15	8 548
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			735	429	- 629	- 450	85	- 2	83
Totalresultat		8 533	735	429	- 629	- 450	8 618	13	8 631
Utdelning		-3 795					-3 795	- 193	-3 988
Personaloptionsprogrammen*		- 224					- 224		- 224
Förändring i innehav av egna aktier		38					38		38
Utgående balans	21 942	93 164	- 268	1 536	-1 914	- 923	113 537	81	113 618

Jan-dec 2011									
Ingående balans	21 942	80 571	-1 725	- 422	-1 145	56	99 277	266	99 543
Nettoresultat		11 107					11 107	37	11 144
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			722	1 529	- 140	- 529	1 582	- 1	1 581
Totalresultat		11 107	722	1 529	- 140	- 529	12 689	36	12 725
Utdelning		-3 242					-3 242		-3 242
Personaloptionsprogrammen*		189					189		189
Minoritetsintressen		15					15	- 41	- 26
Förändring i innehav av egna aktier		- 28					- 28		- 28
Utgående balans	21 942	88 612	-1 003	1 107	-1 285	- 473	108 900	261	109 161

Jan-sep 2011									
Ingående balans	21 942	80 571	-1 725	- 422	-1 145	56	99 277	266	99 543
Nettoresultat		8 783					8 783	27	8 810
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			519	1 326	297	9	2 151	1	2 152
Totalresultat		8 783	519	1 326	297	9	10 934	28	10 962
Utdelning		-3 242					-3 242		-3 242
Personaloptionsprogrammen*		- 4					- 4		- 4
Förändring i innehav av egna aktier		- 29					- 29		- 29
Utgående balans	21 942	86 079	-1 206	904	- 848	65	106 936	294	107 230

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

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

Under 2011 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 3,0 miljoner aktier för de långsiktiga incitamentsprogrammen. När personaloptioner lösts har 1,0 miljoner aktier sålts under 2011. Den 31 december 2011 ägde SEB 2,3 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 94 Mkr. Ytterligare 11,3 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2012. Under 2011 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 10,2 miljoner A-aktier. Den 30 september 2012 ägde SEB 1,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 66 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - sep			Helår 2011
	2012	2011	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 34 893	47 376	- 174	218 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 778	- 585	33	- 1 952
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 4 721	- 1 179		- 3 671
Periodens kassaflöde	- 40 392	45 612	- 189	213 207
Kassa och likvida medel vid årets början	276 853	63 646		63 646
Periodens kassaflöde	- 40 392	45 612	- 189	213 207
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	236 461	109 258	116	276 853

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

Omklassificerade portföljer – SEB koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Omklassificerade													
Ingående balans	33 207	35 333	-6	55 317	-40	42 169	78 681	-46	78 681				
Omklassificerade													
Amorteringar	- 737	- 576	28	-1 684	-56	-2 034	-5 885	-65	-6 360				
Sålda värdepapper	56	-1 766	-103	-5 446	-101	-7 045	-24 280	-71	-29 058				
Upplupna intäkter	25	- 15		35	-29	41	47	-13	- 4				
Omräkningsdifferenser	-1 738	231		968		-2 318	627		-1 090				
Utgående balans*	30 813	33 207	- 7	49 190	- 37	30 813	49 190	-37	42 169				
* Marknadsvärde	29 597	31 824	-7	48 585	-39	29 597	48 585	-39	39 284				
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade													
Eget kapital (AFS ursprung)	310	226	37	- 429	-172	875	300	192	21				
Resultaträkningen (HFT ursprung)	23	- 11		- 1		119	103	16	127				
Summa	333	215	55	- 430	-177	994	403	147	148				
Resultateffekt*													
Räntenetto	125	165	-24	157	-20	499	947	-47	1 214				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 041	367		734		-1 336	- 246		-1 147				
Övriga intäkter, netto	- 3	- 111	-97	- 73	-96	- 390	- 345	13	- 473				
Summa	- 919	421		818		-1 227	356		- 406				

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2012	2011	2011
Individuellt värderade osäkra lånefordringar			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	7 469	9 831	11 163
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	994	1 259	1 375
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	8 463	11 090	12 538
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 4 394	- 5 938	- 6 575
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar</i>	- 4 024	- 5 311	- 5 930
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar</i>	- 370	- 627	- 645
Gruppvisa reserver	- 1 882	- 1 948	- 2 026
Osäkra lånefordringar, netto	2 187	3 204	3 937
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	51.9%	53.5%	52.4%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	74.2%	71.1%	68.6%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0.30%	0.39%	0.43%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0.62%	0.84%	0.90%
Portföljvärderade lån			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	5 678	6 483	6 804
Omstrukturerade lånefordringar	442	501	530
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 2 926	- 3 351	- 3 499
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	47.8%	48.0%	47.7%
Reserver			
Specifika reserver	- 4 394	- 5 938	- 6 575
Gruppvisa reserver	- 4 808	- 5 299	- 5 525
Reserv för poster inom linjen	- 507	- 369	- 378
Totala reserver	- 9 709	- 11 606	- 12 478
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	14 583	18 074	19 872
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	66.6%	64.2%	62.8%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	1.06%	1.36%	1.47%

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

Övertagen egendom – SEB koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2012	2011	2011
Fastigheter, fordon och utrustning	2 055	1 603	1 199
Aktier och andelar	49	53	57
Totalt övertagen egendom	2 104	1 656	1 256

Avvecklade verksamheter - SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Summa rörelseintäkter	104	126	-17	148	-30	227	- 619	-137				- 535	
Summa rörelsekostnader	- 97	- 208	-53	- 99	-2	- 556	- 561	-1				-1 093	
Resultat före kreditförluster	7	- 82	-109	49	-86	- 329	-1 180	-72				-1 628	
Kreditförluster, netto	- 179	- 1		1		- 181	183					180	
Rörelseresultat	- 172	- 83	107	50		- 510	- 997	-49				-1 448	
Skatt	17	- 3		- 74	-123	23	142	-84				293	
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	- 155	- 86	80	- 24		- 487	- 855	-43				-1 155	

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Mkr	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Utlåning till allmänheten		734	
Övriga tillgångar		1 271	
Summa tillgångar som innehas för försäljning		2 005	
Skulder till kreditinstitut		1 275	
In- och upplåning från allmänheten		663	
Övriga skulder		24	
Summa skulder som innehas för försäljning		1 962	

Kassaflödesanalys

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	- 7		1 033	-97	13	28 114	- 100				27 387	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		47	-100	60	-100	38	373	- 90				423	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 29	72		- 920	-97	140	- 28 695	- 100				- 27 800	
Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter	- 2	112	-102	173		191	- 208	- 192				10	

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

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	30 sep 2012	31 dec 2011
Eget kapital enligt balansräkningen	113 618	109 161
Utdelning (exkl återköpta aktier)	-2 878	-3 836
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-63	-41
Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen	-3 902	-3 728
= Eget kapital i kapitaltäckningen	106 775	101 556
Justering för säkringskontrakt	-200	229
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	0	-108
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas	-7	717
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-749	-914
Goodwill	-4 109	-4 147
Övriga immateriella tillgångar	-3 263	-2 943
Uppskjutna skattefordringar	-968	-1 293
= Kärnprimärkapital	97 479	93 097
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 213	4 455
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	9 654	10 159
= Primärkapital	111 346	107 711
Tidsbundna förlagslån	6 382	4 815
Avdrag för återstående löptid	-38	-320
Eviga förlagslån	2 104	2 225
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	467	-108
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas	914	799
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-749	-914
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-63	-41
= Supplementärkapital	9 017	6 456
Investeringar i försäkringsföretag	-10 500	-10 500
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-258	-222
= Kapitalbas	109 605	103 445

Moderbolagets kärnprimärkapital uppgick den 30 september 2012 till 88 093 Mkr (83 483 vid årsskiftet), vilket innebar en rapporterad kärnprimärkapitalrelation på 13,8 procent (13,6 vid årsskiftet).

Riskvägda tillgångar för SEB:s finansiella företagsgrupp

Riskvägda tillgångar Mkr	30 sep 2012	31 dec 2011
Kreditrisk IRK		
Institutsexponeringar	24 669	29 552
Företagsexponeringar	330 207	394 094
Positioner i värdepapperiseringar	5 505	6 515
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	44 017	45 241
Övriga hushållsexponeringar	9 163	9 460
Andra exponeringsklasser	1 455	1 651
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	415 016	486 513
Övriga riskvägda tillgångar		
Kreditrisk enligt schablonmetod	69 120	77 485
Operationell risk enligt internmättningsmetod	40 555	42 267
Valutakursrisk	13 944	13 173
Risker i handelslagret	51 961	59 403
Totalt	590 596	678 841
Sammanställning		
Kreditrisk	484 136	563 998
Operationell risk	40 555	42 267
Marknadsrisk	65 905	72 576
Summa	590 596	678 841
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II	269 885	148 774
Totalt rapporterat	860 481	827 615

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckning	30 sep 2012	31 dec 2011
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	97 479	93 097
Primärkapital	111 346	107 711
Kapitalbas	109 605	103 445
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
Riskvägda tillgångar	590 596	678 841
Uttryckt som kapitalkrav	47 248	54 307
Kärnprimärkapitalrelation	16,5%	13,7%
Primärkapitalrelation	18,9%	15,9%
Total kapitaltäckningsgrad	18,6%	15,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,32	1,90
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Riskvägda tillgångar	860 481	827 615
Uttryckt som kapitalkrav	68 838	66 209
Kärnprimärkapitalrelation	11,3%	11,2%
Primärkapitalrelation	12,9%	13,0%
Total kapitaltäckningsgrad	12,7%	12,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,59	1,56
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
Riskvägda tillgångar	1 068 310	1 037 898
Uttryckt som kapitalkrav	85 465	83 032
Kärnprimärkapitalrelation	9,1%	9,0%
Primärkapitalrelation	10,4%	10,4%
Total kapitaltäckningsgrad	10,3%	10,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,28	1,25

Totala riskvägda tillgångar ('RWA') enligt Basel II, exklusive övergångsregler, minskade med 13 procent eller 88 miljarder kronor sedan årsskiftet. De huvudsakliga skälen var implementering av en intern LGD-modell för fastighetslån som inte är hushållsrelaterade i moderbolaget; -42 miljarder kronor, implementering av en intern LGD-modell för shipping i moderbolaget; -19 miljarder kronor, övergång till en IRK-metod för en mindre bolånepportfölj i moderbolaget; -2 miljarder kronor, RWA processförändringar; -10 miljarder kronor, valutaeffekt från en starkare krona; -15 miljarder kronor, volymförändringar; 15 miljarder kronor, riskklassmigration; 3 miljarder kronor, riskviktsförändringar; -6 miljarder kronor, marknadsriskförändringar; -7 miljarder kronor, förändringar i operationell risk; -2 miljarder kronor, övriga förändringar; -3 miljarder kronor.

RWA enligt Basel II (inklusive övergångsregler) var 45 procent lägre än enligt Basel I. Målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och

centralbanker, kommuner och jämförbara samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer.

Det kommande direktivet, CRD IV, fastställer tydliga miniminivåer för kärnprimär- och primärkapital och kräver att bankerna håller mer kapital av högre kvalitet. Utöver detta har den svenska regeringen föreslagit striktare kärnprimärkapitalkvoter än under Basel III, 10 procent från 2013 och 12 procent från 2015 (med kapital och riskvägda tillgångar definierade enligt fullt implementerat CRD IV / Basel III regelverk). Riskvägda tillgångar kommer huvudsakligen att påverkas av så kallade CVA-krav (credit value adjustment) för OTC-derivat, nya krav avseende exponeringar mot clearinginstitut och ökade riskvikter för exponeringar mot finansiella institut.

SEB övervakar aktivt utvecklingen av regelverket och deltar i samråd via nationella och internationella branschorganisationer.

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 sep	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2012	2011
Institutexponeringar	16.5%	19.2%
Företagsexponeringar	42.4%	51.6%
Positioner i värdepapperiseringar	32.9%	34.9%
Hushåll - bostadskrediter	10.9%	12.1%
Övriga hushållsexponeringar	36.7%	37.5%

Riskvikten för företagsexponeringar har minskat huvudsakligen beroende på implementeringen av den interna LGD-modellen för fastighetslån som inte är hushållsrelaterade

samt implementeringen av en intern LGD-modell för shipping i moderbolaget

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Ränteintäkter	9 169	9 694	-5	9 465	-3	28 581	26 618	7	36 819				
Leasingintäkter	1 405	1 460	-4	1 456	-4	4 393	4 286	2	5 756				
Räntekostnader	-6 217	-6 779	-8	-7 135	-13	-20 080	-19 444	3	-27 034				
Utdelningar	1 282	1 854	-31	1 232	4	3 415	4 213	-19	4 409				
Provisionsintäkter	1 931	2 302	-16	2 130	-9	6 347	6 579	-4	9 030				
Provisionskostnader	-320	-402	-20	-390	-18	-1 067	-1 171	-9	-1 634				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	951	977	-3	872	9	3 097	2 425	28	3 133				
Övriga rörelseintäkter	248	187	33	494	-50	447	904	-51	1 183				
Summa intäkter	8 449	9 293	-9	8 124	4	25 133	24 410	3	31 662				
Administrationskostnader	-3 379	-3 710	-9	-3 372	0	-10 509	-10 703	-2	-14 479				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 205	-1 229	-2	-1 206	0	-3 712	-3 567	4	-4 884				
Summa kostnader	-4 584	-4 939	-7	-4 578	0	-14 221	-14 270	0	-19 363				
Resultat före kreditförluster	3 865	4 354	-11	3 546	9	10 912	10 140	8	12 299				
Kreditförluster, netto	-68	-91	-25	-114	-40	-298	-268	11	-458				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1 094			-32		-1 094	-732	49	-759				
Rörelseresultat	2 703	4 263	-37	3 400	-21	9 520	9 140	4	11 082				
Bokslutsdispositioner	2	-2	-200						-1 119				
Skatt	-839	-722	16	-554	51	-2 326	-1 516	53	-2 122				
Övriga skatter		-9		6	-100		-26	-100	10				
Nettoresultat	1 866	3 530	-47	2 852	-35	7 194	7 598	-5	7 851				

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2011
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Nettoresultat	1 866	3 530	-47	2 852	-35	7 194	7 598	-5	7 851				
Finansiella tillgångar som kan säljas	108	-195		-40		139	124	12	36				
Kassafördessäkringar	689	329		1 302	-47	432	1 332	-68	1 536				
Omräkning utländsk verksamhet	-26			9		-41	55		44				
Övrigt				-233	-100		-294	-100	-452				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	771	134		1 038	-26	530	1 217	-56	1 164				
Totalresultat	2 637	3 664	-28	3 890	-32	7 724	8 815	-12	9 015				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Aggregerad	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2012	2011	2011
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	101 726	121 948	83 466
Utlåning till kreditinstitut	247 512	245 796	227 759
Utlåning till allmänheten	935 143	873 335	871 513
Finansiella tillgångar till verkligt värde	412 129	386 830	438 336
Finansiella tillgångar som kan säljas	16 897	16 739	18 175
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	1 602	2 771	2 876
Aktier och andelar i intresseföretag	1 035	1 092	1 112
Aktier och andelar i koncernföretag	51 203	53 686	55 451
Materiella och immateriella tillgångar	41 587	43 363	43 194
Övriga tillgångar	42 365	43 290	42 433
Summa tillgångar	1 851 199	1 788 850	1 784 315
Skulder till kreditinstitut	250 295	229 428	262 953
In- och upplåning från allmänheten	564 384	608 645	561 848
Emitterade värdepapper	634 950	558 747	515 642
Finansiella skulder till verkligt värde	229 898	226 717	273 121
Övriga skulder	46 666	44 157	48 452
Avsättningar	68	76	86
Efterställda skulder	24 119	24 727	27 315
Obeskattade reserver	25 049	25 049	23 930
Totalt eget kapital	75 770	71 304	70 968
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 851 199	1 788 850	1 784 315

Poster inom linjen – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	30 sep	31 dec	30 sep
	2012	2011	2011
För egna skulder ställda säkerheter	108 972	104 496	123 658
Övriga ställda säkerheter	49 671	51 077	45 345
Ansvarsförbindelser	76 653	74 435	70 851
Åtaganden	302 667	303 315	292 118

Detta är SEB

SEB är en ledande nordisk finansiell koncern. Som relationsbank verkar SEB alltid för att skapa värde för kunderna. I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB betjänar mer än 4 miljoner kunder och har cirka 17 000 anställda.

Affärsidé:	Att hjälpa privatpersoner och företag att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda god rådgivning och finansiella medel
Vision:	Att vara den mest betrodda partnern för kunder med ambitioner
Varumärkeslöfte:	Givande relationer
Strategiska prioriteringar:	<p>Fokus på kunden - SEB:s rådgivning vägleds av långsiktighet och av att se till kundens hela situation.</p> <p>Ledande företagsbank i Norden - SEB växer genom en ökad andel av befintliga kunders affär och ökad aktivitet mot nya företagskunder.</p> <p>Motståndskraft och flexibilitet - SEB prioriterar att upprätthålla en stark kapital- och likviditetsposition för att säkerställa att kunderna långsiktigt kan stödjas i alla lägen.</p>

Fact Book

January – September 2012

STOCKHOLM 25 OCTOBER 2012



S|E|B

Table of contents

Table of contents.....	2
About SEB.....	3
SEB history.....	3
Financial targets.....	3
Organisation.....	4
Corporate Governance.....	5
Income statement.....	7
Balance sheet structure & funding.....	12
Credit portfolio.....	21
Asset quality.....	24
Debt instruments.....	28
SEB Group by business segment.....	29
Merchant Banking.....	30
Retail Banking.....	33
Cards.....	35
Wealth Management.....	36
Life.....	38
Baltic.....	43
SEB Group by geography.....	49
Macro.....	51
Definitions.....	56

About SEB

Mission	We help people and businesses thrive by providing quality advice and financial resources.
Vision	To be the trusted partner for customers with aspirations.
Customers & Markets	2,700 large corporates and institutions, 400,000 SMEs and 4 million private customers bank with us. They are mainly located in eight markets around the Baltic Sea.
Brand promise	Rewarding relationships.
Goal	To be <i>the</i> relationship bank of the Nordics. <ul style="list-style-type: none"> • Excel in universal banking in Sweden, Estonia, Latvia and Lithuania by providing a full range of banking, wealth management and life insurance services to corporations, institutions and private individuals. • Expand in core areas of strength, merchant banking and wealth management, in the Nordic area and in Germany. In life insurance and the card business, SEB will grow and invest in its business also outside the Nordic countries. • Support SEB's customers internationally through its network of strategic locations in major global financial centres.
People	17,000 highly skilled people serving customers from locations in some 20 countries; covering different time zones, securing reach and local market knowledge.
Values	Guided by our Code of Business Conduct and our core values: professionalism, commitment, mutual respect and continuity.
History	Over 150 years of business, building trust and sharing knowledge. We have always acted responsibly in society promoting entrepreneurship, international outlook and long-term relationships.

SEB history

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

Financial targets

Financial targets and outcome	2007	2008	2009	2010	2011	Target
Return on equity (per cent)	19.3	13.1	1.2	6.8	10.8	Competitive stable return
Net profit (SEK bn)	13.6	10.1	1.2	6.8	11.1	Sustainable profit growth
Core Tier I capital ratio (per cent) ¹⁾	9.9	10.1	13.9	14.2	13.7	10 – 12 per cent (Basel III) *
Dividend (per cent of earnings per share)	33	0	172	49	35	40 per cent of net profit per share over a business cycle

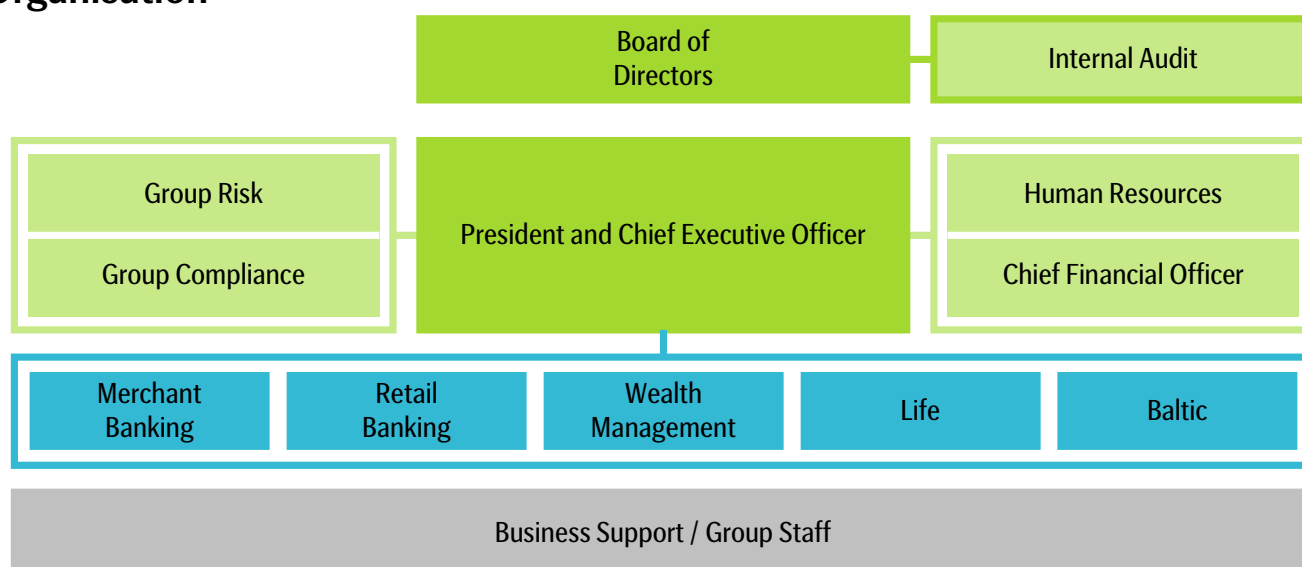
¹⁾ 2007–2011 Basel II without transitional rules.
²⁾ SEK 1.75 per share decided by the AGM

* Subject to finalisation of regulation.

Rating

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

Organisation



Full-time equivalents, end of quarter

	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Merchant Banking	2,365	2,394	2,481	2,485	2,503	2,508	2,506	2,508	2,512
Retail Banking	3,430	3,441	3,498	3,596	3,521	3,553	3,583	3,688	3,517
RB Sweden	2,620	2,667	2,725	2,822	2,739	2,774	2,818	2,926	2,750
RB Cards	810	774	773	774	782	779	765	762	767
Wealth Management	971	1,005	1,007	1,015	1,002	995	1,005	1,001	964
Life	1,200	1,226	1,237	1,241	1,331	1,323	1,305	1,303	1,323
Baltic	3,206	3,203	3,200	3,179	3,109	3,061	3,026	2,986	2,904
Baltic Estonia	1,000	986	980	968	921	890	874	862	838
Baltic Latvia	855	862	877	887	882	861	879	866	836
Baltic Lithuania	1,337	1,339	1,322	1,305	1,281	1,284	1,247	1,231	1,202
Baltic RHC	14	16	21	19	25	26	26	27	28
Business Support	3,706	3,737	3,740	3,748	3,805	3,864	3,928	3,915	3,885
Other total	5,213	5,319	5,272	5,263	5,324	5,367	5,281	5,261	5,195
SEB Group									
Continuing operations	16,385	16,588	16,695	16,779	16,790	16,807	16,706	16,747	16,415
Discontinued operations	2,765	2,632	817	797	830	764	728	66	65
SEB Group	19,150	19,220	17,512	17,576	17,620	17,571	17,434	16,813	16,480

Corporate Governance

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

The structure of responsibility distribution and governance comprises:

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

Board

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

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

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

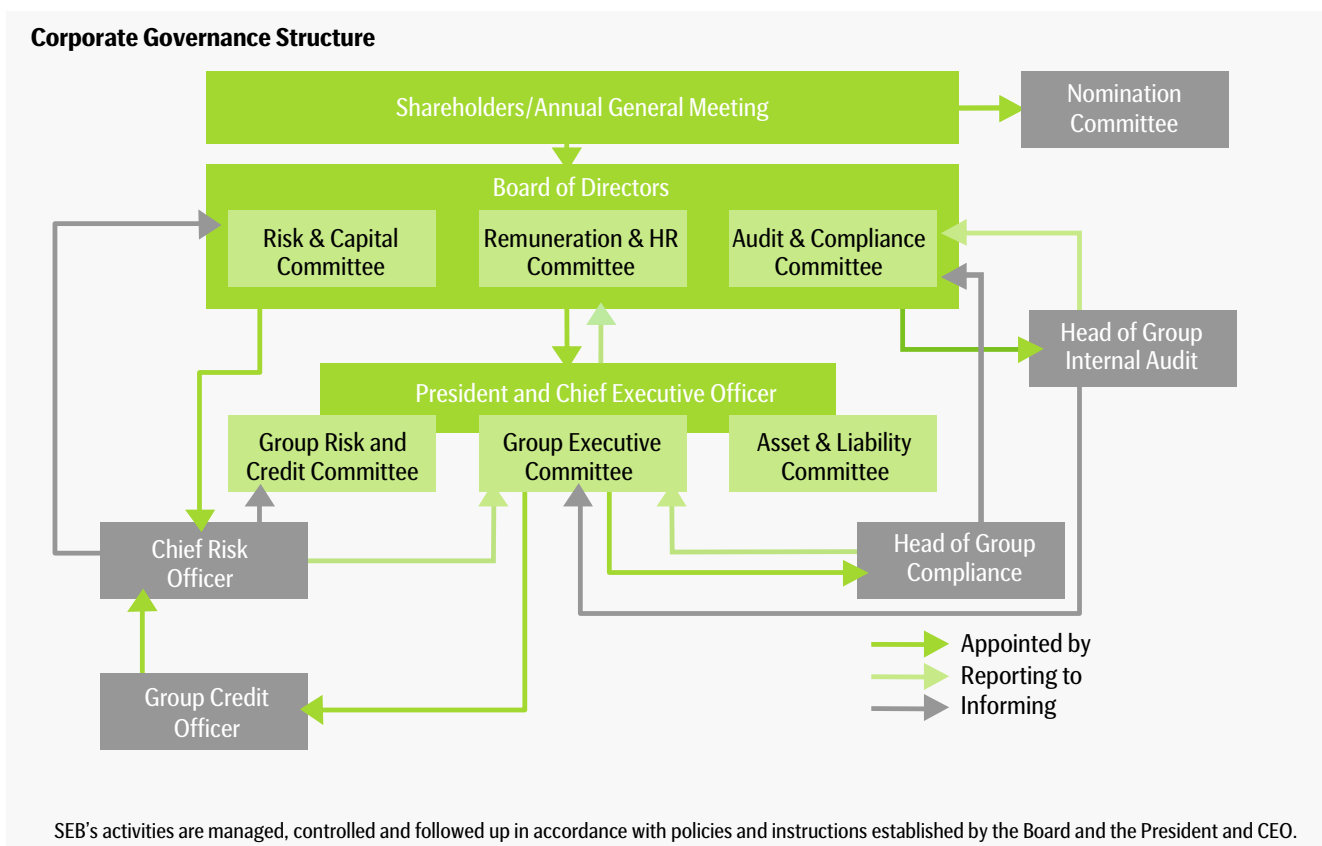
Group Executive Committee

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

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

of responsibility.

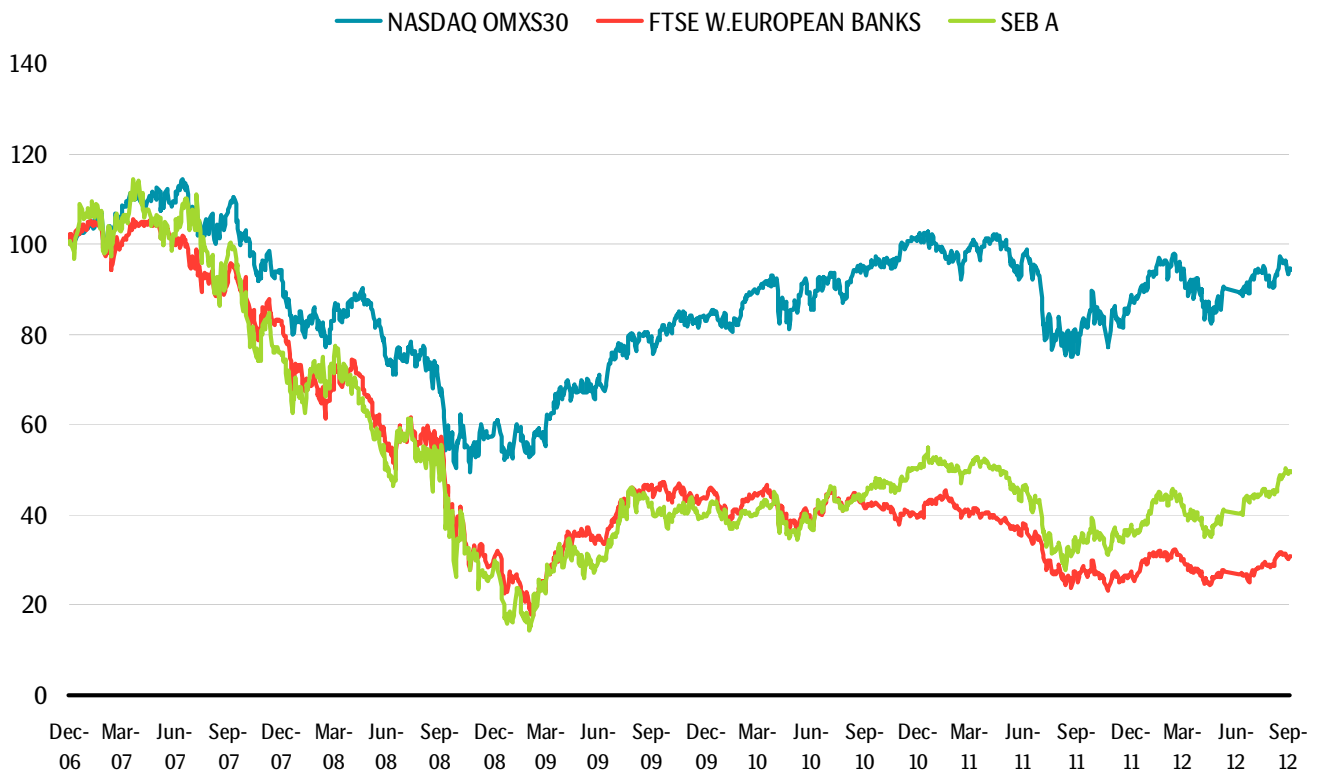
The Rules of Procedure for the Board of Directors, the Instruction for the President and Chief Executive Officer, the Instruction for the Activities, the Group's Credit Instruction, Instruction for handling of Conflicts of Interest, Ethics Policy, Risk Policy, Instruction for procedures against Money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



Share and shareholders

The SEB share

Index

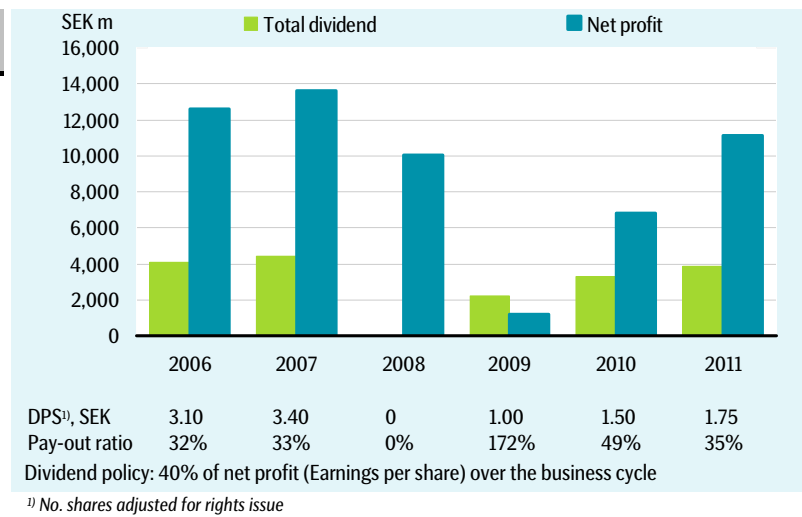


SEB's major shareholders

September 2012	Share of capital, per cent
Investor AB	20.8
Trygg Foundation	8.1
Alecta	6.3
Swedbank/Robur Funds	3.4
Government of Norway	2.9
Nordea Funds	2.2
SHB Funds	1.8
SEB Funds	1.8
Wallenberg Foundations	1.5
AMF Insurance & Funds	1.1
Foreign owners	26.0

Source: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice

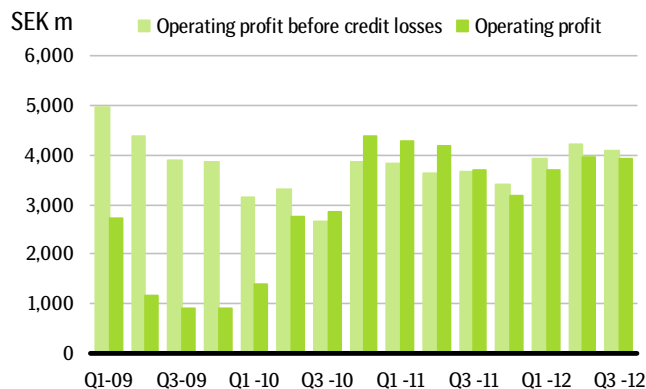
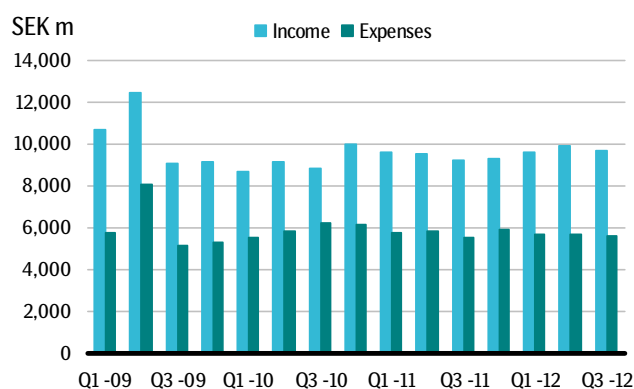
Dividend development



Income statement

SEB Group

SEK m	Q3			Q2			Q3			Jan - Sep			Full year
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	2011	
Net interest income	4,466	4,530	-1	4,122	8	13,177	12,583	5	16,901				
Net fee and commission income	3,192	3,449	-7	3,489	-9	9,905	10,538	-6	14,175				
Net financial income	1,091	1,127	-3	903	21	3,597	2,959	22	3,548				
Net life insurance income	861	821	5	659	31	2,597	2,205	18	3,197				
Net other income	71	-11		34	109	-90	67		-135				
Total operating income	9,681	9,916	-2	9,207	5	29,186	28,352	3	37,686				
Staff costs	-3,543	-3,642	-3	-3,393	4	-10,744	-10,510	2	-13,933				
Other expenses	-1,573	-1,590	-1	-1,705	-8	-4,816	-5,394	-11	-7,424				
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-464	-460	1	-435	7	-1,388	-1,289	8	-1,764				
Total operating expenses	-5,580	-5,692	-2	-5,533	1	-16,948	-17,193	-1	-23,121				
Profit before credit losses	4,101	4,224	-3	3,674	12	12,238	11,159	10	14,565				
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	1	-4	-125	2	-50	-1	3	-133	2				
Net credit losses	-186	-269	-31	33		-661	1,018	-165	778				
Operating profit	3,916	3,951	-1	3,709	6	11,576	12,180	-5	15,345				
Income tax expense	-884	-849	4	-861	3	-2,541	-2,515	1	-3,046				
Net profit from continuing operations	3,032	3,102	-2	2,848	6	9,035	9,665	-7	12,299				
Discontinued operations	-155	-86	80	-24		-487	-855	-43	-1,155				
Net profit	2,877	3,016	-5	2,824	2	8,548	8,810	-3	11,144				
Attributable to minority interests	4	6	-33	7	-43	15	27	-44	37				
Attributable to shareholders	2,873	3,010	-5	2,817	2	8,533	8,783	-3	11,107				
Continuing operations													
Basic earnings per share, SEK	1.38	1.41		1.29		4.11	4.39		5.59				
Diluted earnings per share, SEK	1.38	1.41		1.29		4.10	4.39		5.56				
Total operations													
Basic earnings per share, SEK	1.31	1.37		1.28		3.89	4.00		5.06				
Diluted earnings per share, SEK	1.31	1.37		1.28		3.88	4.00		5.04				



Including:

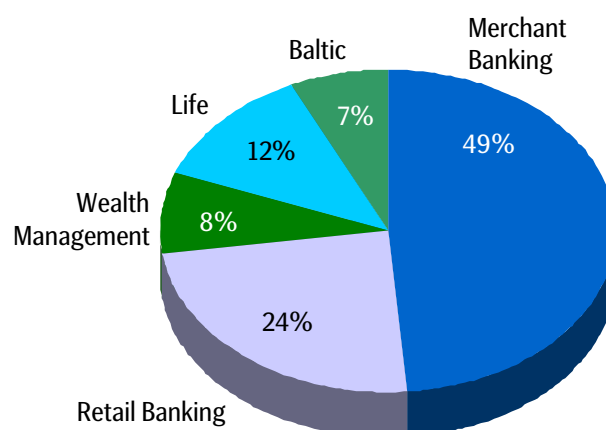
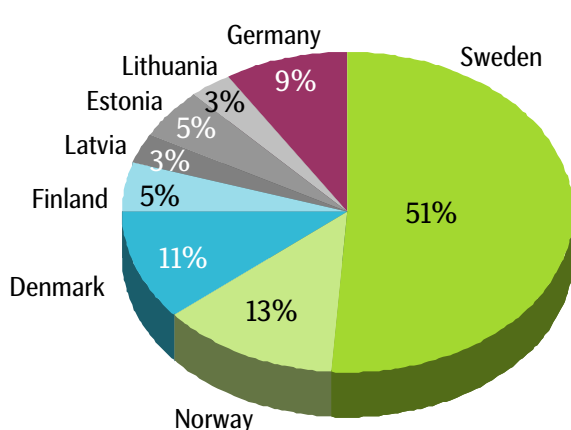
SEK 2,394m goodwill write-down for Baltics and Russia in Q2 2009 and SEK 1,3bn capital gain on repurchased bonds
 SEK 270m capital gain on repurchased bonds in Q4 2009
 SEK 755m restructuring costs for German Retail divestment in Q3 2010

Income statement SEB Group

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	4,165	4,505	4,246	4,215	4,122	4,318	4,181	4,530	4,466
Net fee and commission income	3,376	3,895	3,495	3,554	3,489	3,637	3,264	3,449	3,192
Net financial income	724	506	1,231	825	903	589	1,379	1,127	1,091
Net life insurance income	818	780	782	764	659	992	915	821	861
Net other income	-232	314	-110	143	34	-202	-150	-11	71
Total operating income	8,851	10,000	9,644	9,501	9,207	9,334	9,589	9,916	9,681
Staff costs	-3,372	-3,538	-3,592	-3,525	-3,393	-3,423	-3,559	-3,642	-3,543
Other expenses	-1,667	-1,938	-1,785	-1,904	-1,705	-2,030	-1,653	-1,590	-1,573
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-400	-644	-429	-425	-435	-475	-464	-460	-464
Restructuring costs	-755	-9							
Total operating expenses	-6,194	-6,129	-5,806	-5,854	-5,533	-5,928	-5,676	-5,692	-5,580
Profit before credit losses	2,657	3,871	3,838	3,647	3,674	3,406	3,913	4,224	4,101
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		20	6	-5	2	-1	2	-4	1
Net credit losses	197	501	427	558	33	-240	-206	-269	-186
Operating profit	2,854	4,392	4,271	4,200	3,709	3,165	3,709	3,951	3,916
Income tax expense	-765	-752	-865	-789	-861	-531	-808	-849	-884
Net profit from continuing operations	2,089	3,640	3,406	3,411	2,848	2,634	2,901	3,102	3,032
Discontinued operations	-1,493	-131	-790	-41	-24	-300	-246	-86	-155
Net profit	596	3,509	2,616	3,370	2,824	2,334	2,655	3,016	2,877
Attributable to minority interests	15	6	14	6	7	10	5	6	4
Attributable to shareholders	581	3,503	2,602	3,364	2,817	2,324	2,650	3,010	2,873

Share of profit before credit losses

September 2012, 12 months rolling



Geography and Divisions excluding Other and eliminations, see page 29

Key figures – SEB Group

	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Continuing operations									
Return on equity, continuing operations, %	8.52	14.81	13.65	13.62	10.86	9.74	10.61	11.33	10.82
Basic earnings per share, continuing operations, SEK	0.94	1.66	1.55	1.55	1.29	1.20	1.32	1.41	1.38
Diluted earnings per share, continuing operations, SEK	0.94	1.64	1.54	1.54	1.29	1.20	1.32	1.41	1.38
Cost/income ratio, continuing operations	0.70	0.61	0.60	0.62	0.60	0.64	0.59	0.57	0.58
Number of full time equivalents, continuing operations*	16,385	16,588	16,695	16,779	16,790	16,807	16,706	16,747	16,415
Total operations									
Return on equity, %	2.38	14.28	10.47	13.46	10.77	8.63	9.71	11.01	10.26
Return on total assets, %	0.10	0.63	0.49	0.62	0.50	0.40	0.45	0.50	0.48
Return on risk-weighted assets, %	0.28	1.73	1.34	1.71	1.40	1.13	1.27	1.41	1.33
Basic earnings per share, SEK	0.26	1.60	1.19	1.53	1.28	1.06	1.21	1.37	1.31
Weighted average number of shares, millions**	2,194	2,194	2,194	2,194	2,194	2,193	2,189	2,192	2,192
Diluted earnings per share, SEK	0.26	1.58	1.18	1.52	1.28	1.06	1.21	1.37	1.31
Weighted average number of diluted shares, millions***	2,207	2,212	2,206	2,206	2,205	2,203	2,196	2,196	2,198
Net worth per share, SEK	49.02	50.34	49.79	52.30	53.81	54.92	54.51	56.50	57.85
Average shareholders' equity, SEK, billion	98.4	98.1	99.4	100.0	104.6	107.8	109.1	109.3	111.9
Credit loss level, %	-0.02	-0.07	-0.17	-0.20	-0.01	0.08	0.06	0.08	0.11
Total reserve ratio individually assessed impaired loans, %	73.2	69.2	69.0	64.8	68.6	71.1	71.8	71.3	74.2
Net level of impaired loans, %	0.63	0.63	0.54	0.56	0.43	0.39	0.36	0.34	0.30
Gross level of impaired loans, %	1.29	1.28	1.13	1.11	0.90	0.84	0.79	0.71	0.62
Capital adequacy including transitional floor:****									
Risk-weighted assets, SEK billion	797	800	777	798	827	828	835	867	860
Core Tier 1 capital ratio, %	10.80	10.93	11.35	11.47	11.25	11.25	11.24	11.12	11.33
Tier 1 capital ratio, %	12.65	12.75	13.18	13.27	13.06	13.01	12.96	12.79	12.94
Total capital ratio, %	12.73	12.40	12.72	12.86	12.77	12.50	12.35	12.31	12.74
Capital adequacy without transitional floor (Basel II):									
Risk-weighted assets, SEK billion	711	716	678	678	667	679	675	632	591
Core Tier 1 capital ratio, %	12.11	12.20	13.00	13.50	13.94	13.71	13.91	15.25	16.51
Tier 1 capital ratio, %	14.18	14.24	15.09	15.62	16.18	15.87	16.03	17.54	18.85
Total capital ratio, %	14.27	13.85	14.57	15.12	15.83	15.24	15.29	16.88	18.56
Number of full time equivalents*	19,150	19,220	17,512	17,576	17,620	17,571	17,434	16,813	16,480
Assets under custody, SEK billion	4,879	5,072	4,948	4,683	4,321	4,490	4,982	4,989	4,788
Assets under management, SEK billion	1,343	1,399	1,372	1,356	1,241	1,261	1,317	1,261	1,271
Discontinued operations									
Basic earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.68	-0.06	-0.36	-0.02	-0.01	-0.14	-0.11	-0.04	-0.07
Diluted earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.68	-0.06	-0.36	-0.02	-0.01	-0.14	-0.11	-0.04	-0.07

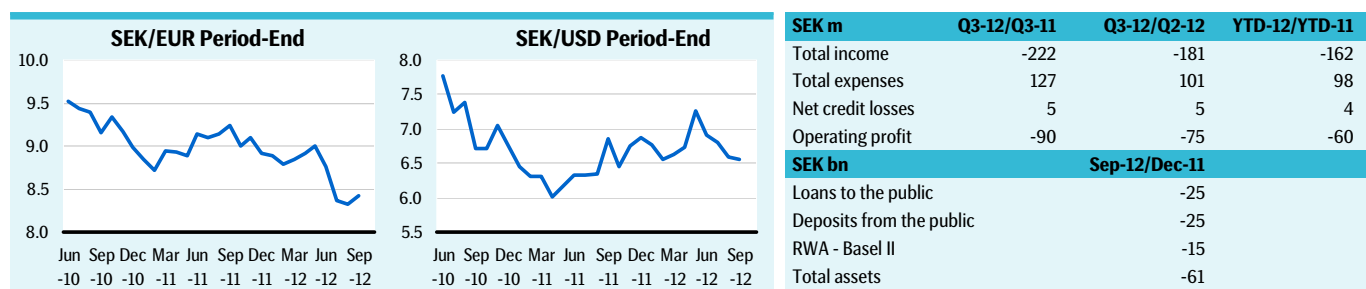
* Quarterly numbers are for last month of quarter.

** The number of issued shares was 2,194,171,802. SEB owned 2,344,366 Class A shares for the employee stock option programme at year end 2011. During 2012 SEB has repurchased 10,187,956 shares and 11,332,813 shares have been sold as employee stock options have been exercised. Thus, as at 30 September 2012 SEB owned 1,199,509 Class A-shares with a market value of SEK 66m.

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

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

Impact from exchange rate fluctuations



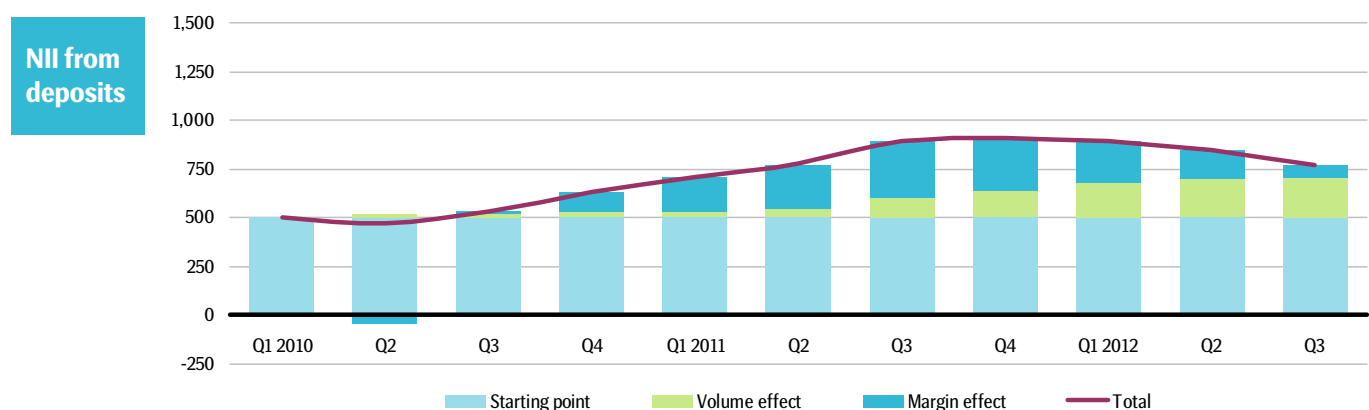
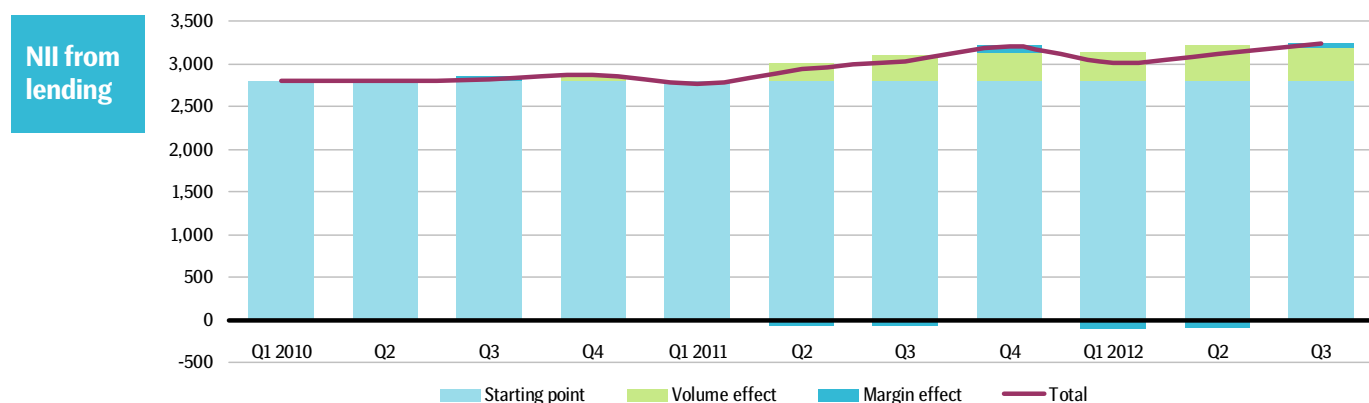
Net interest income analysis

SEB Group, SEK m

	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Lending volumes and margins	2,819	2,867	2,770	2,930	3,028	3,209	3,010	3,110	3,237
Deposit volumes and margins	530	635	708	774	895	907	892	849	769
Funding and Other	832	1,003	768	511	199	202	279	571	460
Net interest income	4,181	4,505	4,246	4,215	4,122	4,318	4,181	4,530	4,466

NII customer driven specification

Cumulative changes from Q1 2010, SEK m



Net financial income

SEB Group

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Equity instruments and related derivatives	190	-32	146	207	-357	-17	416	-175	289
Debt instruments and related derivatives	16	-70	218	110	793	-64	76	767	-8
Currency related	496	600	861	659	613	848	881	588	809
Other	22	8	6	-151	-146	-178	6	-53	1
Net financial income	724	506	1,231	825	903	589	1,379	1,127	1,091

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

Net fee and commission income

SEB Group

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Issue of securities	20	168	62	70	28	92	57	31	11
Secondary market	373	544	440	371	485	525	366	353	398
Custody and mutual funds	1,675	1,919	1,903	1,809	1,711	1,795	1,625	1,664	1,564
Securities commissions	2,068	2,631	2,405	2,250	2,224	2,412	2,048	2,048	1,973
Payments	379	362	386	400	390	399	395	413	376
Card fees	1,018	941	944	1,008	1,022	1,060	1,041	1,132	1,103
Payment commissions	1,397	1,303	1,330	1,408	1,412	1,459	1,436	1,545	1,479
Advisory	185	137	66	147	122	97	114	111	81
Lending	438	462	445	583	474	461	476	521	442
Deposits	25	26	26	26	27	27	29	30	33
Guarantees	103	106	95	99	98	106	109	115	114
Derivatives	110	117	151	134	222	208	126	114	103
Other	180	180	125	136	120	128	116	148	65
Other commissions	1,041	1,028	908	1,125	1,063	1,027	970	1,039	838
Fee and commission income	4,506	4,962	4,643	4,783	4,699	4,898	4,454	4,632	4,290
Securities commissions	-288	-341	-352	-359	-326	-348	-327	-307	-281
Payment commissions	-598	-449	-541	-575	-593	-592	-635	-670	-641
Other commissions	-244	-277	-255	-295	-291	-321	-228	-206	-176
Fee and commission expense	-1,130	-1,067	-1,148	-1,229	-1,210	-1,261	-1,190	-1,183	-1,098
Securities commissions	1,780	2,290	2,053	1,891	1,898	2,064	1,721	1,741	1,692
Payment commissions	799	854	789	833	819	867	801	875	838
Other commissions	797	751	653	830	772	706	742	833	662
Net fee and commission income	3,376	3,895	3,495	3,554	3,489	3,637	3,264	3,449	3,192

Expenses

Staff costs - SEB Group

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Salaries etc	-2,903	-3,103	-3,126	-3,082	-2,949	-2,985	-3,099	-3,152	-2,958
Redundancies	-22	-27	-17	-33	-30	-56	-31	-31	-110
Pensions	-293	-232	-297	-263	-266	-194	-295	-315	-341
Other staff costs	-154	-176	-152	-147	-148	-188	-134	-144	-134
Staff costs*	-3,372	-3,538	-3,592	-3,525	-3,393	-3,423	-3,559	-3,642	-3,543

*all items include social charges

Other expenses - SEB Group

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Costs for premises	-410	-403	-408	-418	-404	-450	-407	-411	-399
Data costs	-739	-1,038	-861	-1,004	-877	-1,165	-797	-782	-621
Travel and entertainment	-98	-181	-102	-129	-103	-159	-90	-118	-80
Consultants	-272	-345	-227	-288	-207	-224	-146	-200	-153
Marketing	-118	-192	-102	-142	-100	-167	-97	-119	-89
Information services	-109	-108	-110	-107	-101	-127	-108	-116	-107
Other operating costs	79	329	25	184	87	262	-8	156	-124
Other expenses	-1,667	-1,938	-1,785	-1,904	-1,705	-2,030	-1,653	-1,590	-1,573

Balance sheet structure & funding

Balance sheet structure

Assets	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Cash and balances with central banks	34,384	46,488	15,914	106,558	100,405	148,042	39,064	81,307	187,126
Other lending to central banks	2,833	20,664	14,567		39,143	80,548	126,816	105,693	21
Lending	114,305	104,839	126,400	85,069	93,512	70,756	88,914	69,965	70,508
Repos	46,768	30,885	17,464	26,983	25,661	30,201	28,792	23,351	28,817
Debt instruments	61,330	47,800	40,629	36,164	32,092	27,806	24,777	24,479	23,329
Other loans to credit institutions	222,403	183,524	184,493	148,216	151,265	128,763	142,483	117,796	122,655
Public	83,564	76,109	76,006	63,515	61,995	62,188	59,043	58,611	54,378
Private Individuals	381,534	388,263	397,925	411,327	423,658	433,547	442,198	449,925	454,613
Corporate	487,010	503,526	527,155	572,732	590,524	585,723	596,240	606,178	596,725
Repos	89,427	63,449	76,214	52,915	79,239	72,244	73,750	104,702	104,381
Debt instruments	47,201	43,533	36,507	37,769	35,801	32,520	29,875	28,750	27,950
Loans to the public	1,088,736	1,074,879	1,113,807	1,138,257	1,191,217	1,186,223	1,201,106	1,248,166	1,238,048
Debt instruments	187,589	165,516	177,477	187,032	191,995	176,001	188,836	179,369	176,063
Equity instruments	51,411	56,275	78,676	89,788	83,724	55,931	71,983	71,461	92,566
Derivatives	173,210	131,058	124,369	112,585	179,686	168,776	144,322	161,772	177,901
Insurance assets	254,521	264,897	263,900	266,050	270,100	269,925	276,008	267,732	271,603
Financial assets at fair value	666,731	617,746	644,421	655,454	725,504	670,633	679,150	680,334	718,133
Debt instruments	64,120	64,135	65,534	63,485	58,817	54,573	56,335	48,001	45,631
Other	2,817	2,835	3,101	3,220	3,026	2,804	3,010	3,307	3,539
Available-for-sale financial assets	66,937	66,970	68,635	66,705	61,843	57,377	59,345	51,308	49,170
Assets held for sale	79,280	74,951	0			2,005	1,826		
Tangible and intangible assets	26,998	27,035	27,212	27,952	29,053	29,016	29,536	29,632	29,098
Other assets	65,477	67,563	49,372	57,927	60,906	60,047	51,998	58,912	57,380
TOTAL ASSETS	2,253,779	2,179,821	2,118,421	2,201,069	2,359,336	2,362,653	2,331,324	2,373,148	2,401,630
Liabilities	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Central banks	66,797	31,714	36,326	26,803	37,487	35,957	41,551	50,851	53,578
Credit institutions	142,546	165,105	137,811	144,526	164,647	139,000	156,453	136,474	139,482
Repos	28,950	15,805	27,365	37,710	38,475	26,317	29,661	24,180	19,868
Deposits from credit institutions	238,293	212,624	201,503	209,039	240,610	201,274	227,665	211,505	212,928
Public	56,212	54,866	62,139	73,804	77,895	73,409	68,950	96,508	90,931
Private Individuals	171,846	175,933	173,068	184,109	189,534	198,244	201,341	206,728	207,941
Corporate	465,118	470,557	456,319	492,296	534,520	565,522	493,482	545,954	499,638
Repos	23,829	10,185	15,569	13,869	12,465	24,508	19,089	10,385	13,392
Deposits and borrowings from the public	717,005	711,541	707,095	764,078	814,415	861,682	782,861	859,575	811,901
Liabilities to policyholders	256,953	263,970	263,075	264,834	268,030	269,683	279,874	276,597	280,231
CP/CD	214,592	180,521	206,449	189,346	203,922	217,778	229,999	227,290	279,110
Long term debt	322,290	349,962	343,400	355,905	343,374	372,095	395,599	362,401	375,733
Debt securities	536,882	530,483	549,849	545,250	547,296	589,873	625,598	589,690	654,843
Debt instruments	39,507	44,798	31,239	44,460	59,877	44,584	40,029	42,591	33,198
Equity instruments	32,762	33,669	41,129	60,913	60,469	35,233	35,175	38,564	34,901
Derivatives	166,473	122,223	122,979	107,714	159,909	152,430	131,935	147,788	164,483
Financial liabilities at fair value	238,741	200,690	195,347	213,087	280,255	232,246	207,139	228,944	232,581
Liabilities held for sale	50,680	48,339				1,962	1,803		
Other liabilities	88,224	87,080	79,704	77,123	73,797	71,663	74,121	72,864	71,342
Subordinated liabilities	29,910	25,552	23,992	24,836	27,705	25,109	24,669	22,979	24,184
Total liabilities	2,156,687	2,080,278	2,020,566	2,098,248	2,252,107	2,253,492	2,223,729	2,262,155	2,288,012
Total equity	97,092	99,543	97,856	102,821	107,230	109,161	107,594	110,992	113,618
Total liabilities and equity	2,253,779	2,179,821	2,118,421	2,201,069	2,359,336	2,362,653	2,331,324	2,373,148	2,401,630

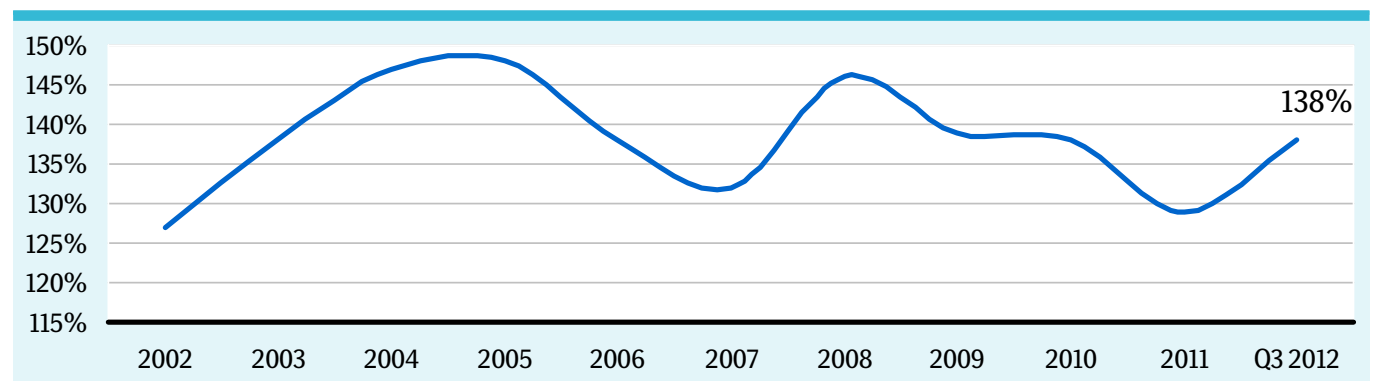
The definitions of the specified categories under Loans to credit institutions and Loans to the public above deviates slightly from the definitions of industries in the table on p. 22 Loans portfolio by industry and geography that is also more detailed.

Total loans and deposits

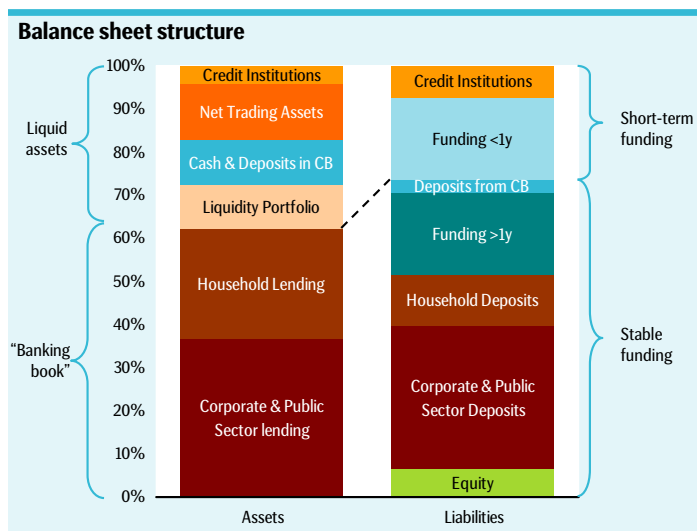
SEK bn

	Sep 2010	Dec 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dec 2011	Mar 2012	Jun 2012	Sep 2012
Loans to the public	1,089	1,075	1,114	1,138	1,191	1,186	1,201	1,248	1,238
Repos	90	63	77	53	79	72	74	105	104
Debt instruments	47	44	36	37	36	33	30	29	28
Loans adjusted for repos and debt instruments	952	968	1,001	1,048	1,076	1,081	1,097	1,114	1,106
Deposits and borrowing from the public	717	712	707	764	814	862	783	860	812
Repos	24	11	15	14	12	25	19	10	13
Deposits adjusted for repos	693	701	692	750	802	837	764	850	799
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments	137%	138%	145%	140%	134%	129%	144%	131%	138%

Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments

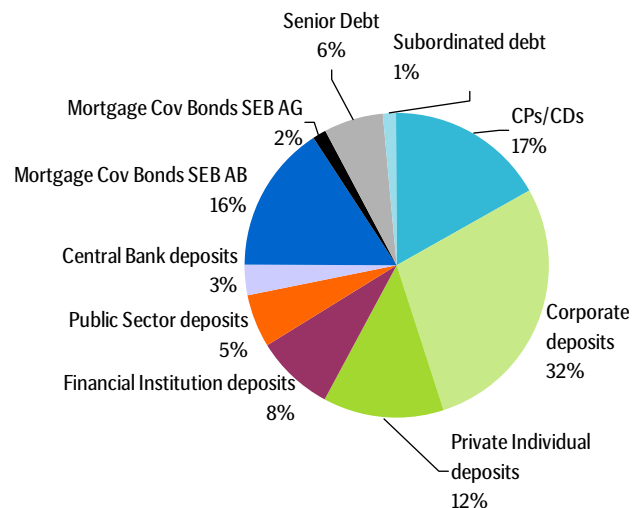


A strong balance sheet structure, Sep 2012



Deposits and wholesale funding structure by product

SEB Group, SEK 1,642bn*, Sep 2012



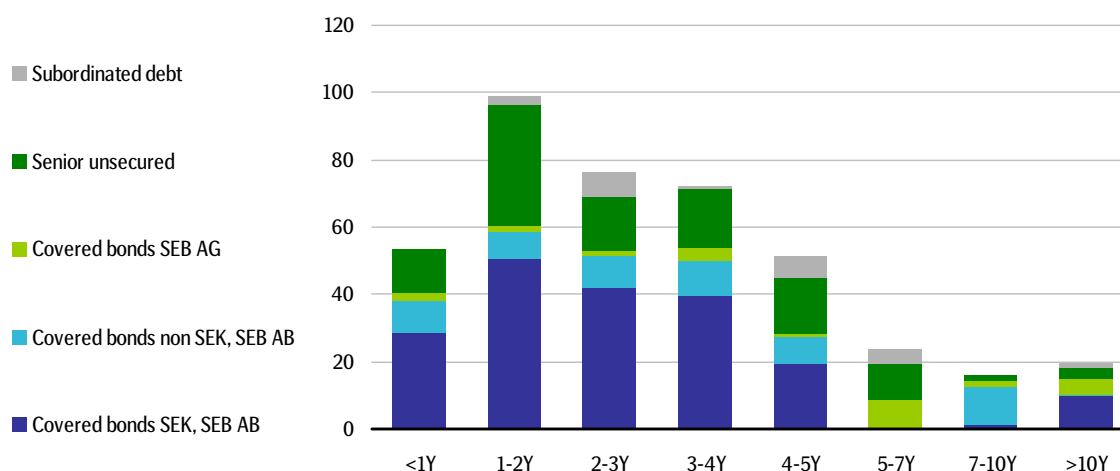
* Excluding repos and public covered bonds issued by SEB AG which are in a run-off mode

Intangible assets

SEK m	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Goodwill	10,515	10,491	10,434	10,511	10,549	10,487	10,495	10,498	10,417
Other intangibles	2,879	2,801	2,836	3,014	3,225	3,254	3,425	3,596	3,531
Deferred acquisition costs	3,580	3,631	3,660	3,688	4,138	4,131	4,113	4,087	3,995
Intangible assets	16,974	16,923	16,930	17,213	17,912	17,872	18,033	18,180	17,943

Long-term funding Maturity profile, Sep 2012

By product, SEK bn



Product*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
Mortgage covered bonds SEB AB, SEK	28.4	50.4	42.0	39.6	19.4	0.0	1.5	10.0	191
Mortgage covered bonds SEB AB, non-SEK	9.6	8.4	9.2	10.5	8.4	0.2	11.2	0.2	58
Mortgage covered bonds SEB AG	2.7	1.7	1.9	3.7	0.8	8.6	1.4	5.0	26
Senior unsecured	12.8	35.7	16.1	17.4	16.5	10.7	1.9	2.9	114
Subordinated debt	0.0	2.7	7.0	0.8	6.3	4.2	0.0	1.3	22
Total	54	99	76	72	51	24	16	19	411

* Excluding public covered bonds.

By currency, SEK bn

Currency*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
SEK	34.9	57.2	47.8	48.9	24.8	0.2	1.5	10.0	225
EUR	17.3	29.3	23.7	22.2	26.2	23.5	13.6	7.0	163
USD	0.2	2.7	2.8	0.0	0.1	0.0	0.0	1.1	7
GBP	0.0	7.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	8
JPY	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	1.3	2
CHF	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0	1
HKD	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0
NOK	0.6	1.8	1.9	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	5
DKK	0.5	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1
Grand Total	54	99	76	72	51	24	16	19	411

Long-term funding raised, SEK bn

Instrument	2009	2010	2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	YTD 2012
Senior unsecured	76	20	32	16	5	5	26
Covered bonds SEB AB	26	71	95	23	15	19	57
Covered bonds SEB AG	24	11	0	1	0	0	1
Subordinated debt	3	0	0	0	0	6	6
Total	130	102	126	40	21	30	91

SEB's Liquidity Reserve

Q3, 2012

Liquidity Reserve*, Group	30 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
1 Cash and holdings in central banks	225,187	157,882	187,000	187,147	764	80,687	94,672	11,024
2 Deposits in other banks available overnight	9,949	16,391	13,419	12,588	897	2,314	1,417	7,959
3 Securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks or multilateral development banks	32,646	32,710	26,126	33,888	1,151	30,538	2,199	0
4 Securities issued or guaranteed by municipalities or other public sector entities	32,505	32,270	39,106	40,841	1,101	39,654	87	0
5 Covered bonds issued by other institutions	55,544	61,529	52,893	58,112	33,440	24,021	651	0
6 Covered bonds issued by SEB	0	0	0	0	0	0	0	0
7 Securities issued by non-financial corporates	0	0	0	0	0	0	0	0
8 Securities issued by financial corporates (excl. covered bor	2,668	3,392	3,651	5,475	0	5,475	0	0
9 Other	18,087	16,858	16,870	10,277	0	5,129	5,029	120
Total	376,585	321,032	339,065	348,328	37,353	187,819	104,054	19,102

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

SEB Extended Liquidity Reserve and SEB Liquid Resources, Group

Q3, 2012

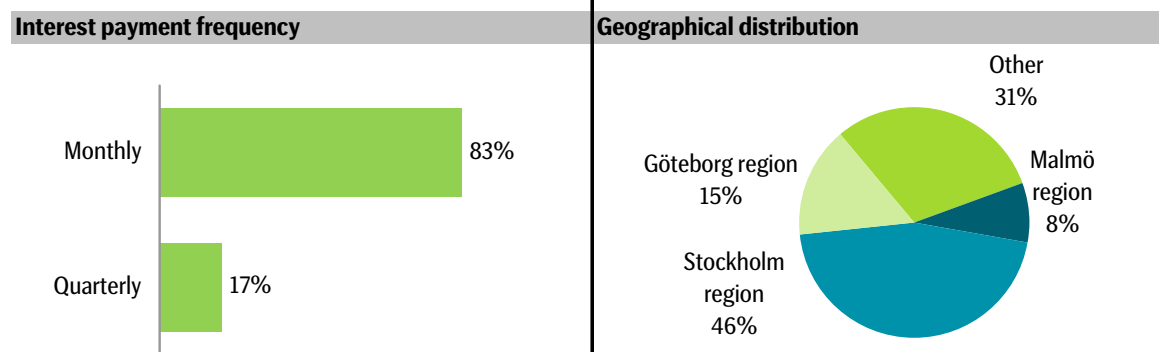
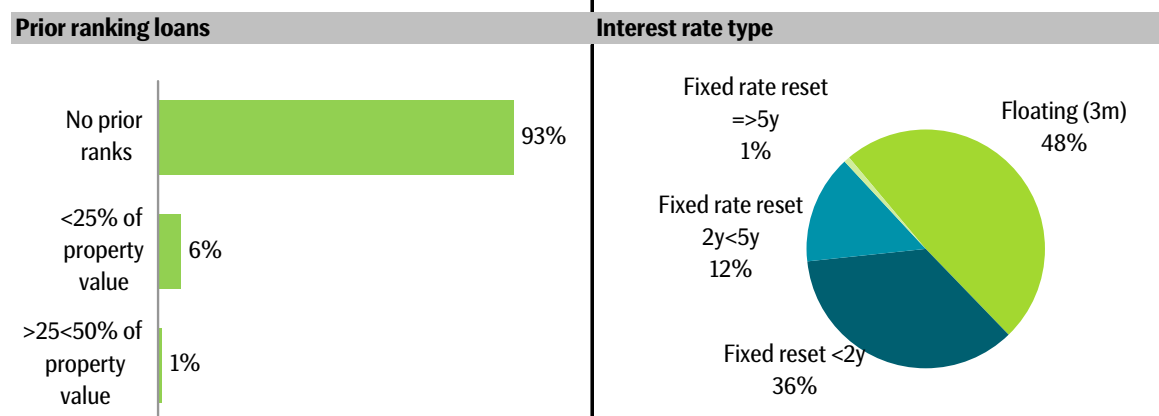
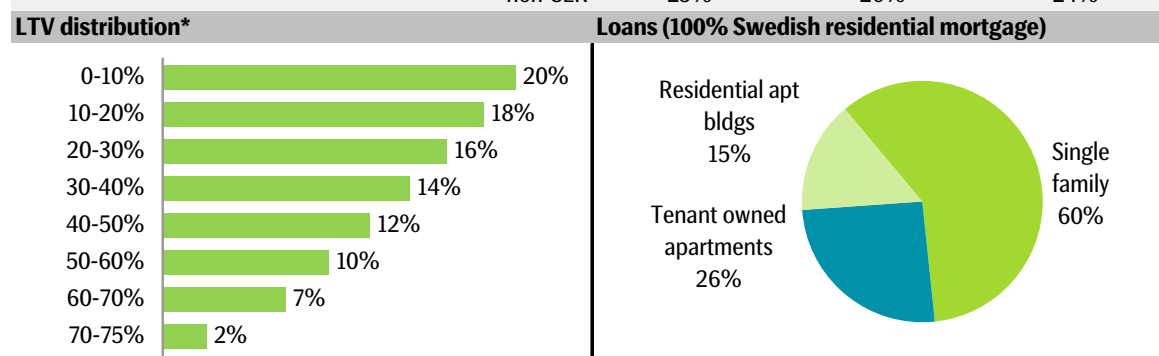
Total Liquid Resources, Group	30 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
Liquidity Reserve	376,585	321,032	339,065	348,328	37,353	187,819	104,054	19,102
Available OC	99,586	93,825	122,728	106,874	106,874	0	0	0
SEB Extended Liquidity Reserve*	476,172	414,857	461,793	455,202	144,227	187,819	104,054	19,102
Other liquid resources	79,510	83,970	75,548	167,846	66,757	19,743	1,745	79,602
SEB Total Liquid Resources**	555,682	498,827	537,341	623,049	210,984	207,562	105,799	98,704

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

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

SEB AB Cover pool and covered bonds characteristics 30 Sep 2012

SEB AB Mortgage Covered Bonds				
Loans originated by	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)			
Pool type	Dynamic			
Cover pool summary	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	
Total mortgage assets (SEK m)	388,203	380,181	370,894	
Total outstanding covered bonds (SEK m)	248,964	235,117	253,030	
Over collateralisation level	56%	62%	47%	
Mortgage assets	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	
Weighted average LTV (property level)	59%	59%	59%	
Number of loans (thousand)	611	601	590	
Number of borrowers (thousand)	384	379	374	
Weighted average loan balance (SEK thousand)	636	632	629	
Substitute assets (SEK thousand)	0	0	0	
Loans past due 60 days (basis points)	13	13	12	
Net credit losses (basis points)	1	1	1	
Covered bonds	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	
Rating of the covered bond programme	Aaa Moody's	Aaa Moody's	Aaa Moody's	
FX distribution	SEK	77%	74%	76%
	non-SEK	23%	26%	24%



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

Capital adequacy

SEK m	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Capital resources									
Core Tier 1 capital	86,164	87,387	88,190	91,561	93,030	93,097	93,806	96,378	97,479
Tier 1 capital	100,896	101,980	102,362	105,956	107,967	107,711	108,156	110,873	111,346
Capital base	101,523	99,149	98,805	102,608	105,617	103,445	103,116	106,707	109,605
Capital adequacy without transitional floor (Basel II)									
Risk-weighted assets	711,381	716,126	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981	590,596
Expressed as capital requirement	56,911	57,290	54,255	54,272	53,373	54,307	53,969	50,558	47,248
Core Tier 1 capital ratio	12.1%	12.2%	13.0%	13.5%	13.9%	13.7%	13.9%	15.3%	16.5%
Tier 1 capital ratio	14.2%	14.2%	15.1%	15.6%	16.2%	15.9%	16.0%	17.5%	18.9%
Total capital ratio	14.3%	13.8%	14.6%	15.1%	15.8%	15.2%	15.3%	16.9%	18.6%
Capital base in relation to capital requirement	1.78	1.73	1.82	1.89	1.98	1.90	1.91	2.11	2.32
Capital adequacy including transitional floor									
Transition floor applied	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
Risk-weighted assets	797,483	799,798	776,766	798,185	826,862	827,615	834,827	866,691	860,481
Expressed as capital requirement	63,799	63,984	62,141	63,855	66,149	66,209	66,786	69,335	68,838
Core Tier 1 capital ratio	10.8%	10.9%	11.4%	11.5%	11.3%	11.2%	11.2%	11.1%	11.3%
Tier 1 capital ratio	12.7%	12.8%	13.2%	13.3%	13.1%	13.0%	13.0%	12.8%	12.9%
Total capital ratio	12.7%	12.4%	12.7%	12.9%	12.8%	12.5%	12.4%	12.3%	12.7%
Capital base in relation to capital requirement	1.59	1.55	1.59	1.61	1.60	1.56	1.54	1.54	1.59
Capital adequacy with risk weighting according to Basel I									
Risk-weighted assets	984,225	998,326	970,912	1,006,459	1,037,313	1,037,898	1,048,910	1,080,979	1,068,310
Expressed as capital requirement	78,738	79,866	77,673	80,517	82,985	83,032	83,913	86,478	85,465
Core Tier 1 capital ratio	8.8%	8.8%	9.1%	9.1%	9.0%	9.0%	8.9%	8.9%	9.1%
Tier 1 capital ratio	10.3%	10.2%	10.5%	10.5%	10.4%	10.4%	10.3%	10.3%	10.4%
Total capital ratio	10.3%	9.9%	10.2%	10.2%	10.2%	10.0%	9.8%	9.9%	10.3%
Capital base in relation to capital requirement	1.29	1.24	1.27	1.27	1.27	1.25	1.23	1.23	1.28

Capital base of the SEB financial group of undertakings

SEK m	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Total equity according to balance sheet	97,105	99,543	97,856	102,821	107,230	109,161	107,594	110,992	113,618
Dividend (excl repurchased shares)	-1,646	-3,291	-823	-1,646	-2,468	-3,836	-959	-1,918	-2,878
Investments outside the financial group of undertakings	-34	-40	-41	-41	-42	-41	-41	-66	-63
Other deductions outside the financial group of undertakings	-2,261	-2,688	-2,966	-2,533	-3,375	-3,728	-4,110	-3,753	-3,902
= Total equity in the capital adequacy	93,164	93,524	94,026	98,601	101,345	101,556	102,484	105,255	106,775
Adjustment for hedge contracts	1,085	1,755	2,233	1,734	433	229	436	108	-200
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	0	0	0	-279	-120	-108	-172	0	0
Unrealised value changes on available-for-sale financial assets	1,348	1,724	1,714	1,263	852	717	272	343	-7
Exposures where RWA is not calculated	-1,175	-1,184	-1,034	-1,067	-1,010	-914	-734	-772	-749
Goodwill	-4,184	-4,174	-4,110	-4,180	-4,215	-4,147	-4,173	-4,179	-4,109
Other intangible assets	-2,633	-2,564	-2,608	-2,790	-2,896	-2,943	-3,126	-3,310	-3,263
Deferred tax assets	-1,441	-1,694	-2,031	-1,721	-1,359	-1,293	-1,181	-1,067	-968
= Core Tier 1 capital	86,164	87,387	88,190	91,561	93,030	93,097	93,806	96,378	97,479
Tier 1 capital contribution (non-innovative)	4,577	4,492	4,468	4,572	4,618	4,455	4,421	4,379	4,213
Tier 1 capital contribution (innovative)	10,155	10,101	9,704	9,823	10,319	10,159	9,929	10,116	9,654
= Tier 1 capital	100,896	101,980	102,362	105,956	107,967	107,711	108,156	110,873	111,346
Dated subordinated debt	5,014	4,922	4,896	4,946	4,990	4,815	4,709	4,445	6,382
Deduction for remaining maturity	-368	-361	-360	-305	-331	-320	-261	-40	-38
Perpetual subordinated debt	7,050	4,152	3,923	3,978	4,372	2,225	2,012	2,169	2,104
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	808	91	3	-279	-120	-108	-172	153	467
Unrealised gains on available-for-sale financial assets	484	511	490	602	728	799	705	930	914
Exposures where RWA is not calculated	-1,175	-1,184	-1,034	-1,067	-1,010	-914	-734	-772	-749
Investments outside the financial group of undertakings	-34	-40	-41	-41	-42	-41	-41	-66	-63
= Tier 2 capital	11,779	8,091	7,877	7,834	8,587	6,456	6,218	6,819	9,017
Investments in insurance companies	-10,500	-10,500	-10,500	-10,501	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500
Pension assets in excess of related liabilities	-652	-422	-933	-681	-437	-222	-758	-485	-258
= Capital base	101,523	99,149	98,806	102,608	105,617	103,445	103,116	106,707	109,605

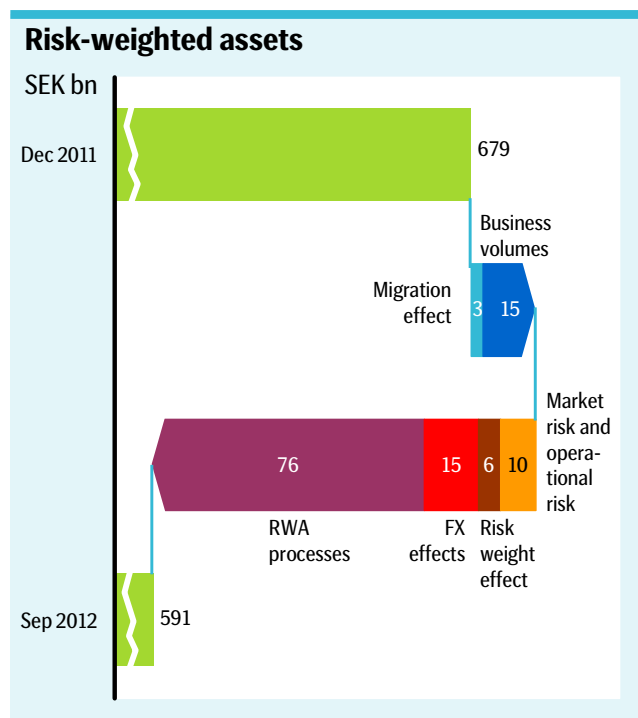
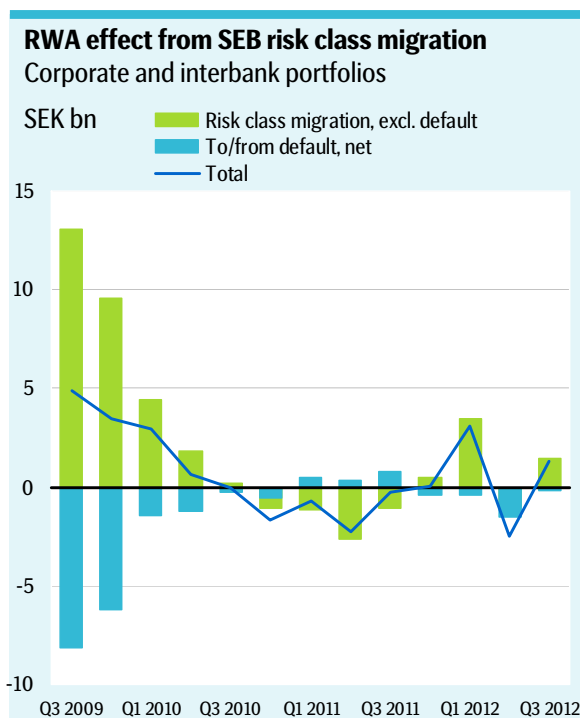
Risk-weighted assets for the SEB financial group of undertakings

SEK m	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Credit risk, IRB reported risk-weighted assets									
Institutions	42,642	37,405	36,161	33,098	35,824	29,552	30,685	26,237	24,669
Corporates	403,427	403,128	401,680	403,631	399,545	394,094	392,517	352,920	330,207
Securitisation positions	7,900	6,337	5,660	5,381	6,396	6,515	6,753	6,704	5,505
Retail mortgages	66,386	65,704	44,033	45,253	45,572	45,241	45,408	45,287	44,017
Other retail exposures	10,014	9,826	9,769	9,954	10,204	9,460	8,856	9,173	9,163
Other exposure classes	1,514	1,511	1,449	1,534	1,589	1,651	1,674	1,683	1,455
Total for credit risk, IRB approach	531,883	523,911	498,752	498,851	499,130	486,513	485,893	442,004	415,016
Further risk-weighted assets									
Credit risk, Standardised approach	80,377	91,682	77,699	78,540	70,007	77,485	75,761	75,636	69,120
Operational risk, Advanced Measurement approach	45,440	44,568	43,477	43,811	43,371	42,267	41,154	40,821	40,555
Foreign exchange rate risk	16,754	15,995	12,243	12,479	13,253	13,173	14,213	14,823	13,944
Trading book risks	36,927	39,970	46,013	44,720	41,403	59,403	57,592	58,697	51,961
Total	711,381	716,126	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981	590,596
Summary									
Credit risk	612,260	615,593	576,451	577,391	569,137	563,998	561,654	517,640	484,136
Operational risk	45,440	44,568	43,477	43,811	43,371	42,267	41,154	40,821	40,555
Market risk	53,681	55,965	58,256	57,199	54,656	72,576	71,805	73,520	65,905
Total	711,381	716,126	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981	590,596
Adjustment for flooring rules									
Addition according to transitional flooring	86,102	83,672	98,582	119,784	159,698	148,774	160,214	234,710	269,885
Total reported	797,483	799,798	776,766	798,185	826,862	827,615	834,827	866,691	860,481

RWA development

SEK bn	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Start	714	711	716	678	678	667	679	675	632
RWA processes (credit risk)	3	6	-12	-5	-12	-3	-4	-45	-28
Migration effect	1	-1	0	-2	0	1	3	-1	1
Volume changes (credit risk)	8	5	14	15	-3	12	0	16	-1
Risk weight effect	1	-1	0	-16	0	-6	3	-15	6
FX effect	-24	-5	-6	8	8	-8	-4	2	-13
Market risk and operational risk	8	1	2	-1	-3	17	-2	0	-8
End	711	716	678	678	667	679	675	632	591

SEB Group - Basel II without transitional rules



IRB reported credit exposures (less repos and securities lending)

Average risk weight	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Institutions	17.8%	19.5%	20.2%	19.8%	21.5%	19.2%	19.1%	17.4%	16.5%
Corporates	59.1%	57.0%	56.6%	53.9%	52.2%	51.6%	51.5%	44.7%	42.4%
Securitisation positions	22.4%	20.6%	20.0%	22.7%	28.7%	34.9%	39.8%	39.6%	32.9%
Retail mortgages	17.2%	16.9%	13.0%	12.8%	12.6%	12.1%	11.6%	11.4%	10.9%
Other retail exposures	38.7%	38.2%	37.6%	37.4%	37.7%	37.5%	35.6%	36.4%	36.7%

All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues

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

Assets under management

SEK bn

	2008	2009	2010	2011	Sep 2012
Assets under management, start of period	1,370	1,201	1,356	1,399	1,261
Inflow	295	256	287	273	156
Outflow	-261	-209	-232	-230	-134
Net inflow of which:	34	47	55	43	22
Sweden		25	30	32	21
Other Nordic		6	2	8	2
Germany		5	12	-1	-1
Baltic countries and Poland		3	1	1	0
Other and Eliminations		8	11	3	0
Acquisition/disposal net	17	-2	-1	17	
Change in value	-220	109	-11	-198	-12
Assets under management, end of period*	1,201	1,356	1,399	1,261	1,271

*Of which, not eliminated:

Retail Banking	74	86	91	69	73
Wealth Management	1,142	1,275	1,321	1,175	1,176
Life	354	402	424	420	436

Credit portfolio

Credit portfolio*

On & off balance, SEK bn

SEB Group	31 Dec 2007	31 Dec 2008	31 Dec 2009	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Lending	1,112	1,362	1,227	1,162	1,165	1,199	1,195	1,185
Contingent Liabilities	365	442	406	430	429	426	439	431
Derivative Instruments	75	130	102	90	108	105	109	119
Credit Portfolio	1,553	1,934	1,735	1,682	1,702	1,730	1,743	1,735

* Before loan loss reserves, excluding repos & debt instruments. Including German Retail until Dec 2010.

Credit portfolio by industry and geography*

SEB Group, 30 September 2012										Total
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	
Banks	75,912	20,920	12,556	2,964	42	585	478	29,726	13,914	157,097
Finance and insurance	61,137	824	4,502	503	182	311	408	19,517	3,395	90,779
Wholesale and retail	34,103	1,699	987	812	2,166	3,858	7,693	10,154	5,337	66,809
Transportation	32,910	168	1,700	481	1,104	1,758	2,109	5,911	247	46,388
Shipping	29,772	159	1,214	177	697	132	235	7	4,931	37,324
Business and household services	98,573	1,135	4,781	836	2,236	2,121	1,970	23,961	3,082	138,695
Construction	12,383	419	616	535	989	1,191	1,061	2,394	989	20,577
Manufacturing	133,094	1,970	3,415	10,612	3,460	1,879	6,161	27,341	9,840	197,772
Agriculture, forestry and fishing	6,545	27	8	29	1,579	2,085	687	56	10	11,026
Mining and quarrying	19,900	100	5,290	239	22	127	72	134	387	26,271
Electricity, gas and water supply	27,199	221	900	4,843	2,202	1,747	2,262	12,388	434	52,196
Other	21,399	842	1,798	936	229	288	182	1,782	3,884	31,340
Corporates	477,015	7,564	25,211	20,003	14,866	15,497	22,840	103,645	32,536	719,177
Commercial real estate management	87,711	140	1,838	577	5,288	2,577	9,308	42,069	1	149,509
Residential real estate management	69,847		72			1,926	11	20,514		92,370
Housing co-operative associations	41,194									41,194
Property Management	198,752	140	1,910	577	5,288	4,503	9,319	62,583	1	283,073
Public Administration	17,119	3	719	1,263	3,520	157	2,375	46,755	1,460	73,371
Household mortgage	372,923		2,862		13,306	7,585	17,095		2,807	416,578
Other	42,246	4,051	26,302	1,556	2,558	2,582	1,373	6	4,769	85,443
Households	415,169	4,051	29,164	1,556	15,864	10,167	18,468	6	7,576	502,021
Credit portfolio	1,183,967	32,678	69,560	26,363	39,580	30,909	53,480	242,715	55,487	1,734,739

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

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

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

Loan portfolio by industry and geography*

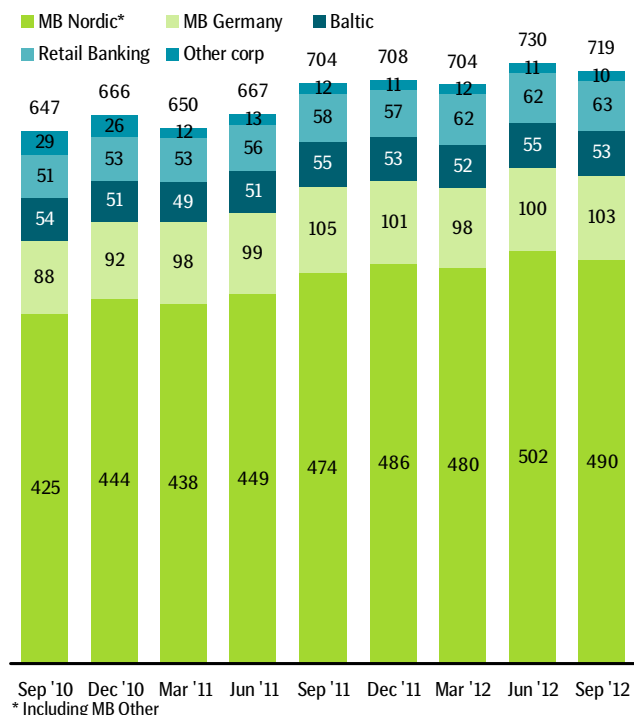
SEB Group, 30 September 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	29,226	5,902	2,062	999	32	559	278	16,636	11,065	66,759
Finance and insurance	34,744	107	1,715	5	59	200	9	10,470	3,102	50,411
Wholesale and retail	19,823	1,276	521	573	1,414	2,754	5,602	2,736	4,013	38,712
Transportation	23,707	17	1,312	1	728	1,395	1,820	3,166	185	32,331
Shipping	22,901	44	897	177	235	124	234	7	4,306	28,925
Business and household services	59,655	454	2,705	221	1,867	1,735	1,554	8,217	1,406	77,814
Construction	6,185	318	191	37	410	697	489	268	32	8,627
Manufacturing	48,856	900	488	4,028	2,104	1,538	4,379	8,234	6,073	76,600
Agriculture, forestry and fishing	5,428	19	1	29	1,378	1,799	615		3	9,272
Mining and quarrying	11,920		34	239	21	104	72	134	4	12,528
Electricity, gas and water supply	11,536	11	90	3,204	947	1,294	1,857	4,957	99	23,995
Other	16,879	834	1,425	318	207	270	172	1,582	3,301	24,988
Corporates	261,634	3,980	9,379	8,832	9,370	11,910	16,803	39,771	22,524	384,203
Commercial real estate management	73,577	9	899	557	4,933	2,493	8,743	38,790	1	130,002
Residential real estate management	57,629		68			1,866	11	19,036		78,610
Housing co-operative associations	37,154									37,154
Property Management	168,360	9	967	557	4,933	4,359	8,754	57,826	1	245,766
Public Administration	3,868	3	119	1,263	1,401	82	1,893	45,630	1,461	55,720
Household mortgage	346,477		2,862		13,264	7,554	16,890		2,807	389,854
Other	24,269	2,173	9,042	695	2,023	1,962	875	6	2,079	43,124
Households	370,746	2,173	11,904	695	15,287	9,516	17,765	6	4,886	432,978
Loan portfolio	833,834	12,067	24,431	12,346	31,023	26,426	45,493	159,869	39,937	1,185,426
Repos, credit institutions										28,818
Repos, general public										104,381
Debt instruments										51,280
Reserves										-9,202
Total lending										1,360,703

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

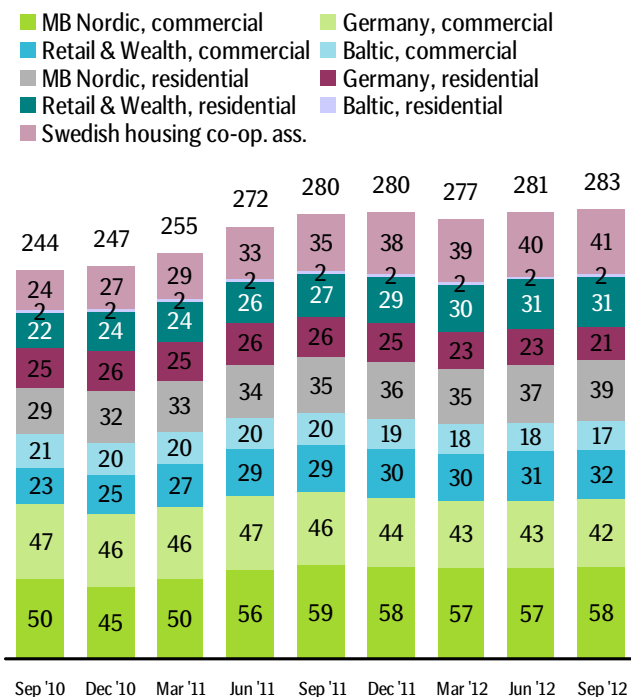
SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	28,206	3,981	3,044	193	112	493	344	25,581	10,160	72,114
Finance and insurance	26,160	105	1,593	2	38	349	8	9,674	2,609	40,538
Wholesale and retail	19,616	1,046	419	407	1,769	2,247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

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

Credit portfolio – Corporates



Credit portfolio – Property Management



Credit portfolio by industry and geography*

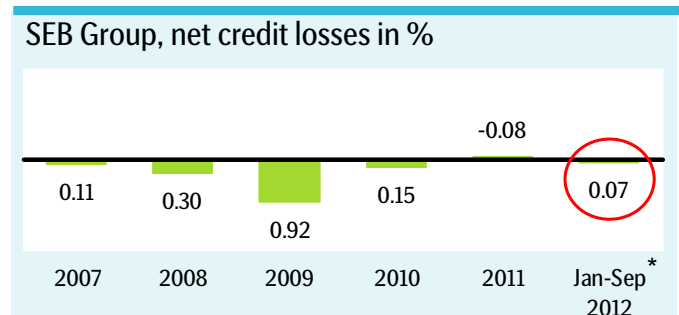
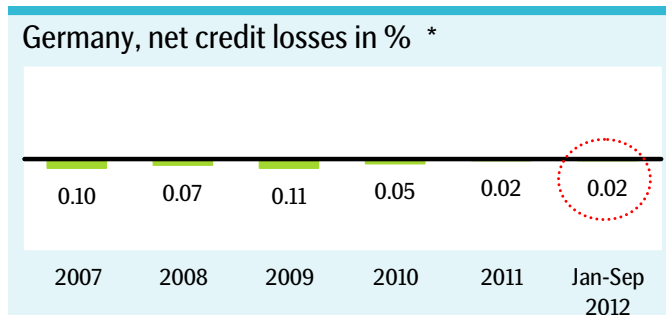
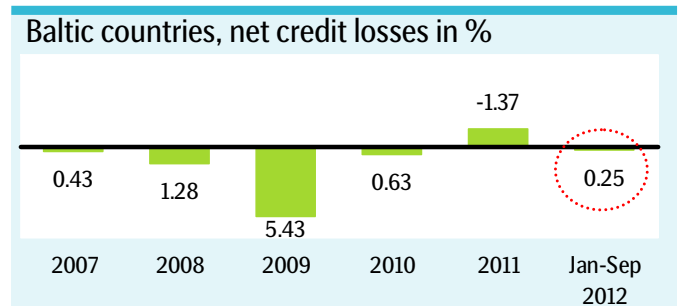
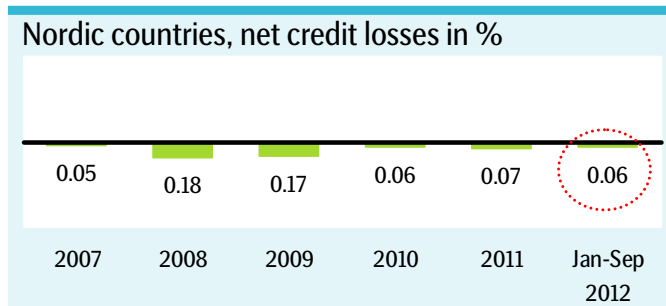
SEK bn	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Banks	218	205	208	171	222	155	188	157	157
Corporates	647	666	650	667	704	708	704	730	719
Nordic countries	470	484	478	483	514	521	524	541	530
Germany	101	106	100	101	107	102	98	101	104
Baltic countries	54	51	49	51	55	53	52	55	53
Other	22	25	24	32	28	32	29	33	33
Commercial real estate management	142	136	143	152	155	150	148	148	150
Nordic countries	72	69	76	85	88	88	87	88	90
Germany	47	46	46	47	46	44	43	43	42
Baltic countries	21	20	20	20	20	19	18	18	17
Other	1	1	1	0	0	0	0	0	0
Residential real estate management	78	84	84	88	90	92	90	92	92
Nordic countries	51	56	57	60	62	65	65	68	70
Germany	25	26	25	26	26	25	23	23	21
Baltic countries	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Housing co-operative associations Sweden	24	27	29	33	35	38	39	40	41
Public administration	81	75	91	78	82	84	76	76	73
Households	509	509	434	454	462	475	486	500	502
Nordic countries	366	369	378	398	405	418	433	445	450
Germany	86	84	0	0	0	0	0	0	0
Baltic countries	51	50	49	50	50	48	47	46	44
Other	6	6	6	6	7	9	6	8	8
Total credit portfolio	1,699	1,703	1,639	1,641	1,751	1,703	1,730	1,743	1,735

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

Asset quality

Credit loss level, %

30 Sep 2012



* Continuing operations

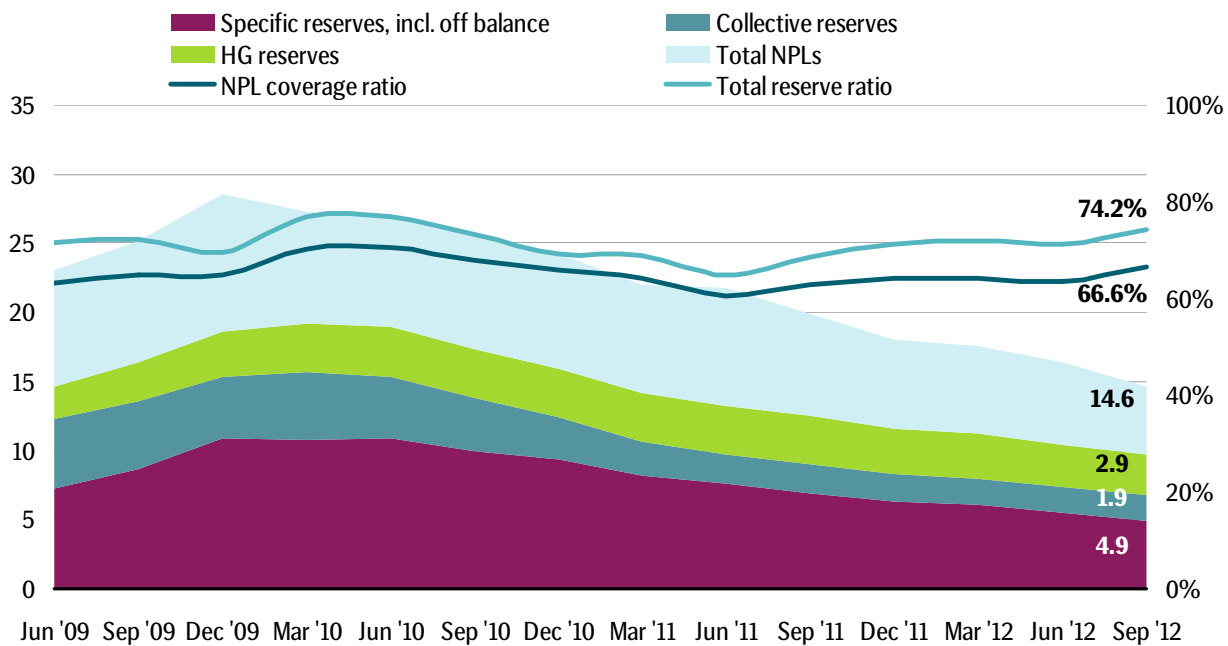
Development of Non-performing loans

SEK bn



Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK bn



Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK m

	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Individually assessed loans									
Impaired loans, gross	18,136	17,218	14,870	14,455	12,538	11,090	10,678	9,797	8,463
Specific reserves	9,455	8,883	7,801	7,234	6,575	5,938	5,783	5,135	4,394
Collective reserves	3,822	3,030	2,459	2,132	2,026	1,948	1,882	1,855	1,882
Off Balance sheet reserves	491	476	400	398	378	369	346	351	507
Specific reserve ratio	52%	52%	52%	50%	52%	54%	54%	52%	52%
Total reserve ratio	73%	69%	69%	65%	69%	71%	72%	71%	74%
Portfolio assessed loans									
Loans past due > 60 days	6,980	6,534	6,696	6,796	6,804	6,483	6,404	6,064	5,678
Restructured loans	505	502	503	523	530	501	498	494	442
Collective reserves	3,594	3,576	3,544	3,418	3,499	3,351	3,284	3,051	2,926
Reserve ratio	48%	51%	49%	47%	48%	48%	48%	47%	48%
Non-performing loans	25,621	24,254	22,069	21,773	19,873	18,074	17,580	16,355	14,583
Total reserves	17,363	15,965	14,204	13,182	12,478	11,606	11,295	10,392	9,709
NPL coverage ratio	68%	66%	64%	61%	63%	64%	64%	64%	67%
Non-performing loans / Lending	1.8%	1.8%	1.7%	1.7%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%	1.0%

Baltic geographies, SEK m

	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012
Individually assessed loans									
Impaired loans, gross	11,880	10,875	9,855	8,793	8,332	7,324	6,914	6,481	5,801
Specific reserves	6,060	5,502	4,922	4,385	4,178	3,683	3,585	3,346	2,968
Collective reserves	2,254	1,670	1,350	1,178	1,036	956	866	799	757
Of which Baltic Sensitivity Macro	1,144	726							
Off balance sheet reserves	86	73	69	69	48	31	15	13	11
Specific reserve ratio	51%	51%	50%	50%	50%	50%	52%	52%	51%
Total reserve ratio	70%	66%	64%	63%	63%	63%	64%	64%	64%
Portfolio assessed loans									
Loans past due > 60 days	4,735	4,495	4,635	4,667	4,644	4,366	4,327	4,197	3,874
Restructured loans	505	502	503	523	530	501	498	494	442
Restructured loans	505	502	503	523	530	501	498	494	442
Collective reserves	2,690	2,727	2,757	2,616	2,677	2,544	2,485	2,436	2,316
Reserve ratio	51%	55%	54%	50%	52%	52%	52%	52%	54%
Non-performing loans	17,119	15,872	14,994	13,983	13,506	12,192	11,738	11,172	10,117
Total reserves	11,090	9,972	9,097	8,248	7,939	7,215	6,951	6,594	6,052
NPL coverage ratio	65%	63%	61%	59%	59%	59%	59%	59%	60%
Non-performing loans / Lending	14.0%	13.6%	13.1%	12.0%	11.4%	10.9%	10.9%	10.4%	9.7%

Impaired loans by industry and geography*

(Individually assessed loans)

SEB Group, 30 September 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	44	2						1		47
Finance and insurance	23				1			2		26
Wholesale and retail	57				30	215	287	70		659
Transportation	4				2	23	102	4		135
Shipping	1						81		210	292
Business and household services	85	100			14	62	215	7	3	486
Construction	51	5			72	124	58	45	13	368
Manufacturing	46	5		48	151	28	182	187	10	657
Agriculture, forestry and fishing	4					62	11		12	89
Mining and quarrying						21				21
Electricity, gas and water supply	1				2					3
Other	167		4		14	23		3	34	245
Corporates	439	110	4	48	286	558	936	318	282	2,981
Commercial real estate management	16				239	719	2,559	853		4,386
Residential real estate management	33					264		438		735
Housing co-operative associations	8									8
Property Management	57				239	983	2,559	1,291		5,129
Public Administration										
Household mortgage	9		10				84			103
Other		4	22			156		2	19	203
Households	9	4	32			156	84	2	19	306
Impaired loans	549	116	36	48	525	1,697	3,579	1,612	301	8,463

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

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

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

Portfolio assessed loans* (Including restructured loans)

Loans past due > 60 days

SEB Group, 30 September 2012									
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Other	Total
Corporates	20	11	40	40	139	172	100		522
Household mortgage	475				486	1,301	1,166		3,428
Household mortgage restructured					43	111	288		442
Other	671	241	282	24	88	292	130		1,728
Households	1,146	241	282	24	617	1,704	1,584		5,598
Non performing	1,166	252	322	64	756	1,876	1,684		6,120

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

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

Market risk

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

All risk exposures are well within the Board's decided limits and the

utilization remained low.

Market risk within Merchant Banking decreased during the summer months and remained stable for the rest of the quarter.

VaR within Treasury operations has decreased during Q3 mainly due to lower credit spread volatility.

The table below shows the VaR exposure by risk type.

Value at Risk (99 per cent, ten days)						
SEK m	Min	Max	30 September 2012	Average 2012	Average 2011	
Commodities	6	31	31	12	2	
Credit spread	100	166	144	142	189	
Equity	17	147	30	78	32	
FX	16	108	22	50	44	
Interest rate	59	203	68	131	80	
Volatilities	37	87	45	56	28	
Diversification			-200	-303	-165	
Total	113	238	139	167	210	

Debt instruments

Credit Risk Exposure SEK 248bn

By rating

SEK bn	Central & local governments	Corporate	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
AAA	31.6%	0.5%	34.1%	4.0%	0.9%	71.1%
AA	7.0%	0.0%	0.3%	1.4%	0.1%	8.8%
A	0.2%	0.2%	1.8%	1.1%	0.8%	4.3%
BBB	1.0%	0.3%	1.3%	0.5%	0.4%	3.5%
BB/B	0.0%	0.3%	0.1%	0.3%	0.0%	0.7%
CCC/CC	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.4%
No issue rating	5.3%	3.6%	0.9%	0.2%	1.2%	11.2%
	45.2%	5.0%	38.5%	7.8%	3.5%	100.0%

By geography

SEK bn	Central & local governments	Corporate	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
Germany	28.2%	0.4%	2.0%	0.3%	0.5%	31.3%
Sweden	5.0%	1.3%	20.0%	0.0%	1.1%	27.3%
Denmark	0.9%	0.1%	7.4%	0.0%	0.0%	8.4%
Norway	3.3%	2.1%	2.4%	0.0%	1.0%	8.7%
US	0.0%	0.5%	0.0%	2.0%	0.8%	3.3%
Spain	0.0%	0.0%	3.0%	0.6%	0.0%	3.6%
France	0.4%	0.1%	2.3%	0.0%	0.0%	2.8%
Finland	1.6%	0.6%	0.2%	0.0%	0.0%	2.3%
Greece	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Ireland	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.4%
Italy	0.1%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.3%
Portugal	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Europe, other	4.9%	0.1%	0.7%	3.9%	0.0%	9.5%
Other	0.2%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.3%
Netherlands	0.7%	0.0%	0.6%	0.2%	0.0%	1.4%
	45.2%	5.0%	38.5%	7.8%	3.5%	100.0%

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

As of Sep 30, 2012

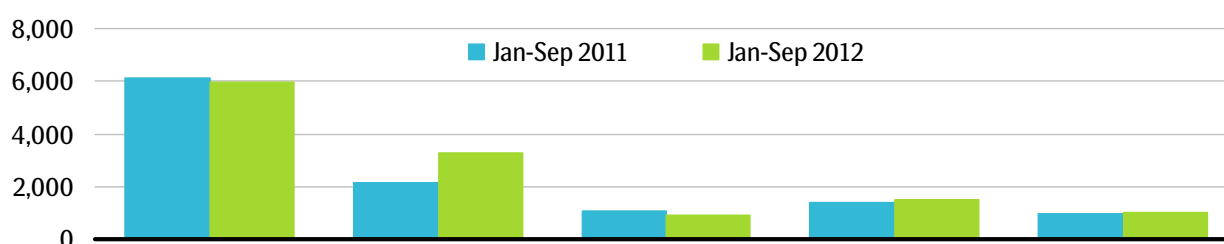
SEK bn	Central & local governments	Covered bonds	Structured credits	Financials	Total
Greece	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3
Italy	0.3	0.0	0.4	0.0	0.7
Ireland	0.0	0.4	0.6	0.0	1.0
Portugal	0.0	0.0	0.4	0.0	0.4
Spain	0.0	7.5	1.4	0.0	8.9
Total	0.3	7.9	3.0	0.0	11.3

SEB Group by business segment

Operating profit before credit loss provisions per division

Jan – Sep 2012 vs. Jan – Sep 2011

SEK m



	Merchant Banking	Retail Banking	Wealth Management	Life	Baltic
Business equity, SEK bn	37.4	13.9 *	6.0	6.5	7.8 **
Return on equity, %	15.4	20.8	15.4	26.6	12.6
Cost / income ratio	0.52	0.58	0.69	0.57	0.58
Tax Rate, %	26.0	26.0	26.0	13.0	9.1

* Where of Sweden 10.7bn and Cards 3.2bn

** Where of Estonia 2.0bn, Latvia 2.7bn, Lithuania 3.0bn and Baltic RHC 0.1

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

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

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	480	584	574	258	60	47	-11	274	365
Net fee and commission income	240	194	245	285	311	170	253	208	225
Net financial income	-105	-265	-13	-364	-312	-517	182	-168	94
Net life insurance income	-325	-326	-356	-361	-329	-261	-324	-319	-318
Net other income	-325	130	-156	-46	-174	-447	-269	-132	-65
Total operating income	-35	317	294	-228	-444	-1,008	-169	-137	301
Staff costs	-1,084	-1,022	-1,051	-981	-969	-1,025	-1,023	-1,101	-1,077
Other expenses	1,009	1,073	1,057	1,067	1,084	928	1,025	1,117	1,031
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-130	-126	-123	-121	-128	-119	-130	-129	-131
Restructuring costs	-755	-9							
Total operating expenses	-960	-84	-117	-35	-13	-216	-128	-113	-177
Profit before credit losses	-995	233	177	-263	-457	-1,224	-297	-250	124
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		1		1			1		-4
Net credit losses	7	1	2					1	1
Operating profit	-988	235	179	-262	-457	-1,224	-296	-249	121

Merchant Banking

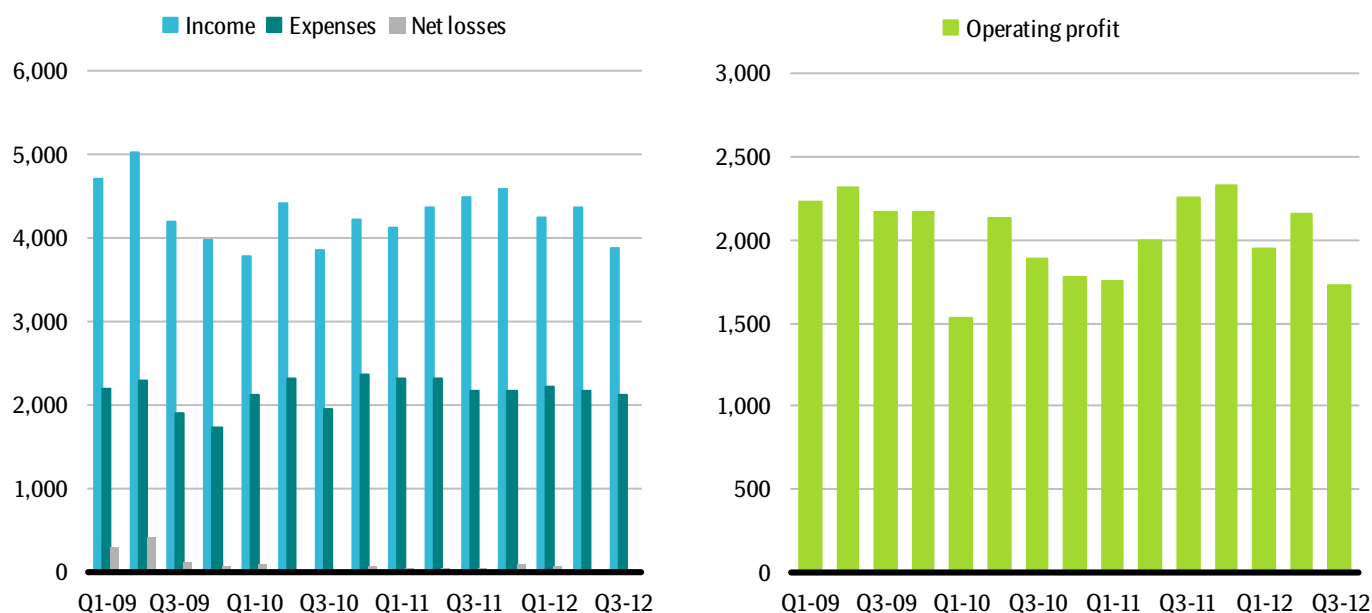
SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	1,852	1,966	1,732	1,885	1,883	2,033	1,899	1,880	1,752
Net fee and commission income	1,281	1,503	1,259	1,342	1,371	1,406	1,239	1,351	1,200
Net financial income	685	607	1,085	995	1,016	904	986	1,074	786
Net other income	44	155	35	135	211	237	111	70	127
Total operating income	3,862	4,231	4,111	4,357	4,481	4,580	4,235	4,375	3,865
Staff costs	-843	-1,084	-1,062	-998	-983	-872	-1,030	-996	-961
Other expenses	-1,066	-1,230	-1,207	-1,269	-1,150	-1,215	-1,142	-1,143	-1,114
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-40	-63	-51	-50	-46	-80	-41	-40	-42
Total operating expenses	-1,949	-2,377	-2,320	-2,317	-2,179	-2,167	-2,213	-2,179	-2,117
Profit before credit losses	1,913	1,854	1,791	2,040	2,302	2,413	2,022	2,196	1,748
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	1	23	3	-3		-1		-6	
Net credit losses	-26	-99	-48	-36	-53	-87	-81	-30	-17
Operating profit	1,888	1,778	1,746	2,001	2,249	2,325	1,941	2,160	1,731

Cost/Income	0.50	0.56	0.56	0.53	0.49	0.47	0.52	0.50	0.55
Business equity, SEK bn	25.8	25.7	25.6	26.6	27.6	27.3	37.5	37.5	37.3
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	21.1	19.9	19.7	21.7	23.5	24.5	15.3	17.1	13.8
-accumulated in the period	20.7	20.5	19.7	20.7	21.7	22.4	15.3	16.1	15.4
RWA - Basel I, SEK m	497	504	510	522	541	535	540	559	546
RWA - Basel II, SEK m	388	387	387	375	369	387	384	366	336
Lending to the public*, SEK bn	412	418	455	462	465	468	474	470	457
Deposits from the public**, SEK bn	358	357	353	395	433	450	390	456	413
FTEs, present	2,365	2,394	2,481	2,485	2,503	2,508	2,506	2,508	2,512

*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

Income, Expenses, Net losses and Operating profit, SEK m



Trading and Capital Markets

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	382	459	293	369	276	412	367	361	282
Net fee and commission income	356	487	396	285	449	439	311	330	393
Net financial income	696	645	1,085	1,041	971	945	1,033	1,066	830
Net other income	-4	-3	2	3	12	4	-1	-4	13
Total operating income	1,430	1,588	1,776	1,698	1,708	1,800	1,710	1,753	1,518
Staff costs	-365	-482	-465	-440	-424	-371	-458	-434	-425
Other expenses	-465	-552	-562	-605	-539	-555	-500	-507	-509
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-9	-9	-27	-30	-26	-52	-26	-25	-24
Total operating expenses	-839	-1,043	-1,054	-1,075	-989	-978	-984	-966	-958
Profit before credit losses	591	545	722	623	719	822	726	787	560
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets			1	1		-1		-2	
Net credit losses		1		-1		-3			
Operating profit	591	546	723	623	719	818	726	785	560

Corporate Banking

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	1,148	1,140	1,093	1,121	1,204	1,224	1,103	1,105	1,130
Net fee and commission income	571	681	489	663	568	602	558	624	464
Net financial income	-27	-66	-35	-53	17	-61	-57	-6	-45
Net other income	38	143	24	121	189	217	104	57	107
Total operating income	1,730	1,898	1,571	1,852	1,978	1,982	1,708	1,780	1,656
Staff costs	-349	-467	-459	-423	-423	-370	-434	-426	-405
Other expenses	-261	-251	-312	-311	-290	-338	-315	-288	-278
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-16	-51	-22	-16	-18	-24	-13	-13	-13
Total operating expenses	-626	-769	-793	-750	-731	-732	-762	-727	-696
Profit before credit losses	1,104	1,129	778	1,102	1,247	1,250	946	1,053	960
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1	29	2	-1		-1		-1	
Net credit losses	-37	-97	-51	-31	-52	-95	-84	-37	-15
Operating profit	1,066	1,061	729	1,070	1,195	1,154	862	1,015	945

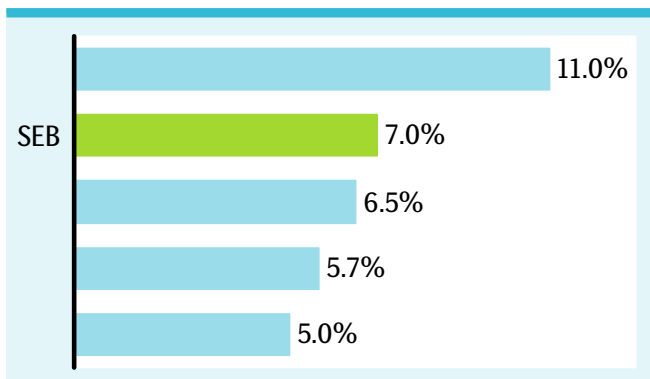
Global Transaction Services

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	321	367	345	396	404	397	428	415	341
Net fee and commission income	355	334	374	394	353	366	370	396	344
Net financial income	16	27	35	7	28	20	11	13	1
Net other income	10	16	9	10	11	15	9	17	5
Total operating income	702	744	763	807	796	798	818	841	691
Staff costs	-128	-135	-137	-137	-137	-129	-138	-136	-131
Other expenses	-340	-427	-332	-353	-321	-323	-327	-347	-328
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-16	-2	-3	-3	-2	-4	-3	-2	-4
Total operating expenses	-484	-564	-472	-493	-460	-456	-468	-485	-463
Profit before credit losses	218	180	291	314	336	342	350	356	228
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	2	-6	-1	-2	-1	2		-3	
Net credit losses	11	-3	4	-4		9	3	7	-2
Operating profit	231	171	294	308	335	353	353	360	226

Nordic leader in investment banking

Market shares Nordic and Baltic stock exchanges

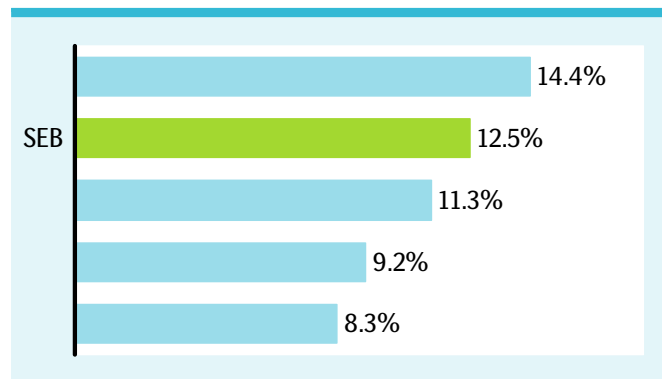
Jan – Sep 2012



Source: The Nordic Stock exchanges

Nordic Syndicated Loans Mandated Lead Arranger

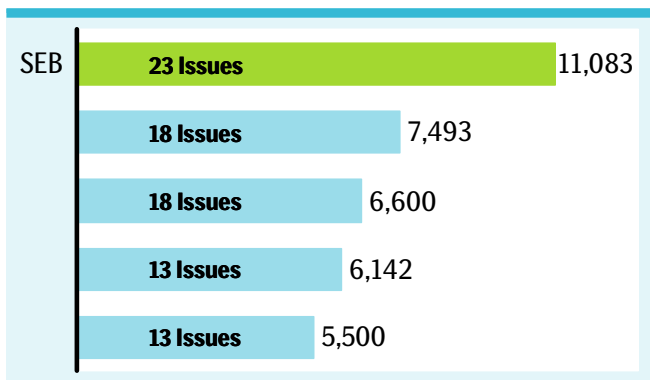
Jan – Sep 2012



Source: Bloomberg

SEK League Tables – Corporate Bonds

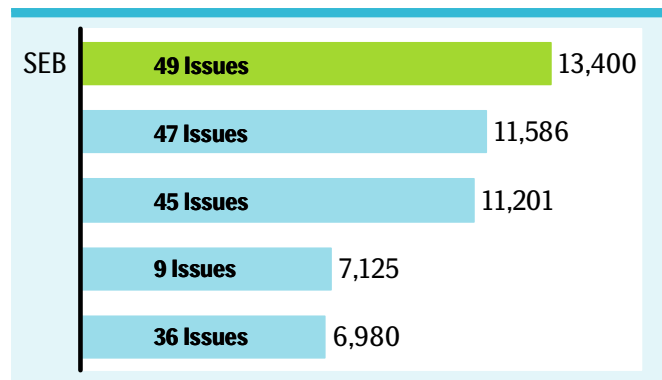
Jan – Sep 2012 (SEK m)



Source: Bloomberg

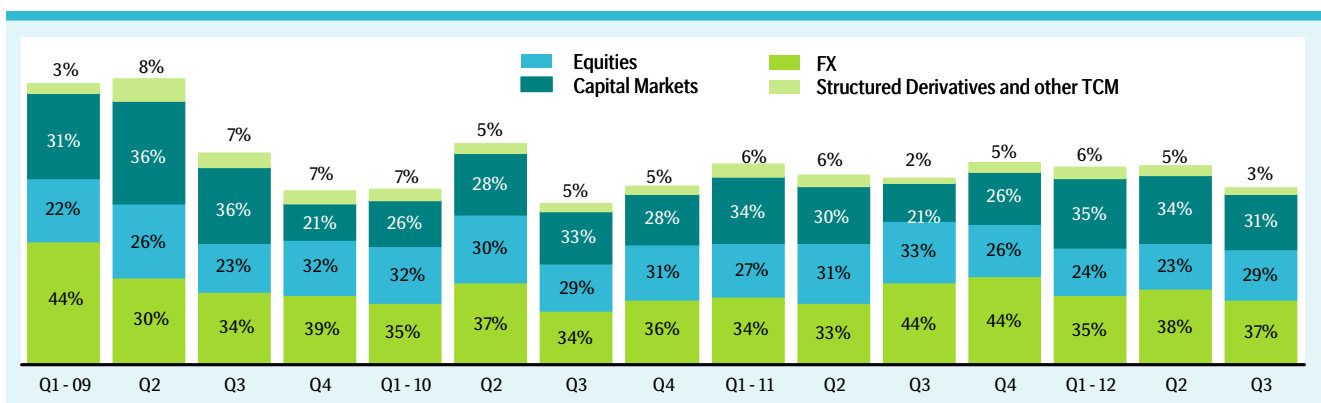
NOK League Tables – Corporate Bonds

Jan – Sep 2012 (NOK m)

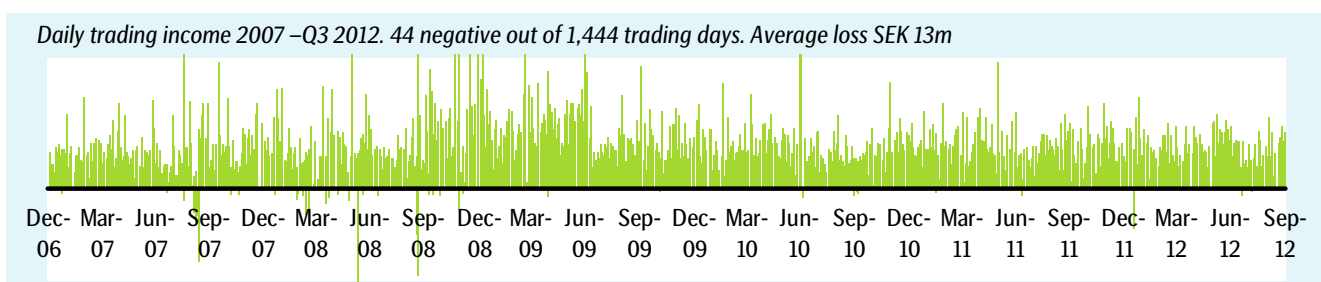


Source: Bloomberg

Trading and Capital Markets, income by main product cluster



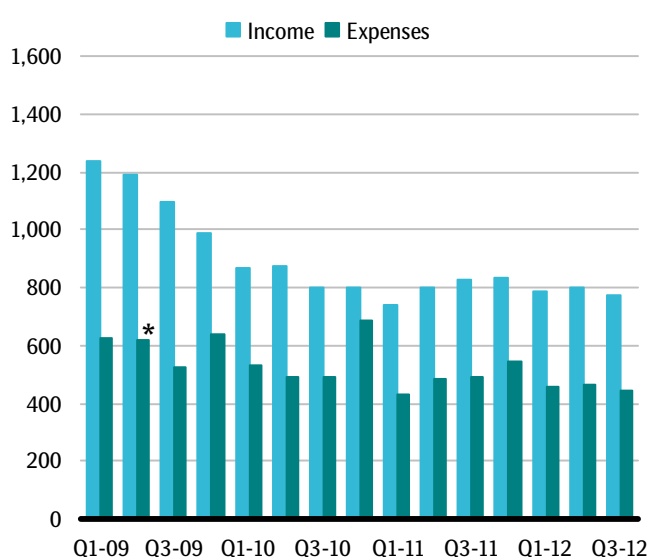
Low risk trading orientation



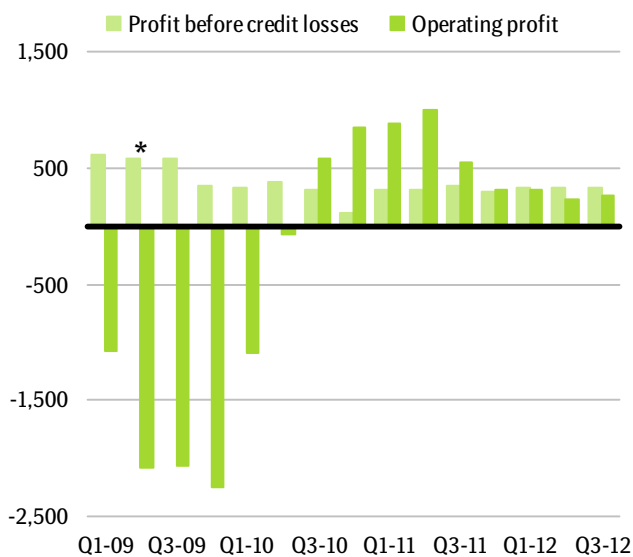
Retail Banking

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	1,263	1,332	1,349	1,436	1,497	1,564	1,674	1,759	1,770
Net fee and commission income	774	848	788	822	740	825	762	801	759
Net financial income	58	74	64	83	74	81	71	90	72
Net other income	14	14	14	40	23	19	13	20	20
Total operating income	2,109	2,268	2,215	2,381	2,334	2,489	2,520	2,670	2,621
Staff costs	-686	-647	-673	-689	-658	-674	-703	-716	-700
Other expenses	-800	-928	-882	-940	-868	-878	-794	-797	-764
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-21	-21	-19	-19	-20	-21	-20	-21	-25
Total operating expenses	-1,507	-1,596	-1,574	-1,648	-1,546	-1,573	-1,517	-1,534	-1,489
Profit before credit losses	602	672	641	733	788	916	1,003	1,136	1,132
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1		1	-1					
Net credit losses	-56	-144	-98	-84	-111	-183	-102	-133	-99
Operating profit	545	528	544	648	677	733	901	1,003	1,033
Cost/Income	0.71	0.70	0.71	0.69	0.66	0.63	0.60	0.57	0.57
Business equity, SEK bn	9.8	9.8	9.9	10.2	10.2	10.4	14.0	13.9	13.9
Return on business equity, per cent									
- isolated in the quarter	16.5	16.0	16.2	18.9	19.6	20.8	19.0	21.4	22.0
- accumulated in the period	14.0	14.5	16.2	17.6	18.3	18.9	19.0	20.2	20.8
RWA - Basel I, SEK m	322	332	291	304	316	329	340	350	357
RWA - Basel II, SEK m	162	168	131	133	135	136	139	115	112
Lending to the public*, SEK bn 1)	386	397	413	434	451	468	482	495	504
Deposits from the public**, SEK bn 2)	166	175	175	182	188	196	200	207	210
FTEs, present 3)	3,430	3,441	3,498	3,596	3,521	3,553	3,583	3,688	3,517
*excluding repos and debt instruments									
** excluding repos									
1) Where of RB Sweden	369	380	397	417	434	451	464	476	486
RB Card	17	17	16	17	17	17	18	19	18
2) Where of RB Sweden	166	175	175	182	188	196	200	207	210
RB Card	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Where of RB Sweden	2,620	2,667	2,725	2,822	2,739	2,774	2,818	2,926	2,750
RB Card	810	774	773	774	782	779	765	762	767

Income, Expenses and Operating profit, SEK m



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



Retail Sweden

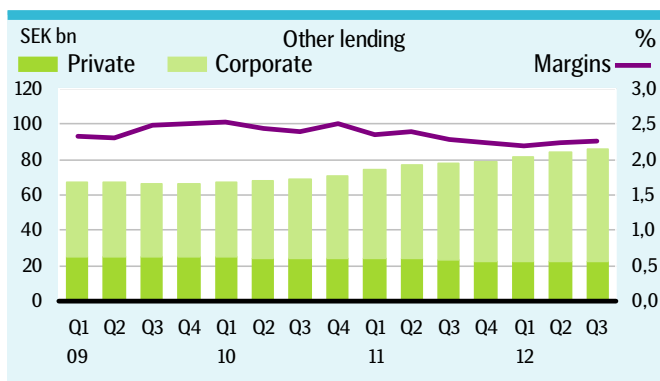
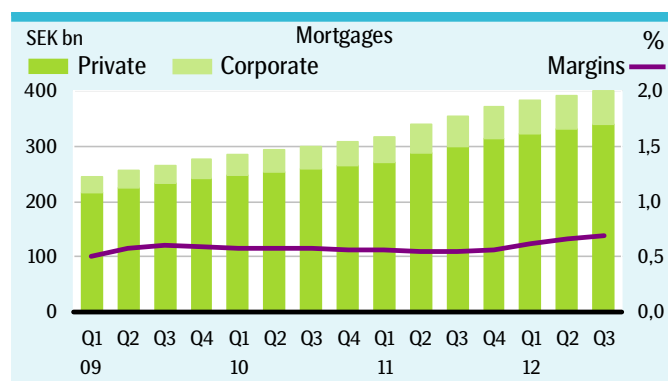
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	1,019	1,095	1,123	1,214	1,262	1,329	1,430	1,490	1,506
Net fee and commission income	363	396	393	386	344	351	367	361	343
Net financial income	58	74	64	83	74	81	71	90	72
Net other income	4	5	15	26	6	4	4	5	5
Total operating income	1,444	1,570	1,595	1,709	1,686	1,765	1,872	1,946	1,926
Staff costs	-491	-472	-498	-509	-490	-502	-526	-537	-523
Other expenses	-640	-756	-706	-759	-701	-701	-613	-606	-599
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-12	-14	-13	-13	-14	-14	-15	-16	-17
Total operating expenses	-1,143	-1,242	-1,217	-1,281	-1,205	-1,217	-1,154	-1,159	-1,139
Profit before credit losses	301	328	378	428	481	548	718	787	787
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets			1	-1					
Net credit losses	-5	-70	-43	-40	-63	-110	-49	-84	-54
Operating profit	296	258	336	387	418	438	669	703	733

Cards

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	244	236	226	222	235	234	244	268	266
Net fee and commission income	403	444	392	416	403	474	387	431	412
Net other income	18	22	3	30	12	24	17	24	17
Total operating income	665	702	621	668	650	732	648	723	695
Staff costs	-195	-175	-175	-179	-168	-173	-177	-179	-177
Other expenses	-160	-178	-176	-178	-169	-185	-181	-190	-165
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-8	-8	-7	-6	-6	-6	-5	-5	-8
Total operating expenses	-363	-361	-358	-363	-343	-364	-363	-374	-350
Profit before credit losses	302	341	263	305	307	368	285	349	345
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1								
Net credit losses	-51	-73	-55	-44	-48	-73	-53	-49	-45
Operating profit	250	268	208	261	259	295	232	300	300

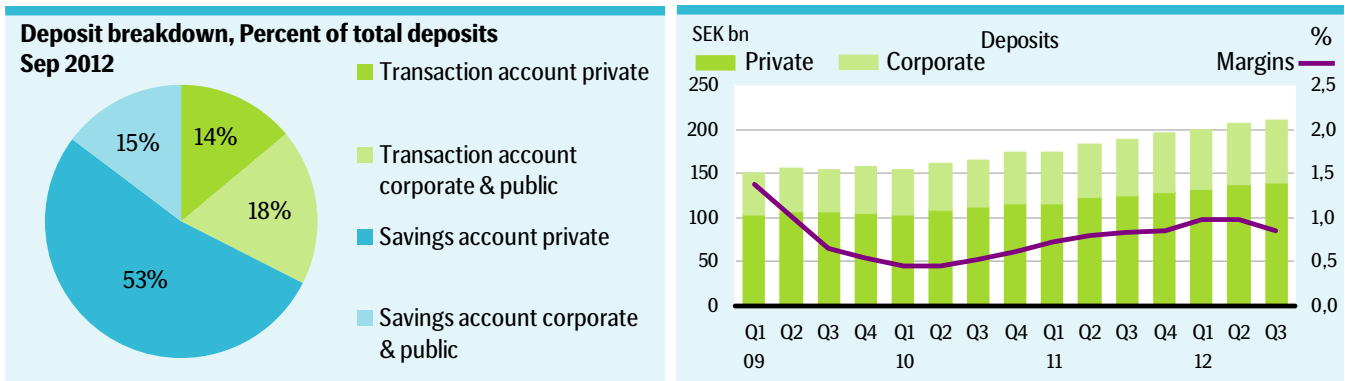
Business volume development by area

Retail Sweden

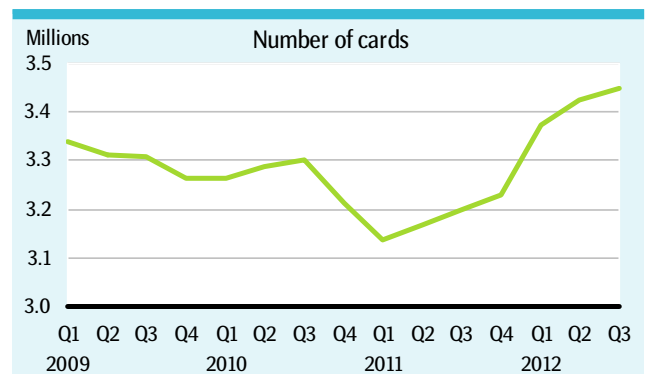
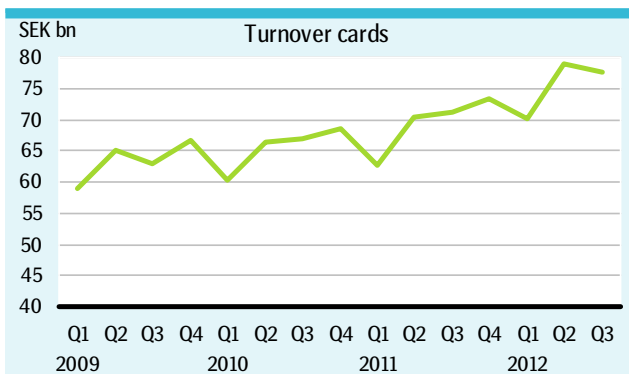


Volumes

Retail Sweden



Cards



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

SEB Kort has the exclusive right to use the:



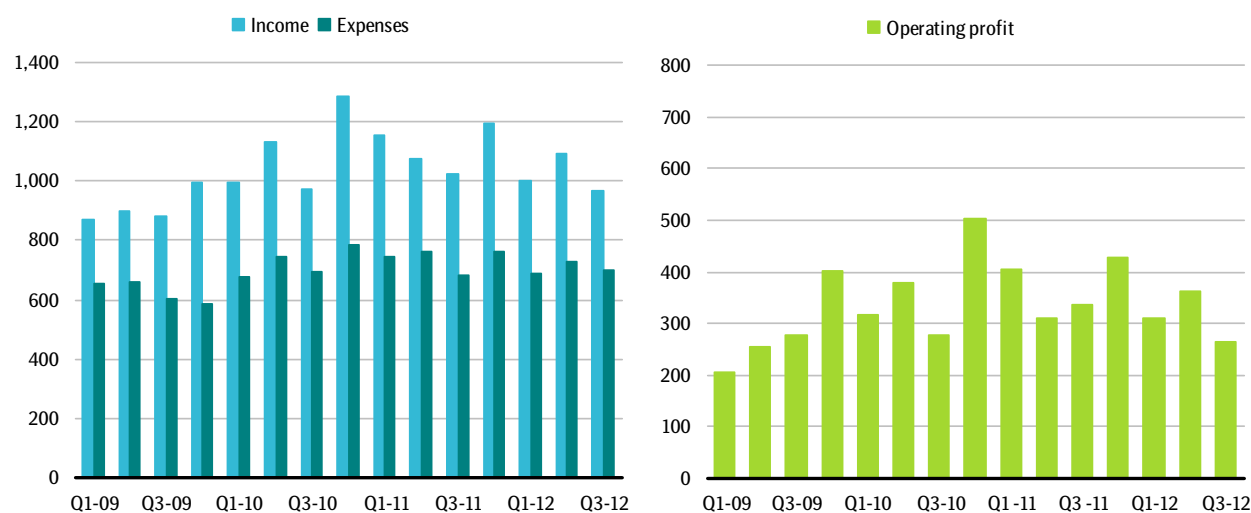
Wealth Management

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	118	136	143	160	166	167	171	179	160
Net fee and commission income	830	1,115	994	865	849	1,009	799	858	774
Net financial income	17	30	15	22	33	17	27	23	36
Net other income	7	4	2	26	-21		2	32	-7
Total operating income	972	1,285	1,154	1,073	1,027	1,193	999	1,092	963
Staff costs	-306	-344	-368	-365	-317	-356	-324	-347	-349
Other expenses	-368	-422	-368	-388	-356	-390	-355	-372	-340
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-20	-23	-12	-10	-10	-17	-11	-11	-10
Total operating expenses	-694	-789	-748	-763	-683	-763	-690	-730	-699
Profit before credit losses	278	496	406	310	344	430	309	362	264
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-1	7	-1	-1	-5	-2	1	1	-1
Operating profit	277	503	405	309	339	428	310	363	263
Cost/Income	0.71	0.61	0.65	0.71	0.67	0.64	0.69	0.67	0.73
Business equity, SEK bn	5.2	5.3	5.0	4.9	5.0	5.1	6.2	6.1	5.8
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	15.2	27.4	23.1	18.0	19.5	24.3	14.8	17.6	13.5
-accumulated in the period	17.8	20.2	23.1	20.6	20.2	21.3	14.8	16.2	15.4
RWA - Basel I, SEK m	25	27	27	27	28	28	30	26	26
RWA - Basel II, SEK m	31	33	32	30	31	32	31	30	27
Lending to the public*, SEK bn	29	32	32	33	34	33	34	34	34
Deposits from the public**, SEK bn	50	47	45	50	52	51	52	55	55
FTEs, present	971	1,005	1,007	1,015	1,002	995	1,005	1,001	964

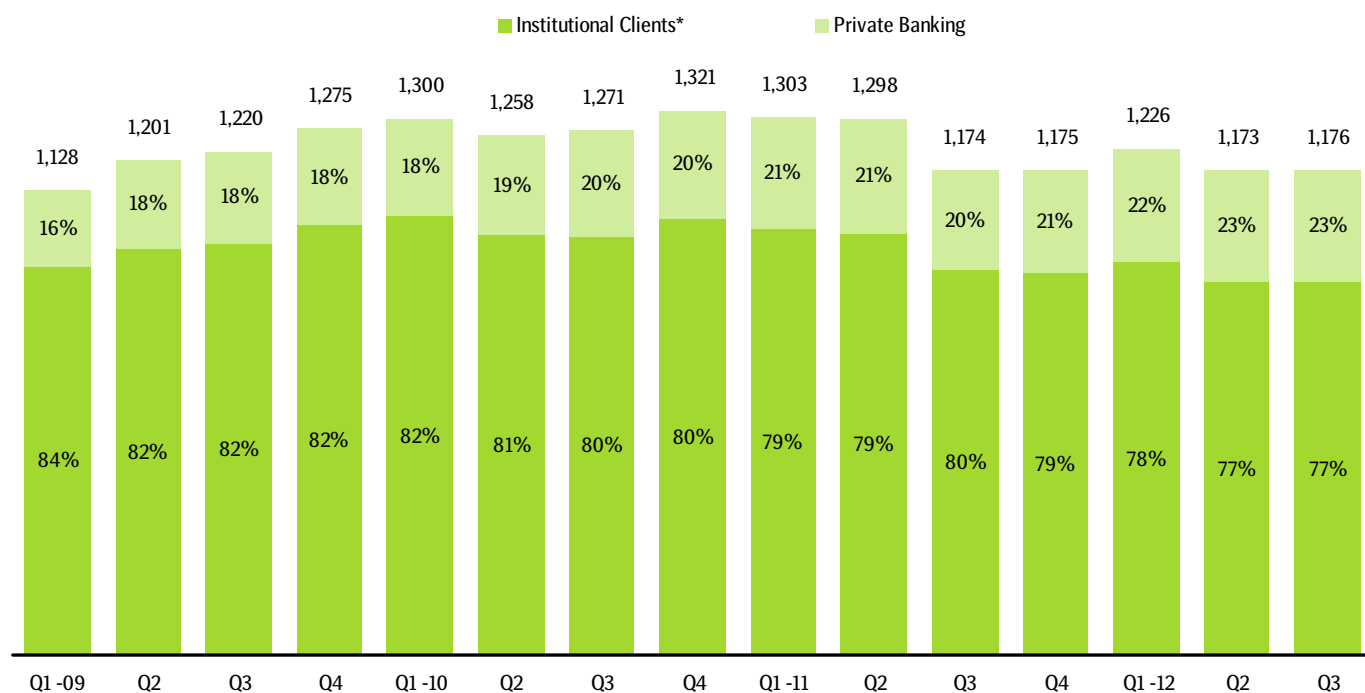
*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

Income, Expenses and Operating profit, SEK m

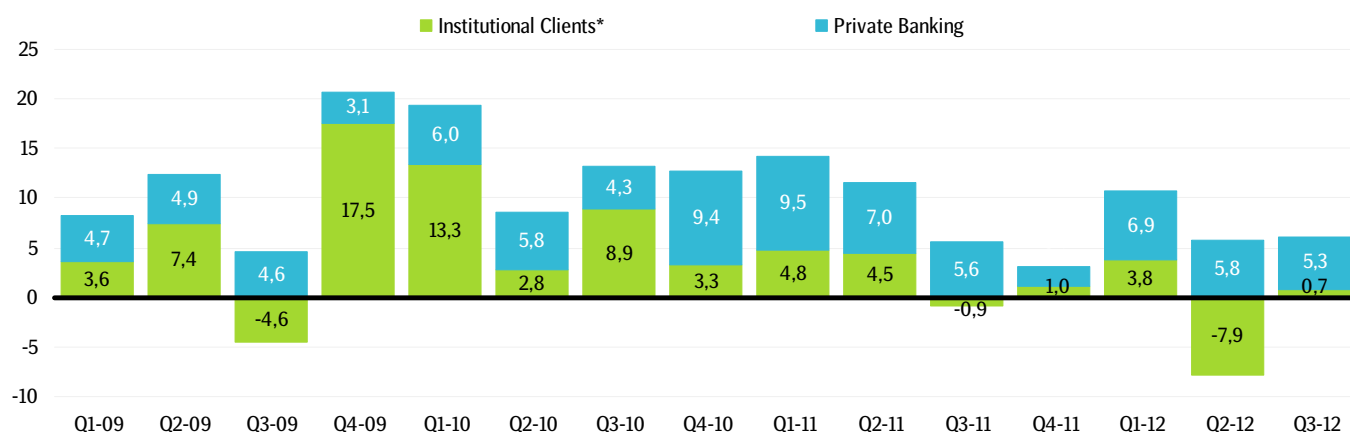


AuM per customer type, SEK bn



* Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Funds

Total net new money per quarter, SEK bn



*Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Fund Sales

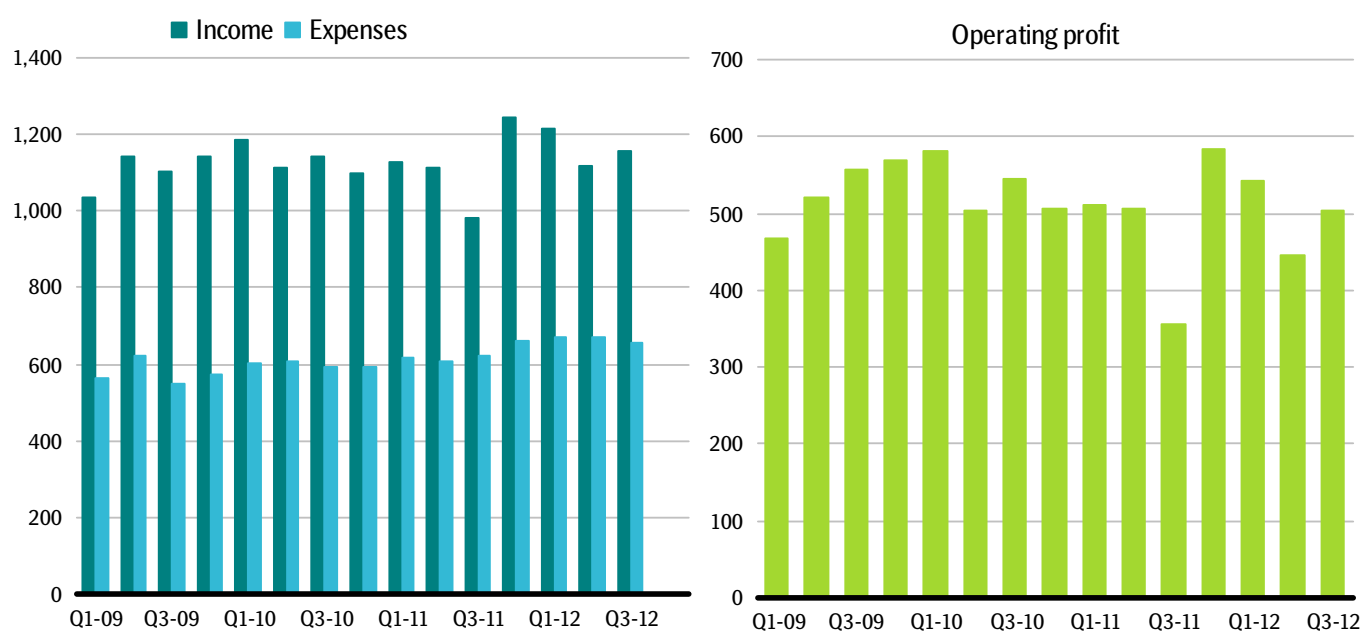
Mutual funds per product type

	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Equity funds	37%	40%	38%	38%	33%	34%	37%	36%	38%
Fixed income funds	27%	23%	25%	25%	27%	27%	20%	29%	27%
Balanced funds	15%	16%	16%	16%	17%	16%	21%	16%	17%
Alternative funds	22%	21%	21%	21%	23%	23%	22%	19%	18%
Total amount (SEK bn)	525	551	551	542	473	453	484	446	442

Life

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	-2	-5	-8	-10	-8	-7	-24	-24	-20
Net life insurance income	1,143	1,106	1,138	1,125	988	1,253	1,239	1,140	1,179
Total operating income	1,141	1,101	1,130	1,115	980	1,246	1,215	1,116	1,159
Staff costs	-276	-278	-292	-305	-289	-307	-308	-307	-294
Other expenses	-150	-141	-135	-111	-137	-153	-136	-136	-137
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-169	-176	-192	-192	-198	-203	-229	-228	-224
Total operating expenses	-595	-595	-619	-608	-624	-663	-673	-671	-655
Operating profit	546	506	511	507	356	583	542	445	504
Change in surplus values, net	376	294	27	545	217	399	83	325	148
Business result	922	800	538	1,052	573	982	625	770	652
Cost/Income ratio	0.52	0.54	0.55	0.55	0.64	0.53	0.55	0.60	0.57
Business equity, SEK bn	6.0	6.0	6.4	6.4	6.4	6.4	6.5	6.5	6.5
Return on business equity, per cent									
- isolated in the quarter	32.0	29.7	28.1	27.9	19.6	32.1	29.0	23.8	27.0
- accumulated in the period	31.9	31.3	28.1	28.0	25.2	26.9	29.0	26.4	26.6
Return on business equity, based on business result, per cent									
- isolated in the quarter	54.1	46.9	29.6	57.9	31.5	54.0	33.5	41.2	34.9
- accumulated in the period	46.6	46.7	29.6	43.7	39.7	43.3	33.5	37.3	36.5
FTEs, present	1,200	1,226	1,237	1,241	1,331	1,323	1,305	1,303	1,323

Income, Expenses and Operating profit, SEK m



Income statement

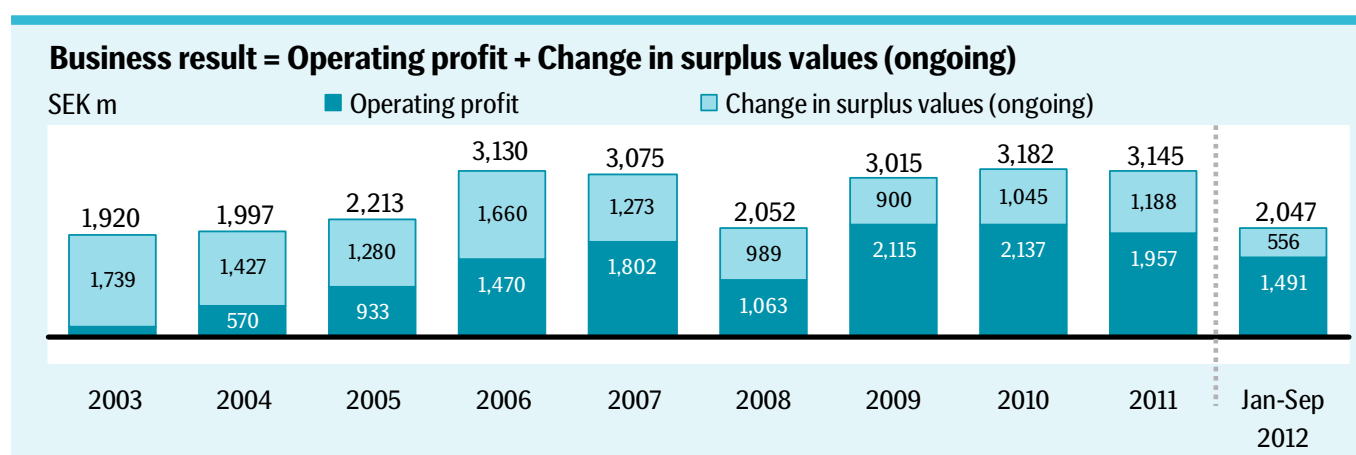
SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Income unit-linked	611	668	632	639	620	645	687	665	659
Income other insurance ¹⁾	392	310	370	332	196	434	381	319	360
Other income	138	123	128	144	164	167	147	132	140
Total operating income	1,141	1,101	1,130	1,115	980	1,246	1,215	1,116	1,159
Operating expenses	-594	-646	-649	-623	-586	-673	-659	-648	-594
Other expenses	-6	-5	0	-9	-10	-8	-1	-3	-2
Change in deferred acquisition costs	5	56	30	24	-28	18	-13	-20	-59
Total expenses	-595	-595	-619	-608	-624	-663	-673	-671	-655
Operating profit	546	506	511	507	356	583	542	445	504
Change in surplus value, net	376	294	27	545	217	399	83	325	148
Business result	922	800	538	1,052	573	982	625	770	652
Financial effects due to market fluctuations	180	686	-455	-224	-1,588	370	882	275	116
Change in assumptions	24	-323	-24	36	0	-191	3	141	184
Total result	1,126	1,163	59	864	-1,015	1,161	1,510	1,186	952
Business equity	6,000	6,000	6,400	6,400	6,400	6,400	6,500	6,500	6,500
Return on business equity ²⁾	32.0	29.7	28.1	27.9	19.6	32.1	29.0	23.8	27.0
Premium income, gross	6,698	7,752	8,549	6,850	6,212	7,323	7,149	6,624	6,136
Expense ratio, % ³⁾	8.9	8.3	7.6	9.1	9.4	9.2	9.2	9.8	9.7
Operating profit by business area									
SEB Trygg Liv, Sweden	359	408	388	329	268	329	346	286	325
SEB Pension, Denmark	151	61	114	160	110	191	139	161	145
SEB Life & Pension, International	50	38	20	17	-10	64	81	18	58
Other including central functions etc	-14	-1	-11	1	-12	-1	-24	-20	-24
	546	506	511	507	356	583	542	445	504

¹⁾ Effect of guarantee commitments in traditional insurance in Sweden

12 50 15 -21 -73 26 25 1 3

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

³⁾ Operating expenses as percentage of premium income



Sales volume insurance (weighted*)

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Total	10,699	12,314	11,933	11,601	8,562	10,041	10,405	9,881	8,651
Traditional life and sickness/health insurance	1,548	1,938	1,408	1,928	1,690	1,717	1,775	1,697	1,482
Unit-linked insurance	9,151	10,376	10,525	9,673	6,872	8,324	8,630	8,184	7,169
<i>Corporate as per cent of total</i>	72%	66%	58%	70%	74%	71%	71%	78%	80%
SEB Trygg Liv Sweden	7,032	7,804	7,026	6,649	4,854	5,252	5,412	5,199	4,086
Traditional life and sickness/health insurance	322	403	322	366	405	303	354	332	257
Unit-linked insurance	6,710	7,401	6,704	6,283	4,449	4,949	5,058	4,867	3,829
<i>Corporate as per cent of total</i>	73%	66%	61%	69%	75%	75%	80%	83%	84%
SEB Pension Denmark	2,579	3,146	2,845	3,678	2,942	3,165	3,429	3,289	3,517
Traditional life and sickness insurance	1,126	1,338	955	1,375	1,201	1,231	1,282	1,187	1,081
Unit-linked insurance	1,453	1,808	1,890	2,303	1,741	1,934	2,147	2,102	2,436
<i>Corporate as per cent of total</i>	88%	80%	76%	87%	87%	86%	80%	88%	91%
SEB Life & Pension International	1,088	1,364	2,062	1,274	766	1,624	1,564	1,393	1,048
Traditional life and sickness insurance	100	197	131	187	84	183	139	178	144
Unit-linked insurance	988	1,167	1,931	1,087	682	1,441	1,425	1,215	904
<i>Corporate as per cent of total</i>	32%	31%	26%	23%	19%	29%	20%	35%	31%

* Single premiums + regular premiums times ten

Premium income and Assets under management

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Premium income: Total	6,698	7,752	8,549	6,850	6,212	7,323	7,149	6,624	6,136
Traditional life and sickness/health insurance	1,332	1,959	1,301	1,886	1,486	2,023	1,616	1,601	1,349
Unit-linked insurance	5,366	5,793	7,248	4,964	4,726	5,300	5,533	5,023	4,787
SEB Trygg Liv Sweden	3,882	4,290	4,743	3,823	3,316	3,470	3,727	3,246	3,119
Traditional life and sickness/health insurance	517	651	607	505	451	654	555	490	457
Unit-linked insurance	3,365	3,639	4,136	3,318	2,865	2,816	3,172	2,756	2,662
SEB Pension Denmark	1,943	2,326	1,795	1,904	2,005	2,267	1,898	2,064	2,019
Traditional life and sickness/health insurance	738	1,199	616	1,297	959	1,260	982	1,003	807
Unit-linked insurance	1,205	1,127	1,179	607	1,046	1,007	916	1,061	1,212
SEB Life & Pension International	873	1,136	2,011	1,123	891	1,586	1,524	1,314	998
Traditional life and sickness/health insurance	77	109	78	84	76	109	79	108	85
Unit-linked insurance	796	1,027	1,933	1,039	815	1,477	1,445	1,206	913
Assets under management:* Total	413,600	424,100	425,100	427,100	416,200	420,000	434,300	428,800	435,900
Traditional life and sickness/health insurance**	244,600	244,600	245,600	247,000	233,300	233,200	236,700	234,100	235,500
Unit-linked insurance	169,000	179,500	179,500	180,100	182,900	186,800	197,600	194,700	200,400
SEB Trygg Liv Sweden	292,600	303,900	302,900	302,400	281,300	287,900	299,800	294,300	301,600
Traditional life and sickness/health insurance**	164,800	168,100	168,700	167,800	158,500	160,800	165,300	162,700	166,300
Unit-linked insurance	127,800	135,800	134,200	134,600	122,800	127,100	134,500	131,600	135,300
SEB Pension Denmark	93,700	91,400	92,400	95,200	90,400	88,600	89,200	89,400	88,200
Traditional life and sickness/health insurance	78,700	75,400	75,800	78,000	73,600	71,200	70,200	70,100	68,000
Unit-linked insurance	15,000	16,000	16,600	17,200	16,800	17,400	19,000	19,300	20,200
SEB Life & Pension International	27,300	28,800	29,800	29,500	44,500	43,500	45,300	45,100	46,100
Traditional life and sickness/health insurance	1,100	1,100	1,100	1,200	1,200	1,200	1,200	1,300	1,200
Unit-linked insurance	26,200	27,700	28,700	28,300	43,300	42,300	44,100	43,800	44,900

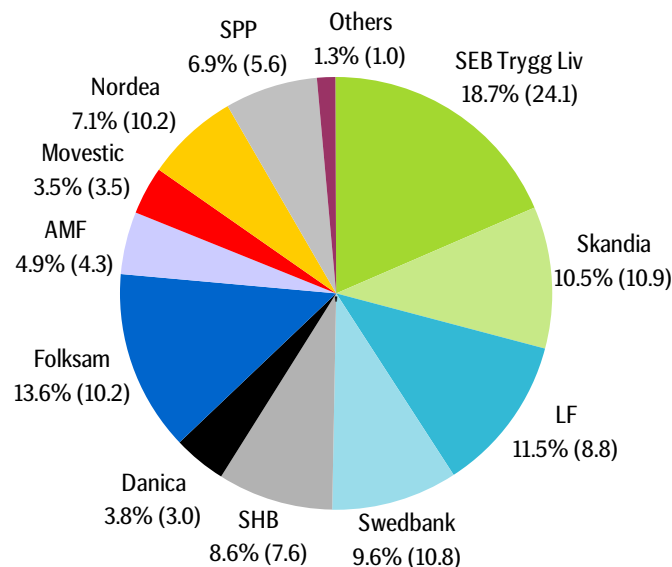
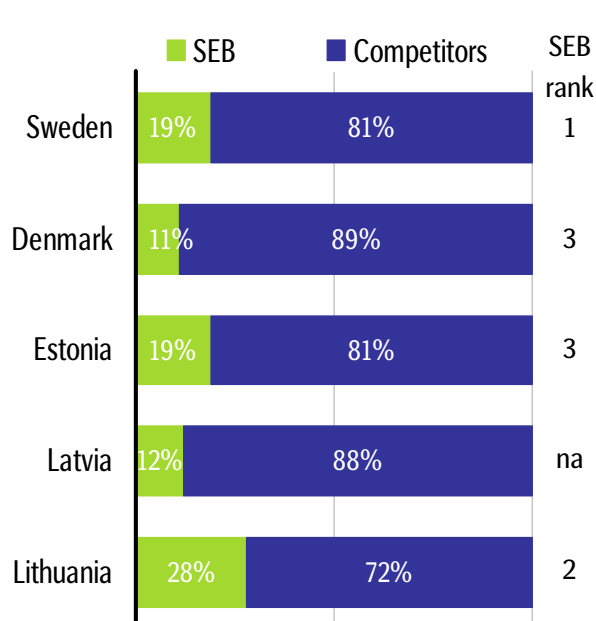
* rounded to whole 100 millions.

** including Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

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

Sweden: 12 months to June 2012
 Denmark: full year 2011 competitive market
 Baltics: Jan-Aug 2012

Sweden: 12 months to June 2012 (2011)



Source: Svensk Försäkring (Swedish insurance federation)

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

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

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

Surplus values

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

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

Embedded value

SEK m	31 Dec 2009	31 Dec 2010	31 Dec 2011	30 Sep 2012
Equity ¹⁾	8,594	8,780	9,322	9,510
Surplus values	14,928	16,318	15,583	18,082
¹⁾ Dividend paid to the parent company during the period	-1,850	-1,000	-850	-700

Surplus value accounting

SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Surplus values, opening balance	15,184	15,698	16,318	15,799	16,563	15,087	15,583	16,456	17,844
Adjustment opening balance ¹⁾	6		-56	341	-126	22	-66	714	-12
Present value of new sales ²⁾	370	422	342	408	229	339	243	403	303
Return/realised value on policies from previous periods	-160	-163	-142	-275	-41	-338	-196	-209	-229
Actual outcome compared to assumptions ³⁾	171	91	-143	436	1	416	18	103	21
Change in surplus values ongoing business, gross	381	350	57	569	189	417	65	297	95
Capitalisation of acquisition costs for the period	-165	-222	-214	-207	-160	-208	-203	-194	-153
Amortisation of capitalised acquisition costs	160	166	184	183	188	190	216	214	212
Change in deferred front end fees							5	8	-6
Change in surplus values ongoing business, net ⁴⁾	376	294	27	545	217	399	83	325	148
Financial effects due to short term market fluctuations ⁵⁾	180	686	-455	-224	-1,588	370	882	275	116
Change in assumptions ⁶⁾	24	-323	-24	36		-191	3	141	184
Total change in surplus values	580	657	-452	357	-1,371	578	968	741	448
Exchange rate differences etc	-72	-37	-11	66	21	-104	-29	-67	-198
Surplus values, closing balance ⁷⁾	15,698	16,318	15,799	16,563	15,087	15,583	16,456	17,844	18,082
Most important assumptions (Swedish unit-linked which represent 66 per cent of the surplus value), per cent.									
Discount rate						7.0	7.0	7.0	7.0
Surrender of endowment insurance contracts:						1 / 8 /	1 / 8 /	1 / 8 /	1 / 8 /
contracts signed within 1 year / 1-4 years						17 / 15 /	17 / 15 /	17 / 15 /	17 / 15 /
/ 5 years / 6 years / thereafter						10	10	10	10
Lapse rate of regular premiums, unit-linked						12	12	11	11
Growth in fund units, gross before fees and taxes						5.0	5.0	5.0	5.0
Inflation CPI / Inflation expenses						2 / 3	2 / 3	2 / 3	2 / 3
Expected return on solvency margin						4	3	3	3
Right to transfer policy, unit-linked						2	2	2	2
Mortality						The Group's experience			
Sensitivity to changes in assumptions (total division).									
Change in discount rate +1 per cent						-1,536	-1,722	-1,821	-1,840
" -1 per cent						1,895	2,012	2,128	2,148
Change in value growth +1 per cent						2,689	2,014	2,006	2,016
of investment assets -1 per cent						-2,747	-1,771	-2,018	-2,077

¹⁾ Effects from adjustments of the calculation method. Q1 2012 is also related to the previously not included subsidiary SEB Life International. Q2-3 2011 is related to previously not included products in Denmark.

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

³⁾ The reported actual outcome of contracts signed can be placed in relation to the operative assumptions that were made. Thus, the value of the deviations can be estimated. The most important components consist of extensions of contracts as well as cancellations. However, the actual income and administrative expenses are included in full in the operating result.

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

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

⁶⁾ In 2012 lower assumed expenses and bonus rate in Denmark both had a positive effect but a higher assumed surrender rate for "Kapitalpension" policies in Sweden had a negative effect. In Q4 2011 a lowering of the discount rate had a positive effect of some SEK 800m but lower expected growth in fund values had a negative effect of some SEK 300m and higher frequency of surrenders, lapse and transfers had a negative effect of some SEK 700m.

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

Baltic

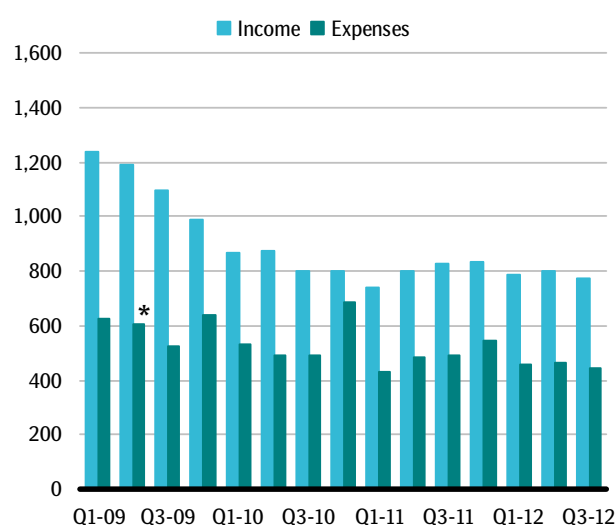
SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Net interest income	454	492	456	486	524	514	472	462	439
Net fee and commission income	251	235	209	240	218	227	211	231	234
Net financial income	69	60	80	89	92	104	113	108	103
Net other income	28	11	-5	-12	-5	-11	-7	-1	-4
Total operating income	802	798	740	803	829	834	789	800	772
Staff costs	-177	-163	-146	-187	-177	-189	-171	-175	-162
Other expenses	-292	-290	-250	-263	-278	-322	-251	-259	-249
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-20	-235	-32	-33	-33	-35	-33	-31	-32
Total operating expenses	-489	-688	-428	-483	-488	-546	-455	-465	-443
Profit before credit losses	313	110	312	320	341	288	334	335	329
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		-4	2	-2	2		1	2	5
Net credit losses	273	736	572	679	202	32	-24	-108	-70
Operating profit	586	842	886	997	545	320	311	229	264
Cost/Income	0.61	0.86	0.58	0.60	0.59	0.65	0.58	0.58	0.57
Business equity, SEK bn	11.8	11.8	8.3	8.0	8.0	8.2	8.1	7.7	7.5
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	17.3	25.7	37.3	44.1	24.4	14.4	14.0	10.9	12.6
-accumulated in the period	negative	2.2	37.3	40.7	35.3	30.0	14.0	12.5	12.6
RWA - Basel I, SEK m	95	91	90	92	96	92	90	90	87
RWA - Basel II, SEK m	84	79	77	81	82	78	76	77	76
Lending to the public*, SEK bn 1)	106	101	101	103	105	101	98	99	96
Deposits from the public**, SEK bn 2)	56	57	56	58	60	66	66	66	64
FTEs, present 3)	3,206	3,203	3,200	3,179	3,109	3,061	3,026	2,986	2,904

*excluding repos and debt instruments

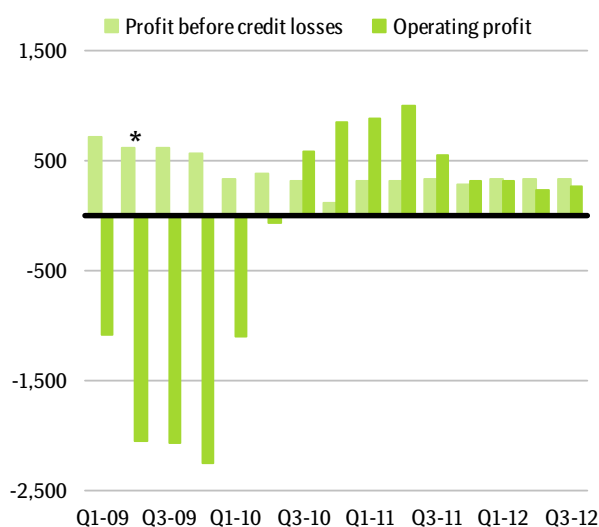
** excluding repos

1) Where of Baltic Estonia	33	32	32	33	33	31	31	31	30
Baltic Latvia	26	24	24	25	25	25	24	26	26
Baltic Lithuania	47	45	45	45	47	45	44	44	42
2) Where of Baltic Estonia	19	20	20	21	23	22	22	22	21
Baltic Latvia	13	12	12	12	12	13	13	13	13
Baltic Lithuania	24	25	24	25	25	31	31	31	30
3) Where of Baltic Estonia	1,000	986	980	968	921	890	874	862	838
Baltic Latvia	855	862	877	887	882	861	879	866	836
Baltic Lithuania	1,337	1,339	1,322	1,305	1,281	1,284	1,247	1,231	1,202

Income, Expenses and Operating profit, SEK m



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



Baltic Estonia

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	139	153	151	156	174	162	152	154	140
Net fee and commission income	76	74	66	83	68	66	64	69	69
Net financial income	9	-6	12	14	17	21	17	16	15
Net other income	2	11	2	1	2		1	1	3
Total operating income	226	232	231	254	261	249	234	240	227
Staff costs	-58	-41	-52	-59	-56	-45	-50	-52	-47
Other expenses	-85	-70	-78	-82	-81	-77	-74	-69	-70
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-4	-5	-3	-3	-4	-4	-3	-3	-3
Total operating expenses	-147	-116	-133	-144	-141	-126	-127	-124	-120
Profit before credit losses	79	116	98	110	120	122	107	116	107
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	10	162	17	122	63	22	32	1	-20
Operating profit	89	278	115	232	183	144	139	117	87

Baltic Latvia

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	145	149	134	135	147	152	129	126	128
Net fee and commission income	54	52	49	60	48	52	51	57	55
Net financial income	28	33	30	29	26	36	52	31	35
Net other income	1	2	-1	-1	-1	-10	-1	4	1
Total operating income	228	236	212	223	220	230	231	218	219
Staff costs	-48	-62	-33	-53	-51	-63	-49	-51	-48
Other expenses	-70	-99	-53	-64	-69	-75	-64	-72	-56
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-7	-10	-6	-5	-6	-5	-5	-5	-4
Total operating expenses	-125	-171	-92	-122	-126	-143	-118	-128	-108
Profit before credit losses	103	65	120	101	94	87	113	90	111
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		-5		-4		-1			
Net credit losses	109	275	183	157	52	1	-56	-70	-70
Operating profit	212	335	303	254	146	87	57	20	41

Baltic Lithuania

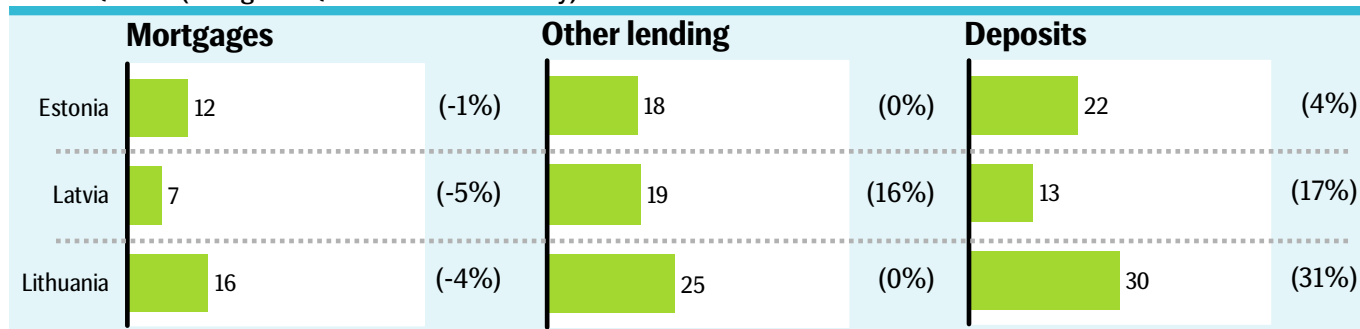
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Net interest income	171	193	173	199	209	208	198	187	177
Net fee and commission income	121	109	94	98	102	109	97	104	111
Net financial income	31	32	38	45	50	48	45	60	53
Net other income	25	1	-2	-10	-3	6	-1		-1
Total operating income	348	335	303	332	358	371	339	351	340
Staff costs	-68	-57	-58	-71	-66	-79	-69	-68	-64
Other expenses	-134	-120	-117	-117	-125	-168	-112	-112	-121
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-8	-218	-21	-21	-21	-21	-20	-18	-17
Total operating expenses	-210	-395	-196	-209	-212	-268	-201	-198	-202
Profit before credit losses	138	-60	107	123	146	103	138	153	138
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	154	298	372	401	86	8		-39	20
Operating profit	292	238	479	524	232	111	138	114	158

Baltic real estate holding companies

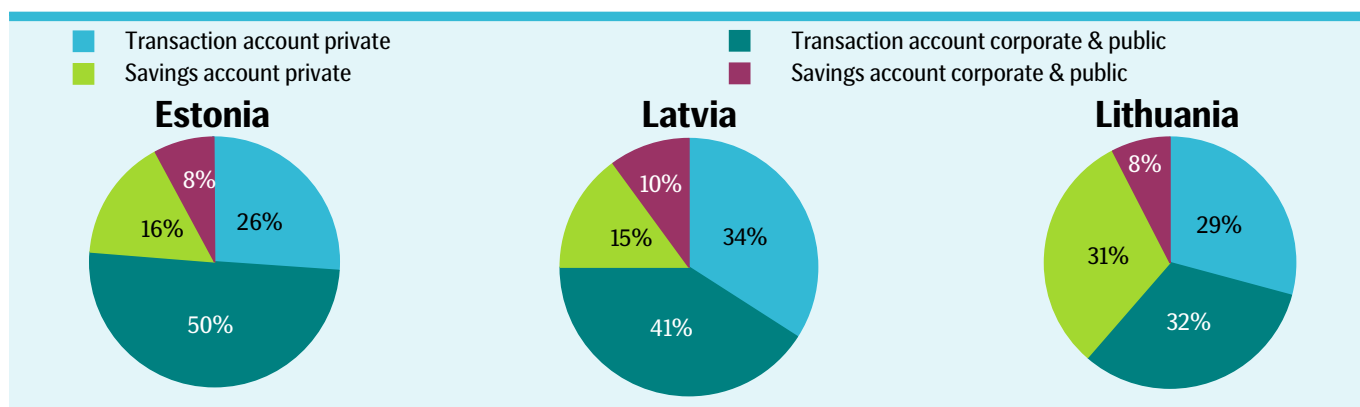
SEK m	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012
Total operating income	-1	-5	-5	-7	-8	-13	-13	-12	-12
Total operating expenses	-7	-5	-7	-9	-9	-12	-11	-12	-15
Profit before credit losses	-8	-10	-12	-16	-17	-25	-24	-24	-27
Operating profit	-8	-8	-10	-14	-16	-23	-23	-22	-22

Business volume development by area

SEK bn Q3 2012 (change vs. Q3 2011 in local currency)

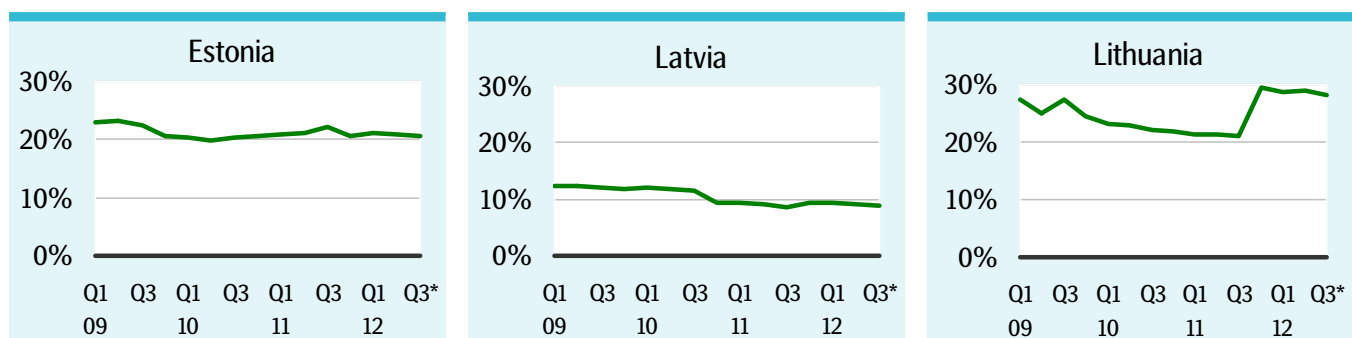


Deposit breakdown, Per cent of total deposits, Sep 2012



Deposit market shares

SEK bn

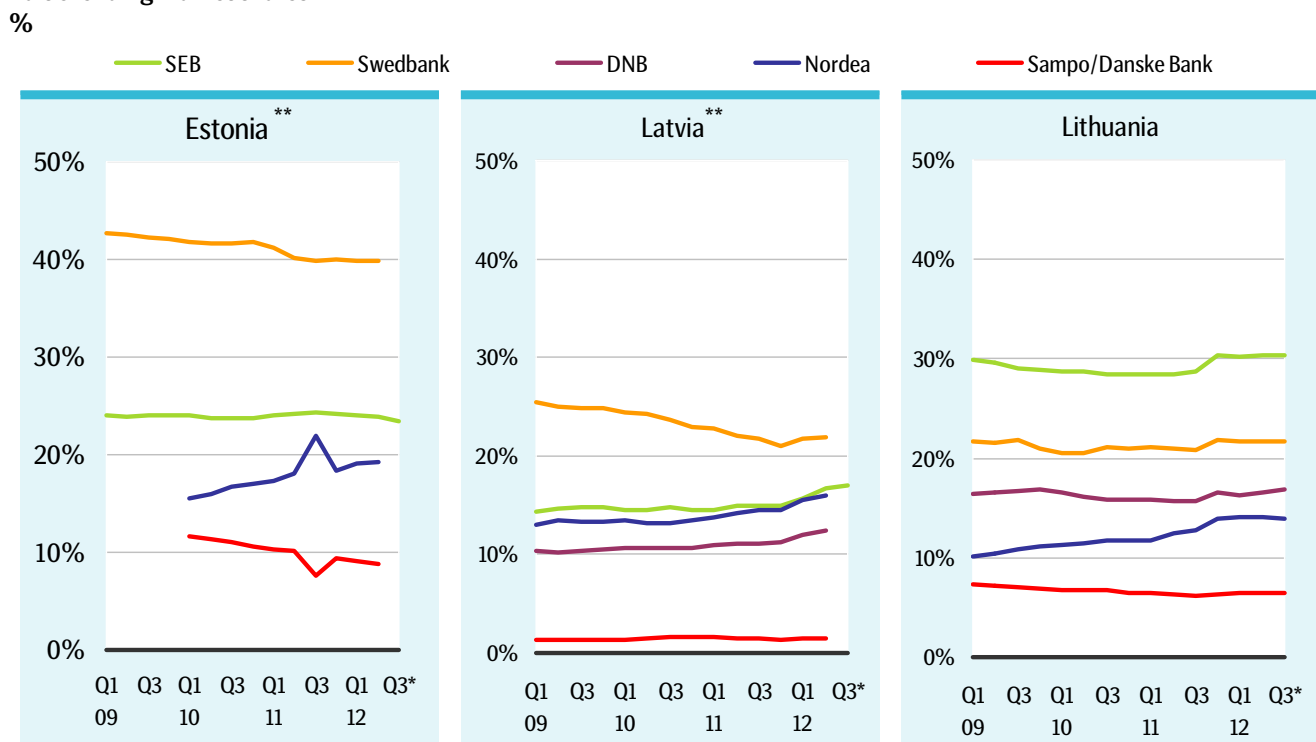


* Q3 Figures are August 2012

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

Baltic countries

Baltic lending market shares



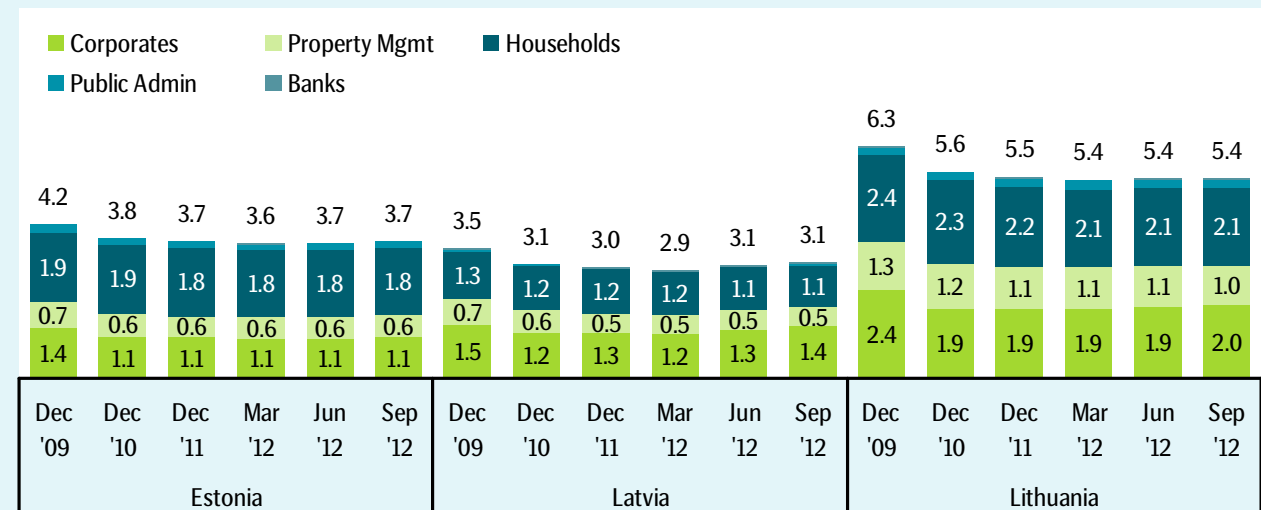
* Q3 Figures are August 2012

** Competitors' Q3 2012 volumes not available at time of publication

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

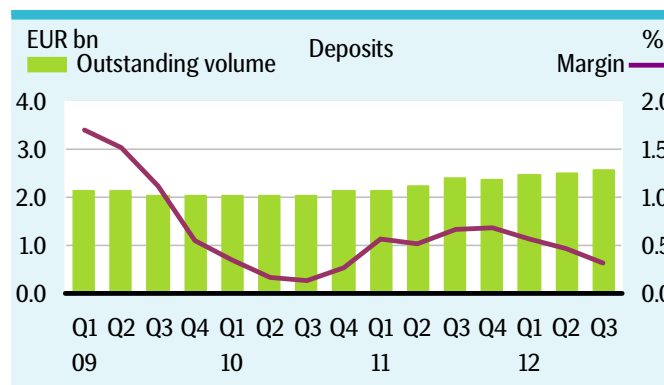
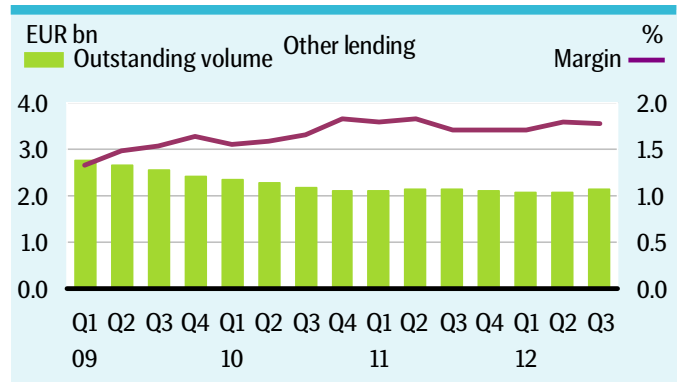
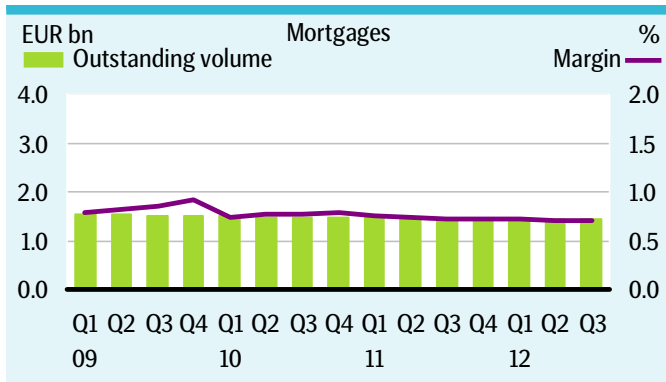
Loan portfolio

Baltic countries, EUR bn

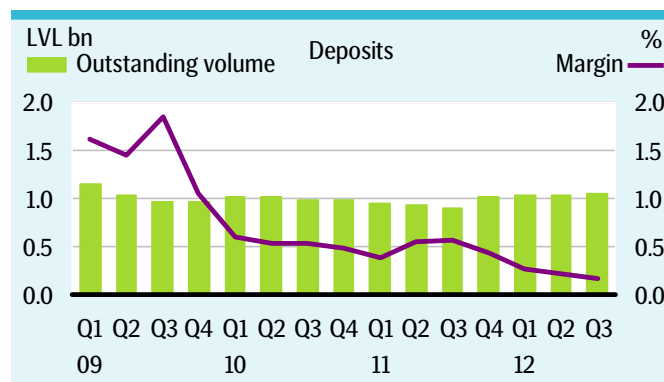
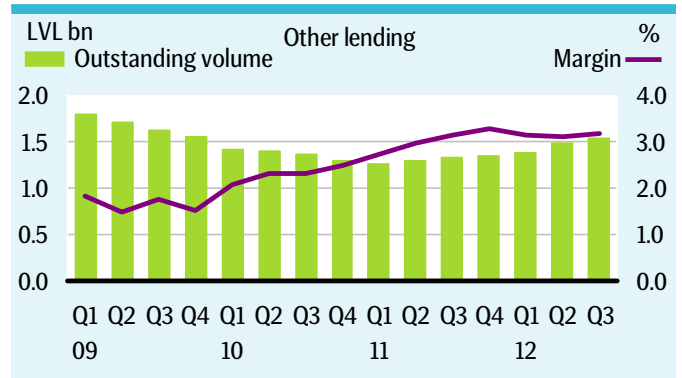
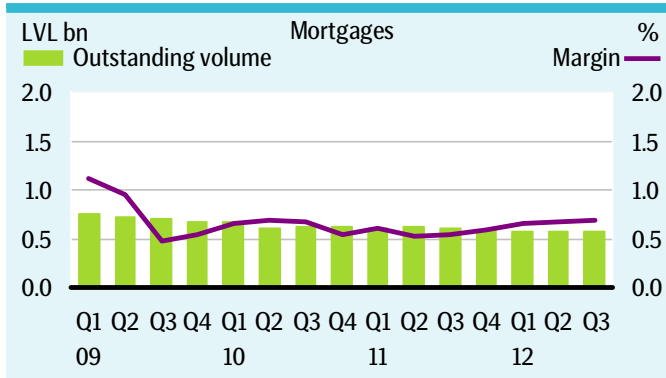


Volumes

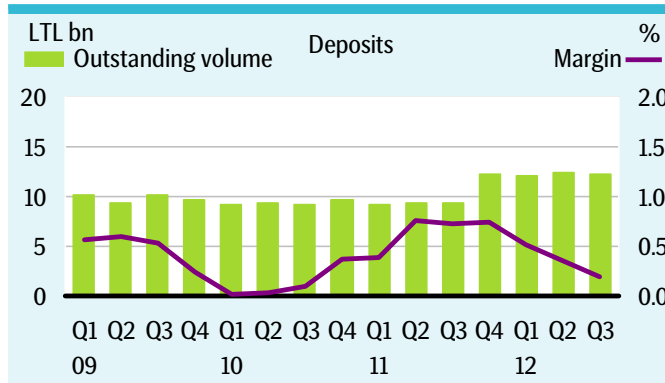
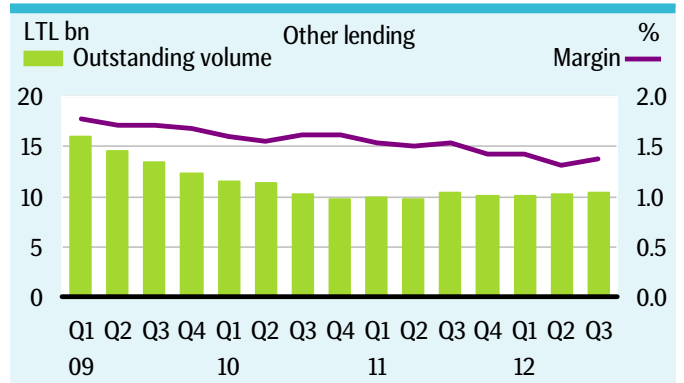
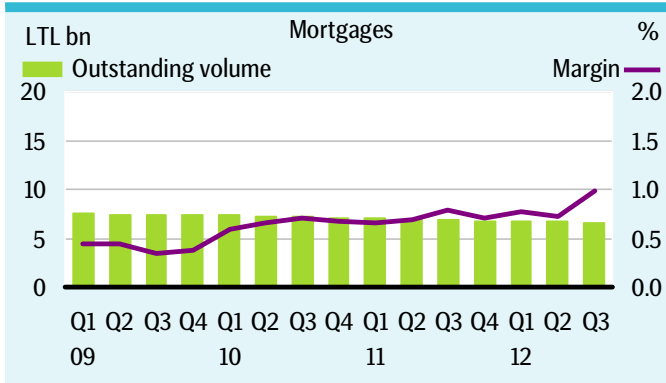
Baltic Estonia, EUR



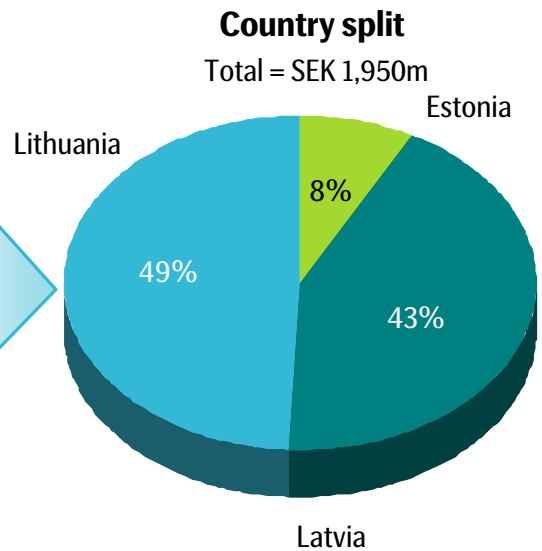
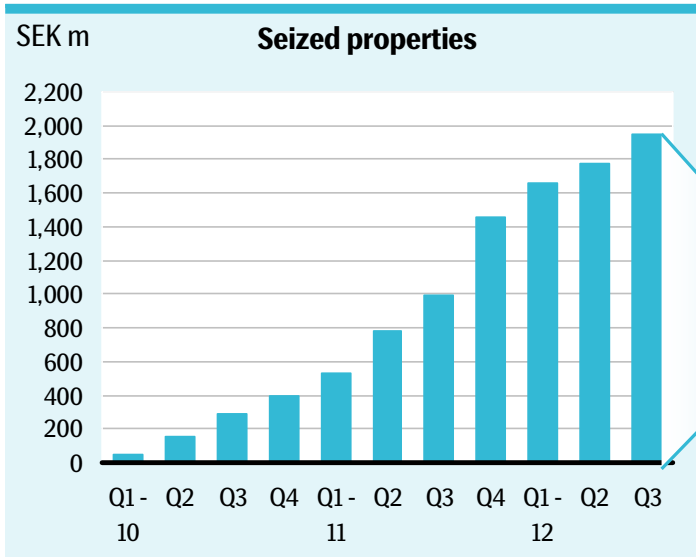
Baltic Latvia, LVL



Baltic Lithuania, LTL



Baltic real estate holding companies



SEB Group by geography

Sweden

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	4,870	5,613	5,400	6,096	5,352	5,414	5,414	5,581	5,607
Total operating expenses	-3,346	-3,610	-3,893	-4,104	-3,503	-3,836	-3,552	-3,562	-3,464
Profit before credit losses	1,524	2,003	1,507	1,992	1,849	1,578	1,862	2,019	2,143
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets			1	-2		1			-3
Net credit losses	4	-125	-125		-94	-218	-108	-123	-53
Operating profit	1,528	1,878	1,383	1,990	1,755	1,361	1,754	1,896	2,087

Norway

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	649	749	701	753	640	812	861	862	741
Total operating expenses	-301	-374	-266	-299	-281	-318	-351	-348	-329
Profit before credit losses	348	375	435	454	359	494	510	514	412
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-24	-31	-35	-20	-13	-26	-47	26	-41
Operating profit	324	344	400	434	346	468	463	540	371

Denmark

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	731	723	708	706	723	772	749	809	697
Total operating expenses	-364	-440	-384	-387	-357	-367	-360	-374	-334
Profit before credit losses	367	283	324	319	366	405	389	435	363
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets						1			
Net credit losses	-31	-37	-15	-13	-26	-12	-19	-12	-12
Operating profit	336	246	309	306	340	394	370	423	351

Finland

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	319	349	338	338	330	366	347	398	327
Total operating expenses	-150	-183	-160	-174	-144	-168	-145	-182	-145
Profit before credit losses	169	166	178	164	186	198	202	216	182
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-1								
Net credit losses		-2		-2	-2	2	-1	-1	-2
Operating profit	168	164	178	162	184	200	201	215	180

Germany*

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	742	760	742	874	786	860	750	799	689
Total operating expenses	-1,236	-500	-471	-455	-513	-426	-467	-414	-488
Profit before credit losses	-494	260	271	419	273	434	283	385	201
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-2	29	3			-2			
Net credit losses	-24	-43	21	-41	-18	-12	1	-33	4
Operating profit	-520	246	295	378	255	420	284	352	205

*Excluding centralised Treasury operations

Restructuring costs amounted to EUR 80m in Q3 2010.

Estonia

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	283	290	272	312	301	329	310	302	293
Total operating expenses	-153	-125	-145	-151	-147	-147	-138	-139	-128
Profit before credit losses	130	165	127	161	154	182	172	163	165
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		1	2	1	1			1	1
Net credit losses	10	162	17	122	63	22	32	1	-20
Operating profit	140	328	146	284	218	204	204	165	146

Latvia

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	260	273	241	255	245	265	272	236	260
Total operating expenses	-140	-183	-103	-131	-132	-169	-132	-134	-120
Profit before credit losses	120	90	138	124	113	96	140	102	140
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		-5		-4	1				2
Net credit losses	109	275	182	157	52	2	-56	-71	-69
Operating profit	229	360	320	277	166	98	84	31	73

Lithuania

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	351	350	335	347	372	388	340	372	347
Total operating expenses	-223	-408	-204	-217	-224	-288	-216	-217	-207
Profit before credit losses	128	-58	131	130	148	100	124	155	140
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets				1	1	-1	1	2	1
Net credit losses	154	299	372	401	86	8		-39	20
Operating profit	282	241	503	532	235	107	125	118	161

Other countries and eliminations

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	646	893	907	-180	458	128	546	557	720
Total operating expenses	-281	-306	-180	64	-232	-209	-315	-322	-365
Profit before credit losses	365	587	727	-116	226	-81	231	235	355
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	3	-5		-1	-1		1	-7	
Net credit losses	-1	3	10	-46	-15	-6	-8	-17	-13
Operating profit	367	585	737	-163	210	-87	224	211	342

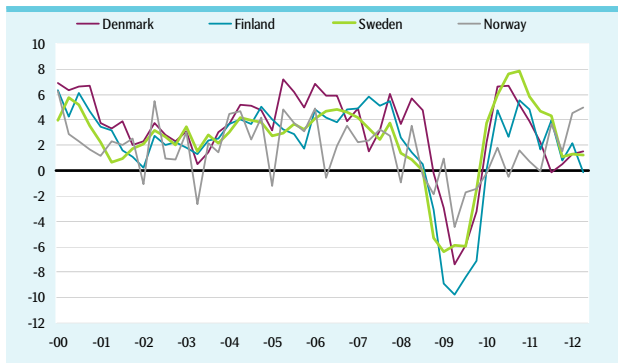
SEB Group Total

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK m	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Total operating income	8,851	10,000	9,644	9,501	9,207	9,334	9,589	9,916	9,681
Total operating expenses	-6,194	-6,129	-5,806	-5,854	-5,533	-5,928	-5,676	-5,692	-5,580
Profit before credit losses	2,657	3,871	3,838	3,647	3,674	3,406	3,913	4,224	4,101
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		20	6	-5	2	-1	2	-4	1
Net credit losses	197	501	427	558	33	-240	-206	-269	-186
Operating profit	2,854	4,392	4,271	4,200	3,709	3,165	3,709	3,951	3,916

Macro

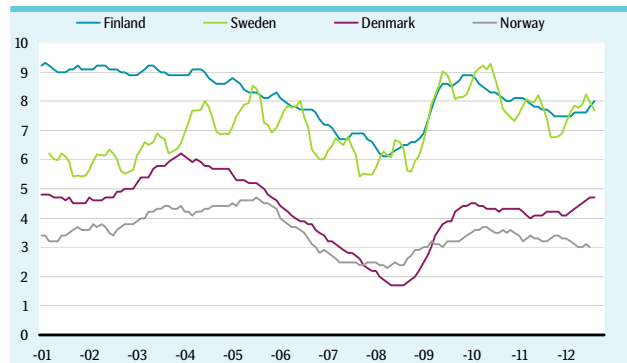
Nordic countries

GDP, year-on-year % change



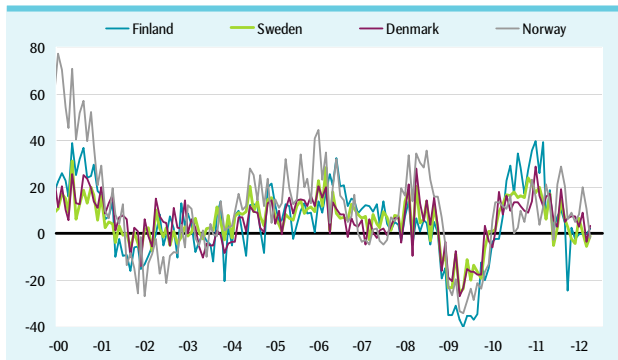
Source: Reuters EcoWin

Unemployment, % of labour force



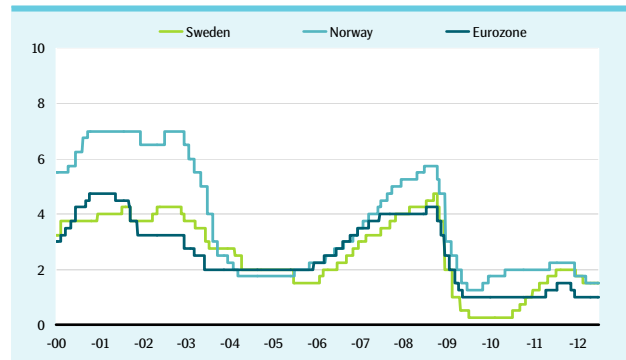
Source: Reuters EcoWin

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



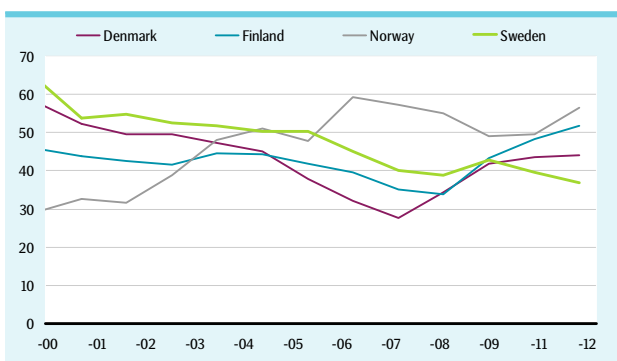
Source: Reuters EcoWin

Key interest rates, %



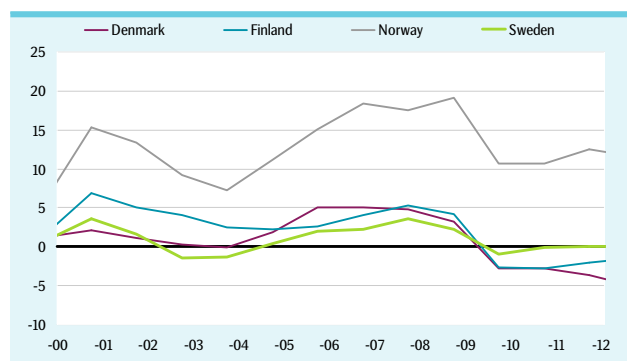
Source: Reuters EcoWin

General government public debt, % of GDP



Source: OECD and DG-ECFIN

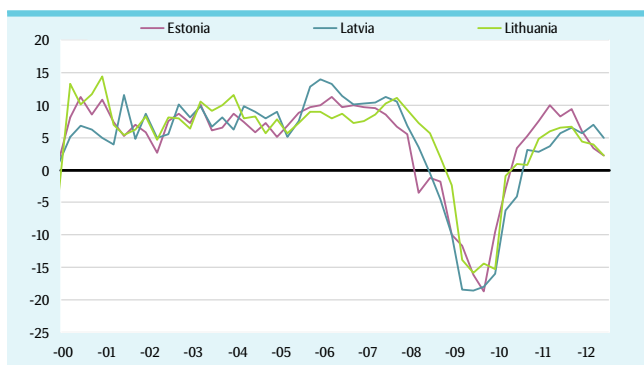
General government balance, % of GDP



Source: OECD

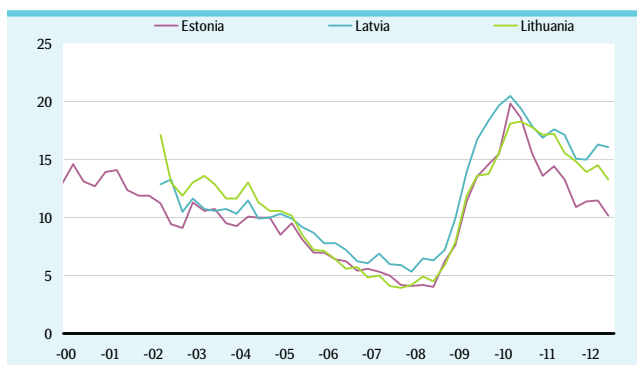
Baltic countries

Baltic GDP, year-on-year % change



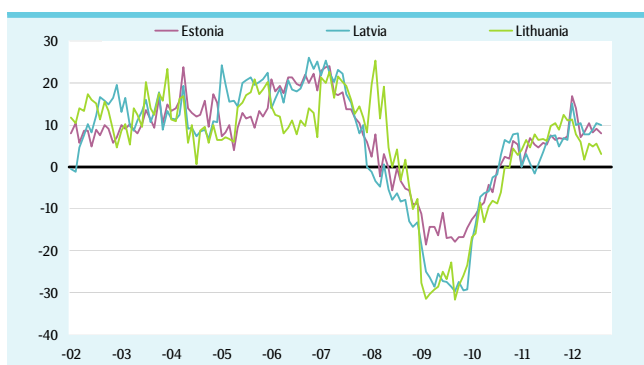
Source: Reuters EcoWin

Unemployment, % of labour force



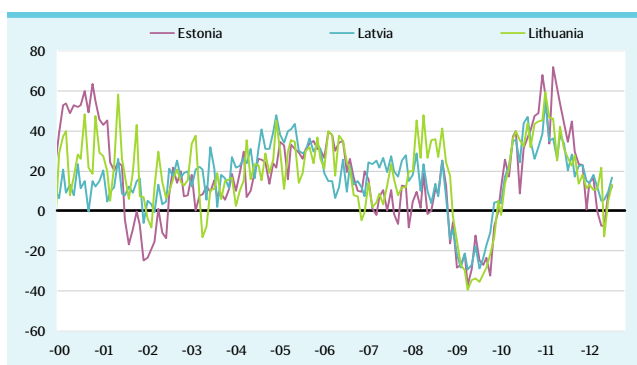
Source: Reuters EcoWin

Retail sales, year-on-year % change



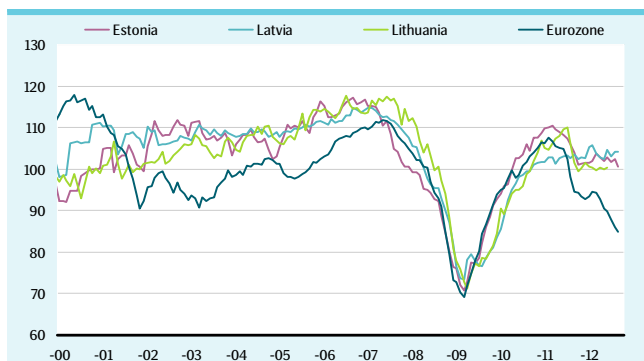
Source: Reuters EcoWin

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



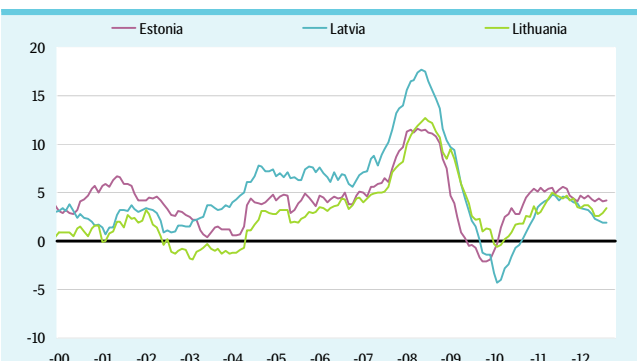
Source: Reuters EcoWin

EUs sentiment indicator, Index (100 = historical average)



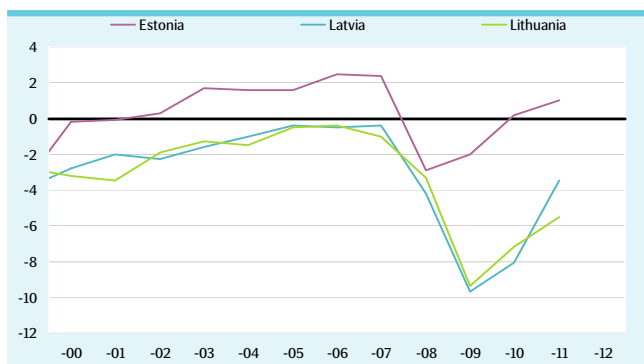
Source: Reuters EcoWin

Inflation, year-on-year % change



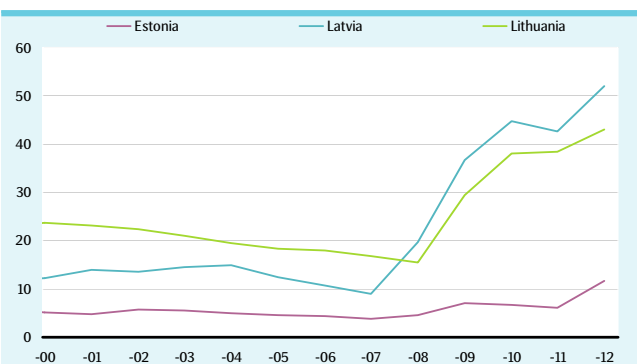
Source: Reuters EcoWin

General government balance, per cent of GDP



Source: Reuters EcoWin

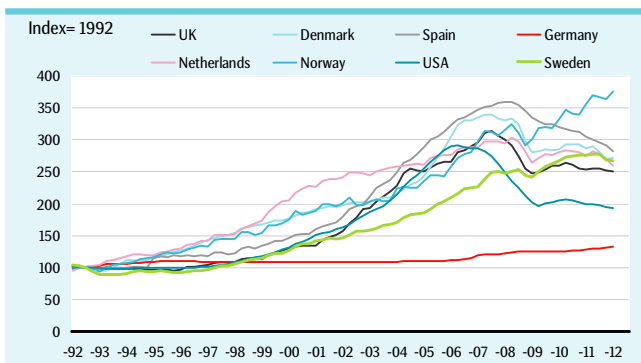
General government public debt, per cent of GDP



Source: Reuters EcoWin

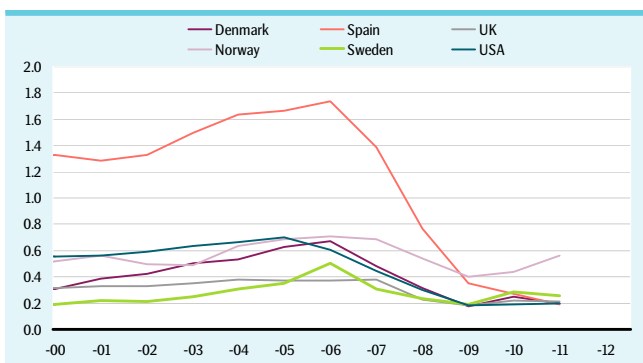
Swedish housing market

House prices



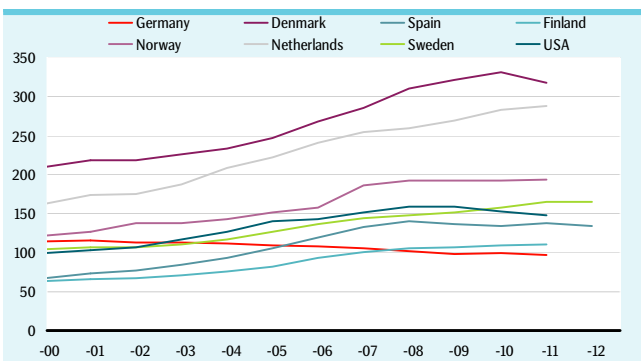
Source: Reuters EcoWin

Number of housing starts compared to population, %



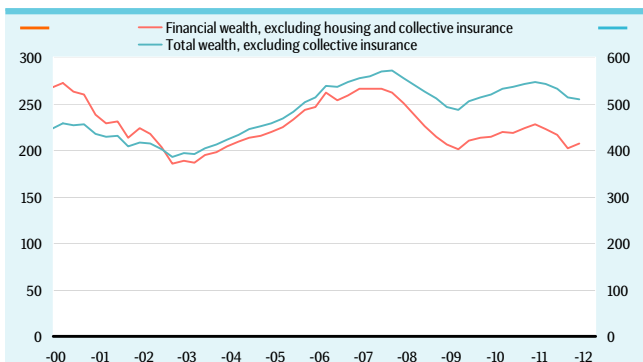
Source: Reuters EcoWin

Household debt, % of disposable income



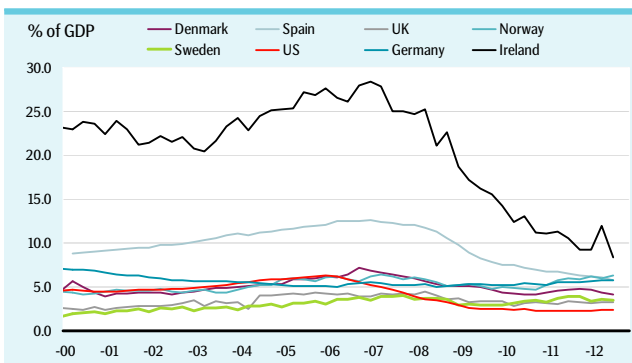
Source: Reuters EcoWin

Household asset to debt ratio



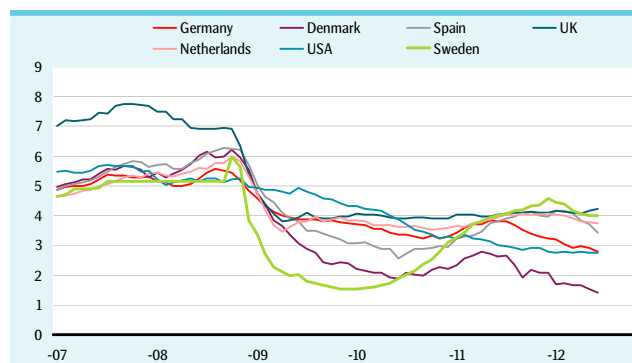
Sources: Statistics Sweden and the Riksbank

Residential investments



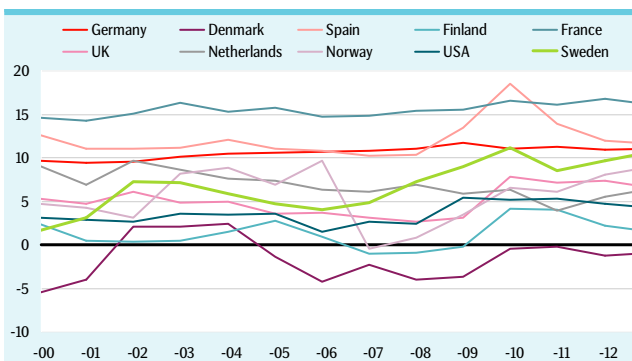
Source: Reuters EcoWin

Mortgage lending rates, %



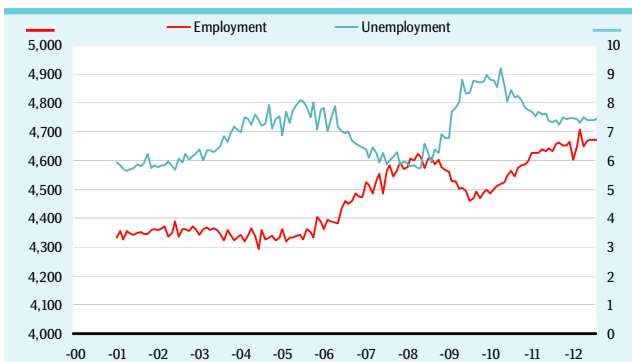
Source: Reuters EcoWin

Household savings ratio



Source: OECD

Labour market situation



Source: Statistics Sweden, SEB

Macro forecasts per country

	GDP (%)				Inflation (%)			
	2011	2012F	2013F	2014F	2011	2012F	2013F	2014F
Sweden	3.9	0.8	1.5	2.5	3.0	1.1	0.8	1.4
Norway	1.4	3.4	2.6	2.2	1.2	1.0	1.9	1.9
Finland*	2.7	0.3	1.3	2.0	3.3	2.7	2.1	1.9
Denmark*	1.0	0.5	1.4	1.7	2.7	2.5	1.8	1.6
Germany*	3.1	0.8	0.9	1.6	2.5	2.1	1.8	1.7
Estonia*	8.4	2.5	3.3	4.0	5.1	3.9	4.3	4.4
Latvia*	5.5	4.5	3.6	4.5	4.2	2.5	2.3	3.0
Lithuania*	5.9	3.5	4.0	4.0	4.1	3.4	3.5	3.5
Euro zone*	1.4	-0.5	0.1	0.9	2.7	2.5	1.6	1.5

Sources: National statistical agencies, SEB Economic Research October 2012

* Harmonised consumer price index



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



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



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



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



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

Financial calendar 2013

Date	Event
10 Jan - 30 Jan	Silent period
31 January	Annual accounts 2012
28 February	Annual report on www.sebgroup.com
21 March	Annual general meeting
23 April	Interim report Jan-Mar 2013
15 July	Interim report Jan-Jun 2013
24 October	Interim report Jan-Sep 2013

Definitions

Return on Equity

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

Return on business equity

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

Return on total assets

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

Return on risk-weighted assets

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

Cost/Income-ratio

Total operating expenses as a percentage of total operating income.

Basic earnings per share

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

Diluted earnings per share

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

Net worth per share

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

Risk-weighted assets

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

Tier 1 capital

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

Core Tier 1 capital

Tier 1 capital excluding Tier 1 capital contribution.

Tier 2 capital

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

Capital base

The sum of Tier 1 and Tier 2 capital. Deductions should be made for investments in insurance companies and pension surplus values.

Tier 1 capital ratio

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

Core Tier 1 capital

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

Total capital ratio

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

Credit loss level

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

Gross level of impaired loans

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

Net level of impaired loans

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

Specific reserve ratio for individually assessed impaired loans

Specific reserves as a percentage of individually assessed impaired loans.

Total reserve ratio for individually assessed impaired loans

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

Reserve ratio for portfolio assessed loans

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

Non-Performing-Loans

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

NPL coverage ratio

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

NPL per cent of lending

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