

Delårsrapport januari – juni 2010

STOCKHOLM 13 JULI 2010

Första halvåret 2010 – rörelseresultat 3,7 miljarder kronor (2,4)

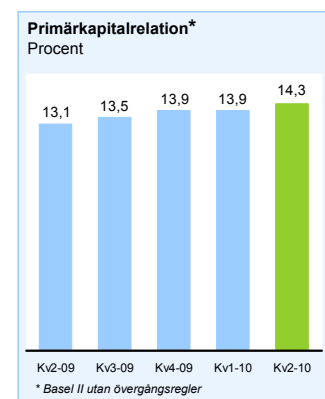
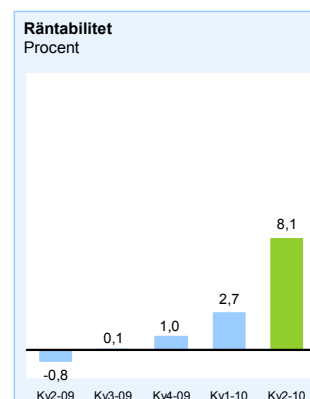
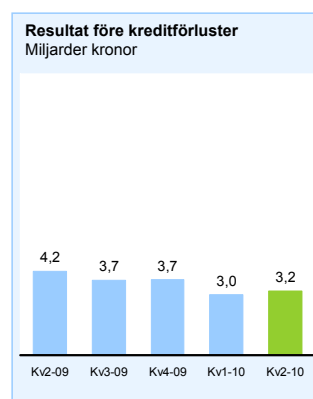
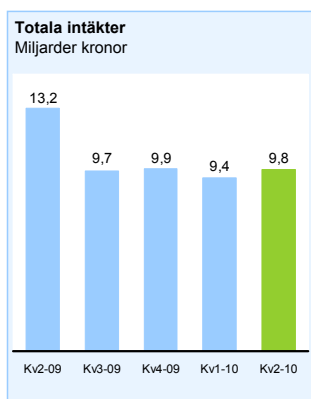
- Rörelseresultatet ökade med 51 procent till 3 655 Mkr (2 420) och nettoresultatet uppgick till 2 693 Mkr (857), främst till följd av lägre reserveringar för kreditförluster.
- Resultatet före reserveringar för kreditförluster uppgick till 6 207 Mkr (8 348). Justerat för engångsposter under första halvåret 2009 var minskningen 38 procent.
- Intäkterna sjönk med 18 procent justerat för kapitalvinster på 1,3 miljarder från återköp av hybridkapitallån under första hälften av 2009. Räntenettet sjönk med 29 procent och provisionsnettot steg med 6 procent.
- Kostnaderna minskade med 2 procent justerat för goodwillnedskrivningar på 3 miljarder kronor 2009.
- Reserveringar för kreditförluster minskade med 3,4 miljarder eller 57 procent till 2 545 Mkr (5 953) och kreditförlustnivån var 0,33 procent (0,89). Osäkra lånefordringar minskade med 10 procent.
- Räntabiliteten var 5,4 procent (1,8) och vinsten per aktie 1:21 kronor (0:67).
- Kärnprimärkapitalrelationen var 12,1 procent och primärkapitalrelationen 14,3 procent.

Andra kvartalet 2010 – rörelseresultat 2,6 miljarder kronor (0,6)

- Rörelseresultatet ökade till 2 580 Mkr (618) medan resultatet före reserveringar för kreditförluster minskade till 3 202 Mkr (4 162). Jämfört med föregående kvartal förbättrades rörelseresultatet före kreditförlustreserveringar med 7 procent.
- Intäkterna minskade med 17 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol justerat för engångsposter 2009, men förbättrades med 5 procent från föregående kvartal.
- Kostnaderna var oförändrade jämfört med andra kvartalet i fjol justerat för engångsposter 2009 och steg med 4 procent från föregående kvartal.

”SEB:s resultat är nära kopplat till våra kunders aktivitetsnivå. Den gradvis ökade optimismen i Norden har bidragit till högre intäktsnivåer under kvartalet. Med en avsevärt lägre ökning av problemlån kan vi nu vända blad i Baltikum.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Under ett kvartal präglad av ökad volatilitet i marknaden kunde SEB dra nytta av sin ledande position i en del av världen som uppvisat en stark motståndskraft mot såväl den globala finanskrisen som den sköra konjunkturåterhämtningen. Tack vare detta samt en förbättrad situation i de baltiska länderna kan SEB redovisa ett rörelseresultat för det andra kvartalet som uppgår till 2,6 miljarder kronor.

Ett robust nordiskt klimat

Företagens aktivitetsnivå och kreditefterfrågan stiger gradvis, vilket återspeglar det mer stabila ekonomiska klimatet i Norden. Läget i regionen kan beskrivas i tre punkter:

För det första: kreditkvaliteten är god och verkar återhämta sig tidigare än i andra europeiska marknader. I Sverige, som utgör 59 procent av vår totala låneportfölj, minskade exempelvis företagskonkurserna med 10 procent på årsbasis.

För det andra: de nordiska länderna har de lägsta budgetunderskotten inom EU. Detta har, i kombination med bankernas höga kapitaltäckningskvoter, säkrat bankernas fortsatta tillgång till finansieringsmarknaderna.

För det tredje: Riksbankens räntehöjning nyligen med 25 baspunkter till 0,50 procent kommer att bidra till ett förbättrat räntenetto framöver.

Mot den bakgrunden fortsätter vi att investera dels i vår affär med storföretag och institutioner, dels i bättre service och tillgänglighet för våra kunder. SEB har ökat utlåningen till utvalda målgrupper i de nordiska länderna. Sedan årsskiftet har också kundernas nettosparande ökat det förvaldade kapitalet med 29 miljarder kronor. Den nordiska kreditkvaliteten är fortsatt stabil med en kreditförlustnivå på 0,07 procent under det första halvåret 2010.

Lägre reserveringar för kreditförluster i Baltikum

Den makroekonomiska situationen i de baltiska länderna har förbättrats. Industriproduktionen ökade under det andra kvartalet, främst tack vare en bättre konkurrenskraft inom exportsektorn. Estlands klartecken från EU att ansluta sig till eurosamarbetet är ett tecken på framgången och kraften i den förda ekonomiska politiken – en viktig milstolpe i regionens utveckling.

Vi såg en positiv trend för problemlånen redan under det första kvartalet. Utvecklingen under andra kvartalet bekräftar denna trend och det finns flera tecken på att en ekonomisk återhämtning har inletts. Som en följd av detta sjönk SEB:s samlade reserveringar för kreditförluster under kvartalet. Med hänsyn tagen till vår höga och oförändrade reserveringsgrad liksom till de nuvarande ekonomiska utsikterna, väntas reserveringarna för kommande kvartal hålla sig på denna nivå. Det betyder att SEB troligen kan avsluta året med betydligt lägre reserveringar för kreditförluster än vad som tidigare kommunicerats.



Strategisk anpassning av den tyska verksamheten

Den 12 juli tillkännagav vi en överenskommelse om att sälja den tyska kontorsrörelsen till Banco Santander. Sedan verksamheten förvärvades 1999 har SEB omstrukturerat den tyska kontorsrörelsen men lönsamheten har aldrig varit tillfredsställande. Redan från början saknades tillräcklig skala i verksamheten. Försäljningen, som innebär en nettokostnad, utgör nu slutpunkten för den strategiska anpassningen av den tyska verksamheten. Framöver kommer vi att bygga vidare på SEB:s 35-åriga närvaro i landet med en växande och attraktiv affärsmodell för storföretags- och institutionella kunder.

Gradvis ökade affärsvolymerna

Affärsvolymerna och storföretagens aktivitetsnivå uppvisar en förbättring i takt med den positiva konjunkturutvecklingen på SEB:s huvudmarknader. Detta avspeglas också i SEB:s största intäktslag, provisionsintäkterna, som steg med 13 procent under kvartalet. Totalt ökade intäkterna med 5 procent till 9,8 miljarder kronor.

Division Stora Företag & Institutioner stärkte under kvartalet sin position som den ledande nordiska investmentbanken och ledde flera uppmärksammade nyemissioner och börsintroduktioner. Kreditexponeringen mot företag har ökat, främst i Sverige där 3 000 netto nya mindre och medelstora företagskunder har valt SEB som sin bank; här har marknadsandelen ökat till 11 procent. Inom långsiktigt sparande uppgår det förvaldade kapitalet inom Livdivisionen till 405 miljarder kronor. Private Banking har attraherat nära 600 nya kunder och haft en nettoförsäljning på 12 miljarder kronor sedan årsskiftet. Trots en nedgång i resandet på grund av det isländska askmolnet ökade SEB Kort sin omsättning.

Investeringar i styrkeområden

Med försäljningen av den tyska kontorsrörelsen och en stabilisering i Baltikum, lägger vi nu full kraft på vår tillväxtplan. Den ekonomiska återhämtningen är fortfarande sköra, men vi har den finansiella styrkan att ta kostnader för investering i vår nordiska och tyska företags- och institutionella affär liksom för satsningen i Sverige inom segmentet små- och medelstora företag.

Vi har beslutsamhet, motståndskraft och flexibilitet för att fortsätta att bygga relationsbanken i vår del av världen.

Koncernen

Andra kvartalet isolerat

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

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för andra kvartalet uppgick till 3 202 Mkr (4 162), en minskning med 23 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol men 7 procent bättre än föregående kvartal.

Andra kvartalet 2009 inkluderade såväl goodwill-nedskrivningar på 2 394 Mkr för Baltikum och Ryssland som kapitalvinster från återköp av hybridkapitallån på 1 300 Mkr. För att underlätta jämförelser har intäkter och kostnader justerats i nedanstående tabell.

Operativ resultaträkning Mkr	Kv2	Kv1	Kv2	
	2010	2010	%	2009 %
Intäkter	9 821	9 372	5	11 874 -17
Kostnader	-6 619	-6 367	4	-6 618
Resultat före reserveringar	3 202	3 005	7	5 256 -39
Vinster/förluster från avyttring av materiella/immateriella tillgångar	-3	-4	-25	23
Kreditförluster netto	-619	-1 926	-68	-3 567 -83
Resultat för pågående verksamhet	2 580	1 075	140	1 712 51
Kapitalvinster	-	-	-	1 300
Goodwillnedskrivningar	-	-	-	-2 394
Rörelseresultat	2 580	1 075	140	618

Rörelseresultatet uppgick till 2 580 Mkr (618), en ökning med närmare 2 miljarder kronor jämfört med motsvarande kvartal 2009. I jämförelse med föregående kvartal mer än fördubblades resultatet.

Nettoresultatet (efter skatt) var 2 004 Mkr (-170).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 9 821 Mkr (13 174). Justerat för ovan nämnda kapitalvinst var minskningen 17 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Jämfört med föregående kvartal steg intäkterna med 5 procent.

Räntenettet var 1 275 Mkr eller 24 procent lägre än under motsvarande kvartal 2009, främst till följd av ökade kostnader för att förlänga löptiden för finansiering under 2009 och lägre intäkter från räntebärande värdepapper. Eftersom nettokostnaderna för fjolårets finansiering gradvis minskar uppstår en positiv effekt i räntenettet. Följaktligen ökade räntenettet med 6 procent på kvartalsnivå.

Det kunddrivna räntenettet minskade med 693 Mkr eller 16 procent jämfört med andra kvartalet 2009 beroende

på lägre volymer och sjunkande inlåningsmarginaler. Jämfört med föregående kvartal var marginaler och volymer i stort sett stabila.

Räntenettet från övriga aktiviteter – huvudsakligen obligationsportfölj, övrig handel och treasury – minskade med 582 Mkr jämfört med motsvarande kvartal i fjol men ökade med 236 Mkr från föregående kvartal.

Provisionsnettot steg med 3 procent till följd av ökade intäkter från såväl fondförvaltning och depåförvaring som utlåning. Jämfört med föregående kvartal förbättrades provisionsnettot med 13 procent beroende på högre intäkter från värdepappersemissioner, rådgivning och utlåning.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 34 procent jämfört med andra kvartalet 2009 och ökade med 3 procent från föregående kvartal. Intäkterna från valutahandeln ökade under kvartalet till följd av mer volatila marknader och starka kundflöden, men intäkterna var ändå lägre än under turbulensen för ett år sedan. Aktierelaterade intäkter ökade.

Livförsäkringsintäkter netto sjönk med 18 procent på koncernnivå jämfört med andra kvartalet i fjol och med 11 procent från föregående kvartal.

Övriga intäkter netto minskade med 1,6 miljarder kronor jämfört med motsvarande kvartal 2009, som innehöll den tidigare nämnda kapitalvinsten, och var även lägre än föregående kvartal. Inga engångsposter rapporteras för andra kvartalet 2010.

Kostnader

Exklusive goodwillnedskrivningarna för Baltikum och Ryssland under andra kvartalet 2009 var kostnaderna oförändrade, 6 619 Mkr (6 618). Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna med 4 procent, främst till följd av ökade kundaktiviteter och personalkostnader.

Kreditförluster och reserveringar

Reserveringarna för kreditförluster minskade med 2 948 miljarder kronor eller 83 procent till 619 Mkr (3 567), vilket gav en kreditförlustnivå på 0,16 procent (1,07). Jämfört med föregående kvartal sjönk SEB:s kreditförluster med två tredjedelar.

Reserveringar för kreditförluster i Baltikum uppgick till 451 Mkr (2 641) - 73 procent av koncerntotalen - motsvarade en kreditförlustnivå på 1,30 procent (6,00).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade med 383 Mkr eller 2 procent till 19 238 Mkr under kvartalet. I Baltikum var minskningen 307 Mkr eller 2 procent.

Koncernens oreglerade portföljvärderade lånefordringar på 7 107 Mkr låg i linje med föregående kvartal. I Baltikum var ökningen under kvartalet 56 Mkr eller 1 procent.

Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar var i princip oförändrad under kvartalet, 76,9 procent. Den totala reserveringsgraden för problemlån var 70,5 procent.

Första halvåret

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för årets sex första månader uppgick till 6 207 Mkr (8 348), en minskning med 26 procent jämfört med 2009.

Första halvåret 2009 inkluderade såväl goodwill-nedskrivningar för östra Europa som kapitalvinster på återköpta hybridkapitallån. För att underlätta jämförelser har intäkter och kostnader justerats i nedanstående tabell. Resultatet för första halvåret 2010 innehåller inte några engångsposter.

Operativ resultaträkning	Jan-jun	Jan-jun	
Mkr	2010	2009	%
Intäkter	19 193	23 304	-18
Kostnader	-12 986	-13 268	-2
Resultat före reserveringar	6 207	10 036	-38
Vinster/förluster från avyttring av materiella/immateriella tillgångar	-7	25	-128
Kreditförluster netto	-2 545	-5 953	-57
Resultat för pågående verksamhet	3 655	4 108	-11
Kapitalvinster		1 300	
Goodwillnedskrivningar		-2 988	
Rörelseresultat	3 655	2 420	51

Rörelseresultatet uppgick till 3 655 Mkr (2 420), en ökning med 1 235 Mkr eller 51 procent jämfört med motsvarande period 2009.

Nettoresultatet uppgick till 2 693 Mkr (857).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 19 193 Mkr (24 604), en minskning med 18 procent jämfört med första halvåret i följ justerat för den ovan nämnda kapitalvinsten.

Räntenettet uppgick till 7 970 Mkr (11 274), vilket var 3 304 Mkr eller 29 procent lägre än under motsvarande period i följ. Minskningen berodde främst på ökade kostnader för att förlänga löptiden för finansiering under andra och tredje kvartalet 2009 och lägre intäkter från räntebärande värdepapper.

Det kunddrivna räntenettet minskade med 1 408 Mkr eller 16 procent jämfört med motsvarande period i följ till följd av lägre volymer och fallande inlåningsmarginaler. Sammantaget var förändringen i bidraget från såväl volymer som marginaler negativt: 665 Mkr respektive 743 Mkr.

I räntenettet ingick också en kostnad på 150 Mkr (150) för avgiften till den svenska stabilitetsfonden.

Provisionsnettot steg med 6 procent till 7 412 Mkr (7 017) till följd av ökade värdepappersprovisioner samt genomsnittligt högre förvaltad kapital och depåvolymer.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 26 procent till 1 927 Mkr (2 604), delvis till följd av lägre intäkter från valutahandeln. Värderingsvinsten i investeringsportföljen var 61 Mkr (-435) över resultaträkningen.

Livförsäkringsintäkter netto sjönk med 8 procent till

1 657 Mkr (1 808). De totala intäkterna i livförsäkringsrörelsen, som omfattar interna ersättningar från fondbolagen, ökade med 6 procent.

Övriga intäkter netto uppgick till 227 Mkr (1 901). Minskningen förklaras huvudsakligen av kapitalvinsten från återköpet av hybridkapitallån på 1 300 Mkr under 2009.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 12 986 Mkr (16 256). Exklusive goodwillnedskrivningarna under första halvåret 2009 minskade kostnaderna med 2 procent.

Personalkostnaderna sjönk med 9 procent jämfört med motsvarande period i följ till följd av minskat antal anställda samt lägre kostnader för övertalighet och pensioner. Antalet anställda i medeltal sjönk under första halvåret med 1 488 till 19 090 (20 578), varav 275 i Sverige, 261 i Tyskland, 527 i Baltikum och 425 i övriga länder.

Övriga kostnader steg med 14 procent, främst till följd av kostnader för investeringar i IT och konsulttjänster för affärsutveckling och strukturell förändring.

Kreditförluster

Reserveringarna för kreditförluster minskade med 3 408 Mkr eller 57 procent till 2 545 Mkr (5 953), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,33 procent (0,89).

Reserveringar för kreditförluster i Baltikum uppgick till 1 882 Mkr (4 344), 74 procent av koncerntotalen, motsvarande en kreditförlustnivå på 2,71 procent (4,39). I Sverige uppgick reserveringarna till 204 Mkr (736), i övriga Norden till 150 Mkr (243) och i Tyskland till 169 Mkr (315).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade med 2 086 Mkr eller 10 procent till 19 238 Mkr. I Baltikum var minskningen 1 189 Mkr eller 9 procent. De lägre beloppen förklaras huvudsakligen av förstärkningen av den svenska kronan med 8 procent gentemot euron. Andelen individuellt värderade osäkra fordringar i Baltikum uppgick brutto till 9,79 procent (9,39). Reserveringsgraden för koncernens individuellt värderade osäkra fordringar ökade till 76,9 procent att jämföra med 69,5 procent vid utgången av 2009.

Koncernens oreglerade portföljvärderade lånefordringar ökade med 170 Mkr eller 2 procent till 7 107 Mkr. I Baltikum var ökningen 265 Mkr eller 6 procent. Dessutom var hushållslån på 555 Mkr i Baltikum omstrukturerade vid utgången av juni (312 vid utgången av 2009).

Den totala reserveringsgraden för problemlån ökade till 70,5 procent från 64,9 procent till följd av minskade osäkra fordringar och ökade gruppvisa reserveringar med hänsyn till bräckligheten i den baltiska återhämtningen.

Skattekostnader

De totala skattekostnaderna uppgick till 961 Mkr (1 573), vilket motsvarade en genomsnittlig skattesats på 26 procent (65). Den lägre skattesatsen beror på att förlusterna i Baltikum minskat och att goodwill nedskrivningarna 2009 inte är avdragsgilla.

Affärsvolym

Koncernens balansomslutning per den 30 juni uppgick till 2 319 miljarder kronor (2 308), i princip oförändrat sedan utgången av 2009. Utlåningen till allmänheten ökade med 3 procent medan inlåningen var 5 procent lägre.

SEB:s totala kreditportfölj minskade med 6 procent till 1 715 miljarder kronor (1 816 vid utgången av 2009), främst beroende på lägre utlåning till banker. Utlåningen i Baltikum minskade med 13 procent.

SEB:s totala nettopositioner i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål minskade till 301 Mkr (332), exklusive den överskottslikviditet som investerats i certifikat utfärdade av riksbanken.

Per den 30 juni 2010 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 328 miljarder kronor (1 356). Nettoinflödet under perioden var 29 miljarder (22) och värdetförändringen -57 miljarder (44). Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 770 miljarder kronor (4 853).

Räntebärande investeringsportfölj

Per den 30 juni 2010 hade Stora Företag & Institutioners investeringsportfölj av räntebärande instrument minskat till 75 miljarder kronor från 113 miljarder ett år tidigare. Detta var i linje med SEB:s plan att minska innehaven genom amorteringar och begränsade försäljningar. 83 procent av innehaven klassificeras som lån och lånefordringar.

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

Marknadsrisk

Per den 30 juni 2010 uppgick Value at Risk (VaR) i bankens handelslager till 267 Mkr (193 under kalenderåret 2009). Det betyder att koncernen med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Ytterligare information återfinns i Tilläggsinformation, Appendix 3.

Likviditet och upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning, exklusive omklassificerade obligationsportföljer, var 155 procent (141 vid utgången av 2009). Exklusive repor, där volymen fluktuerar mellan kvartalen, var relationen 142 procent. Till följd av att löptiden för finansiering förlängdes under 2009 uppgick emissionerna av obligationer under de två första kvartalen till 36 miljarder kronor, vilket är ungefär hälften mot i fjol. Per den 30 juni motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto alljämt över 18 månader.

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

Kapitalsituation

SEB har bibehållit sina stabila och starka kapitalrelationer. Den 30 juni 2010 var kärnprimärkapitalrelationen 12,1 procent (11,7), primärkapitalrelationen 14,3 (13,9) och kapitaltäckningsgraden 14,5 procent (14,7). Koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknat enligt Basel II uppgick till 714 miljarder kronor (730).

Justerat för myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på 824 miljarder kronor (795), en primärkapitalrelation på 12,4 procent (12,8) och en kapitaltäckningsgrad på 12,6 procent (13,5).

Koncernens skuldsättningsgrad enligt FDIC-reglementet är 5,7 procent (5,5).

Detaljer om kapitaltäckningen redovisas på sid. 24-27.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. (Kreditportföljen beskrivs i Appendix 2.) På medellång sikt är utsikterna för den globala ekonomin splittrade. Medan de nordiska ekonomierna visar styrka accentuerar sparåtgärderna i många länder landrisken och skapar dämpad ekonomisk tillväxt som kan påverka SEB:s huvudmarknader. Negativa effekter på den ekonomiska återhämtningen kan alltså inte uteslutas. Landrisker kan också påverka värderingar.

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsrisker beskrivs i Appendix 3). Kredit- och marknadsrisker samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen beskrivs i årsredovisningen för 2009 (sid. 40-56 och not 17).

Rating

I juni 2010 ändrade Moody's sin så kallade outlook för SEB från negativ till stabil och bekräftade SEB:s långsiktiga A1 rating. Även Fitch och Standard & Poor's bedömer SEB:s utsikter som stabila.

Årsstämma

Vid årsstämman den 11 maj valdes två nya styrelseledamöter – Signhild Arnegård Hansen och Birgitta Kantola. De efterträdde Penny Hughes, som avgick i oktober 2009, och Dr. Hans-Joachim Körber.

Utdelningen fastställdes till 1 krona (0) per aktie.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Avyttringen av SEB:s tyska kontorsrörelse till Banco Santander, som offentliggjordes den 12 juli, kommer framöver att förbättra de finansiella nyckeltalen – kostnads/intäktsrelationen ökar med 0,04, räntabiliteten med 0,60 procentenheter och kärnkapitalrelationen med 0,50 procentenheter.

Försäljningspriset på 555 miljoner euro överstiger allokerat eget kapital på 420 miljoner euro. Transaktions-

kostnaderna, inklusive kostnader för relaterad upplåning och säkringar av utestående finansiering är beräknade till 375 miljoner euro. Detta ger vid affärens slutförande ett förväntat negativt nettoresultat på 240 miljoner euro, före skatt. Omstruktureringskostnader av den kvarvarande tyska affären beräknas till 80 miljoner euro. Negativa upplåningseffekter beräknas till 65 miljoner euro för 2011.

Ytterligare information om proformaeffekter presenteras i Appendix 6 och finns tillgängliga på www.sebgroup.com/ir.

En milstolpe för Group IT:s strategiska infrastrukturprojekt - One IT Roadmap - har uppnåtts. En ny IT-plattform lanserades med framgång i Litauen den 7 juli. 2,5 miljoner konton och en miljon kunder berörs. Den nya plattformen öppnar för nya utvecklingsmöjligheter för banken genom att erbjuda större flexibilitet vid lansering av nya produkter till sina kunder. Det medför också en ökad produktivitet.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för januari-juni 2010 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och övriga företag i koncernen står inför.

Stockholm den 13 juli 2010

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Tuve Johannesson
Vice ordförande

Jacob Wallenberg
Vice ordförande

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Urban Jansson
Ledamot

Birgitta Kantola
Ledamot

Göran Lilja
*Ledamot**

Cecilia Mårtensson
*Ledamot**

Tomas Nicolin
Ledamot

Christine Novakovic **Jesper Ovesen** **Carl Wilhelm Ros**
Ledamot *Ledamot* *Ledamot*

Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

** utsedd av de anställda*

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

Appendix 1	Division Liv
Appendix 2	Kreditexponering
Appendix 3	Marknadsrisk
Appendix 4	Resultaträkningar kvartalsvis per division och affärsområde
Appendix 5	Resultaträkningar kvartalsvis, geografisk fördelning
Appendix 6	Pro forma exklusive tysk kontorsrörelse

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, Ekonomi- och finansdirektör,
Tel: 08-22 19 00

Ulf Grunnesjö, Chef Investor Relations
Tel: 08-763 85 01; 070-763 85 01

Annika Halldin, Senior Financial Information Officer
Tel: 08-763 85 60; 070-379 00 60

Viveka Hirdman-Ryrberg, Informationsdirektör
Tel: 08-763 85 77; 070-550 35 00

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 13.00 den 13 juli 2010 på Kungsträdgårdsgatan 8 med Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/ir och tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Sändningen finns också tillgänglig i efterhand.

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.00 den 13 juli 2010, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 00 25, konferens-ID 862973, inringning minst tio minuter innan.

Konferensen är tillgänglig på www.sebgroup.com/ir

Finansiell information under 2010

10 februari	Bokslutskommuniké 2009
18 mars	Årsredovisningen på www.sebgroup.se
28 april	Delårsrapport januari-mars 2010
11 maj	Årsstämma
13 juli	Delårsrapport januari-juni 2010
28 oktober	Delårsrapport januari-september 2010

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt *IAS 34 Delårsrapportering*. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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

Från och med 2010 har två regelverksförändringar som kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna trätt i kraft. Förändringarna i *IFRS 3 Rörelseförvärv* innebär

en förändring av hur förvärv redovisas bland annat vad avser transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Standarden gäller framåtriktat och koncernen kommer att tillämpa den på förvärv från och med 2010. Utöver detta har ändringar i *IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter* gjorts som innebär nya principer för hur sådana ägarförändringar i dotterföretag redovisas som innebär att dotterföretagsförhållande efter förändringen inte längre kvarstår. Ändringarna innebär också ett tydliggörande av vilka principer som gäller för redovisning av ägarförändringar som innebär att dotterföretagsförhållande kvarstår efter förändringen.

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

Granskningsrapport

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

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god 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 moderföretagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 13 juli 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%			
Räntenetto	4 095	3 875	6	5 370	-24	7 970	11 274	-29	19 490		
Provisionsnetto	3 929	3 483	13	3 802	3	7 412	7 017	6	14 460		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	977	950	3	1 471	-34	1 927	2 604	-26	4 485		
Livförsäkringsintäkter, netto	778	879	-11	946	-18	1 657	1 808	-8	3 597		
Övriga intäkter, netto	42	185	-77	1 585	-97	227	1 901	-88	2 181		
Summa intäkter	9 821	9 372	5	13 174	-25	19 193	24 604	-22	44 213		
Personalkostnader	-4 022	-3 865	4	-4 262	-6	-7 887	-8 653	-9	-15 574		
Övriga kostnader	-2 176	-2 090	4	-1 918	13	-4 266	-3 756	14	-8 128		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-421	-412	2	-2 832	-85	-833	-3 847	-78	-4 695		
Summa kostnader	-6 619	-6 367	4	-9 012	-27	-12 986	-16 256	-20	-28 397		
Resultat före kreditförluster	3 202	3 005	7	4 162	-23	6 207	8 348	-26	15 816		
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-3	-4	-25	23	-113	-7	25	-128	4		
Kreditförluster, netto	-619	-1 926	-68	-3 567	-83	-2 545	-5 953	-57	-12 448		
Rörelseresultat	2 580	1 075	140	618		3 655	2 420	51	3 372		
Skatt	-575	-386	49	-792	-27	-961	-1 573	-39	-2 200		
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	2 005	689	191	-174		2 694	847		1 172		
Vinster och förluster från tillgångar som innehas för försäljning	-1			4	-125	-1	10	-110	6		
Nettoresultat	2 004	689	191	-170		2 693	857		1 178		
Minoritetens andel	17	15	13	23	-26	32	25	28	64		
Aktieägarnas andel *	1 987	674	195	-193		2 661	832		1 114		
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:91	0:31		-0:09		1:21	0:67		0:58		
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:90	0:31		-0:09		1:21	0:66		0:58		

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%			
Nettoresultat	2 004	689	191	-170		2 693	857		1 178		
Omräkning utländsk verksamhet	-110	-267	-59	-172	-36	-377	-420	-10	-187		
Finansiella tillgångar som kan säljas	-696	281		417		-415	264		1 966		
Kassafördessäkringar	-105	-257	-59	-413	-75	-362	-480	-25	-974		
Övrigt	-188	-635	-70	110		-823	173		-749		
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-1 099	-878	25	-58		-1 977	-463		56		
Totalresultat	905	-189		-228		716	394	82	1 234		
Minoritetens andel	13			17	-24	13	32	-59	60		
Aktieägarnas andel	892	-189		-245		703	362	94	1 174		

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan - jun		Helår
	2010	2010	2009	2010	2009	2009
Räntabilitet på eget kapital, %	8,05	2,71	-0,78	5,37	1,82	1,17
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,34	0,12	-0,03	0,23	0,07	0,05
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,97	0,34	-0,09	0,66	0,18	0,13
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:91	0:31	-0:09	1:21	0:67	0:58
Vägt antal aktier, miljoner*	2 194	2 194	2 193	2 194	1 250	1 906
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:90	0:31	-0:09	1:21	0:66	0:58
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	2 199	2 199	2 195	2 199	1 252	1 911
Substansvärde per aktie, kr	49:48	50:07	49:18	49:48	49:18	50:08
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	98,8	99,3	98,7	99,1	91,6	95,4
K/I-tal	0,67	0,68	0,68	0,68	0,66	0,64
Kreditförlustnivå, %	0,16	0,50	1,07	0,33	0,89	0,92
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	76,9	77,0	71,7	76,9	71,7	69,5
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,60	0,64	0,64	0,60	0,64	0,72
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	1,29	1,31	1,10	1,29	1,10	1,39
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :***						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	824	812	849	824	849	795
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	10,46	10,43	10,52	10,46	10,52	10,74
Primärkapitalrelation, %	12,40	12,37	12,15	12,40	12,15	12,78
Total kapitaltäckningsgrad, %	12,60	13,10	13,81	12,60	13,81	13,50
Basel II (utan övergångsregler):						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	714	723	790	714	790	730
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	12,07	11,71	11,31	12,07	11,31	11,69
Primärkapitalrelation, %	14,31	13,88	13,07	14,31	13,07	13,91
Total kapitaltäckningsgrad, %	14,54	14,70	14,85	14,54	14,85	14,69
Basel I:						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	1 008	994	1 080	1 008	1 080	1 003
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	8,55	8,52	8,27	8,55	8,27	8,51
Primärkapitalrelation, %	10,14	10,11	9,56	10,14	9,56	10,13
Total kapitaltäckningsgrad, %	10,30	10,70	10,88	10,30	10,88	10,70
Antal befattningar****	19 091	19 032	20 430	19 090	20 578	20 233
Depåförvaring, miljarder kronor	4 770	5 127	4 505	4 770	4 505	4 853
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 328	1 382	1 267	1 328	1 267	1 356

* Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde vid årsskiftet 2009 810 155 A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2010 har 799 669 av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 juni 2010 ägde SEB således 10 486 A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 0,4 Mkr.

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

*** 80 procent av RWA i Basel I

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

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2010	2010	2009	2009	2009
Räntenetto	4 095	3 875	3 697	4 519	5 370
Provisionsnetto	3 929	3 483	3 877	3 566	3 802
Nettoresultat av finansiella transaktioner	977	950	935	946	1 471
Livförsäkringsintäkter, netto	778	879	932	857	946
Övriga intäkter, netto	42	185	433	- 153	1 585
Summa intäkter	9 821	9 372	9 874	9 735	13 174
Personalkostnader	-4 022	-3 865	-3 186	-3 735	-4 262
Övriga kostnader	-2 176	-2 090	-2 473	-1 899	-1 918
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 421	- 412	- 467	- 381	-2 832
Summa kostnader	-6 619	-6 367	-6 126	-6 015	-9 012
Resultat före kreditförluster	3 202	3 005	3 748	3 720	4 162
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 3	- 4	- 24	3	23
Kreditförluster, netto	- 619	-1 926	-3 160	-3 335	-3 567
Rörelseresultat	2 580	1 075	564	388	618
Skatt	- 575	- 386	- 277	- 350	- 792
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	2 005	689	287	38	- 174
Vinster och förluster från tillgångar som innehas för försäljning	- 1		- 3	- 1	4
Nettoresultat	2 004	689	284	37	- 170
Minoritetens andel	17	15	27	12	23
Aktieägarnas andel *	1 987	674	257	25	- 193
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:91	0:31	0:12	0:01	- 0:09
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:90	0:31	0:12	0:01	- 0:09

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2010, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	3 978	3 086	231	- 4	946	- 267	7 970
Provisionsnetto	2 503	2 159	1 807		435	508	7 412
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 337	140	42		62	- 654	1 927
Livförsäkringsintäkter, netto				2 301		- 644	1 657
Övriga intäkter, netto	47	36	47		6	91	227
Summa intäkter	8 865	5 421	2 127	2 297	1 449	- 966	19 193
Personalkostnader	-2 102	-1 948	- 658	- 569	- 340	-2 270	-7 887
Övriga kostnader	-2 005	-2 173	- 641	- 266	- 589	1 408	-4 266
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 66	- 76	- 41	- 345	- 39	- 266	- 833
Summa kostnader	-4 173	-4 197	-1 340	-1 180	- 968	-1 128	-12 986
Resultat före kreditförluster	4 692	1 224	787	1 117	481	-2 094	6 207
Vinster och förluster från tillgångar som innehas för försäljning					- 1	- 6	- 7
Kreditförluster, netto	- 73	- 438	- 3		-1 882	- 149	-2 545
Rörelseresultat	4 619	786	784	1 117	-1 402	-2 249	3 655

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 1 537 Mkr (1 495), av vilket förändringar i övervärden 420 Mkr (506).

Stora Företag & Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	1 964	2 014	- 2	2 683	- 27	3 978	5 602	- 29	9 982				
Provisionsnetto	1 420	1 083	31	1 618	- 12	2 503	2 790	- 10	5 647				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 320	1 017	30	1 498	- 12	2 337	2 684	- 13	4 377				
Övriga intäkter, netto	- 3	50	- 106	- 8	- 63	47	107	- 56	46				
Summa intäkter	4 701	4 164	13	5 791	- 19	8 865	11 183	- 21	20 052				
Personalkostnader	- 1 109	- 993	12	- 1 106	0	- 2 102	- 2 198	- 4	- 3 529				
Övriga kostnader	- 1 031	- 974	6	- 1 014	2	- 2 005	- 1 963	2	- 3 863				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 39	- 27	44	- 34	15	- 66	- 59	12	- 155				
Summa kostnader	- 2 179	- 1 994	9	- 2 154	1	- 4 173	- 4 220	- 1	- 7 547				
Resultat före kreditförluster	2 522	2 170	16	3 637	- 31	4 692	6 963	- 33	12 505				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar									- 1				
Kreditförluster, netto	31	- 104	- 130	- 367	- 108	- 73	- 646	- 89	- 805				
Rörelseresultat	2 553	2 066	24	3 270	- 22	4 619	6 317	- 27	11 699				
K/I-tal	0,46	0,48		0,37		0,47	0,38		0,38				
Allokerat kapital, miljarder kronor	28,9	29,0		35,1		28,9	35,1		35,1				
Räntabilitet, %	25,5	20,5		26,8		23,0	25,9		24,0				
Antal befattningar	2 530	2 529		2 650		2 529	2 687		2 630				

- Högre rörelseresultat till följd av ökad kundaktivitet
- Stärkt marknadsposition i Norden
- Fortsatt hög tillgångskvalitet

Kommentarer till de första sex månaderna

Efter ett första kvartal med blygsam marknadsaktivitet ökade efterfrågan på finansiella tjänster och produkter under andra kvartalet. Denna trend avbröts dock tillfälligt av växande osäkerhet i flera av södra Europas ekonomier. Mot bakgrund av den stigande marknadsvolatiliteten fortsatte Stora Företag & Institutioner att fokusera på kunderna i hemmamarknaderna och tillvarata de nya affärsmöjligheterna.

Fusions- och förvärvsaktiviteterna återhämtade sig under andra kvartalet. SEB Enskilda bekräftade sin position som den ledande investmentbanken i Norden och Baltikum genom att vara arrangör och rådgivare till REC och SAS vid deras nyemissioner samt till Chr. Hansen och MQ vid deras børsintroduktioner.

Intäkterna för första halvåret 2010 sjönk relativt motsvarande period 2009, men under andra kvartalet steg de med 13 procent till följd av en högre aktivitetsnivå. Kostnaderna för första halvåret minskade med 1 procent jämfört med motsvarande period 2009. Under andra kvartalet steg kostnaderna till följd av den ökade kundaktiviteten och tillväxtinitiativen. Rörelseresultatet ökade med 487 Mkr jämfört med första kvartalet, främst till

följd av högre provisionsnetto och fortsatt hög tillgångskvalitet.

Corporate Banking genererade stabila intäkter trots den modesta efterfrågeökningen på låneprodukter och de fortsatt låga räntenivåerna. Aktiviteten och efterfrågan på företagsupplåning förväntas återhämta sig under andra halvåret.

Marknadens osäkerhet avseende länderna i södra Europa ökade kundernas krav på priskapacitet och tillgänglighet på likviditet.

Trading and Capital Markets starka position gjorde det möjligt att möta kundernas ökade behov. Aktiviteten ökade inom de flesta affärsområdena, vilket återspeglas i nya marknadsundersökningar och i den högsta marknadsandelen, 9,1 procent, på de nordiska och baltiska börserna.

Global Transaction Services fortsatte den positiva trenden under det andra kvartalet. I slutet av perioden uppgick den förvaltade depåvolymen till 4 770 miljarder kronor (5 127).

Den strategiska tillväxten i Norden och Tyskland fortsätter enligt plan med utökad personal och nya kunder.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av tre affärsområden: Sverige, Tyskland och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	1 549	1 537	1	1 704	-9	3 086	3 586	-14	6 879				
Provisionsnetto	1 083	1 076	1	1 124	-4	2 159	2 181	-1	4 428				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	75	65	15	81	-7	140	153	-8	290				
Övriga intäkter, netto	15	21	-29	13	15	36	35	3	83				
Summa intäkter	2 722	2 699	1	2 922	-7	5 421	5 955	-9	11 680				
Personalkostnader	-963	-985	-2	-1 050	-8	-1 948	-2 119	-8	-4 052				
Övriga kostnader	-1 126	-1 047	8	-1 140	-1	-2 173	-2 218	-2	-4 433				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-38	-38	0	-52	-27	-76	-96	-21	-180				
Summa kostnader	-2 127	-2 070	3	-2 242	-5	-4 197	-4 433	-5	-8 665				
Resultat före kreditförluster	595	629	-5	680	-13	1 224	1 522	-20	3 015				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar												-2	
Kreditförluster, netto	-126	-312	-60	-363	-65	-438	-623	-30	-1 369				
Rörelseresultat	469	317	48	317	48	786	899	-13	1 644				
K/A-tal	0,78	0,77		0,77		0,77	0,74		0,74			0,74	
Allokerat kapital, miljarder kronor	14,0	14,0		15,8		14,0	15,8		15,8			15,8	
Räntabilitet, %	10,1	7,1		6,4		8,6	8,8		7,5			7,5	
Antal befattningar	4 932	4 792		5 171		4 855	5 131		5 078			5 078	

- Rörelseresultatet fortsatte att påverkas negativt av det låga ränteläget
- Satsningen på små och medelstora företag i Sverige fortsatte och SEB attraherade nya företagskunder
- SEB Kort levererade ett stabilt kvartalsresultat och investerade för tillväxt i co-branding-affären

Kommentarer till de första sex månaderna

Kunderna i kontorsrörelsen visade en stabil efterfrågan på utlåning, medan aktivitetsnivån och riskaptiten inom sparområdet var fortsatt återhållsam. Intäkterna på 2 722 Mkr under andra kvartalet var i nivå med föregående kvartal, medan första halvåret var 9 procent lägre än motsvarande period 2009. Tack vare lägre kostnader och lägre kreditförluster uppgick rörelseresultatet till 786 Mkr (899).

Kontorsrörelsen i Sverige har under året ökat aktiviteten med både befintliga och potentiella kunder. Bland annat investerades ytterligare resurser i Telefonbanken och engagemanget i olika entreprenörnätverk var omfattande. Dessutom lanserades SEB:s iPhone-applikation, som laddats ner av 39 000 kunder. Både företags- och privatkunder bidrog till att utlåningsvolymerna ökade. Inom bolån, där SEB introducerade mer strikta utlåningskriterier under fjärde kvartalet 2009, minskade tillväxten från 14 procent under helåret 2009 till 10 procent i årstakt under första halvåret 2010. Såväl utlånings- som inlåningsmarginalerna var stabila. I linje med SEB:s uttalade ambition att växa på företagsmarknaden gjordes investeringar inom både kompetensutveckling, nyrekrytering av företagsrådgivare och etablering av

regionala centra riktade mot större företag. Framstegen bekräftades genom 3 000 nya företagskunder under första halvåret. Reserveringarna för kreditförluster var 168 Mkr (185) under första halvåret och rörelseresultatet uppgick till 674 Mkr (1 012).

Kortverksamheten fortsatte att uppvisa ett stabilt resultat och gjorde flera investeringar för framtida tillväxt – bland annat inom co-branding. Ett annat exempel är lanseringen av en lösning som minskar valutarisken i kundernas reseadministration. Tillväxten i kortomsättningen var under den långsiktiga trenden, men detta kompenenserades mer än väl av de låga finansieringskostnaderna. Intäkterna uppgick till 1 368 Mkr (1 368) och kostnaderna till 741 Mkr (722). Kreditförlusterna var 175 Mkr (234) och rörelseresultatet därmed 452 Mkr (412).

Försäljningen av kontorsrörelsen i Tyskland kommer att rapporteras som avvecklad verksamhet från och med nästa kvartal. Rörelseresultatet var fortsatt negativt till följd av låg aktivitet bland kunderna. Lägre reserveringar för kreditförluster gav dock visst stöd. Rörelseresultatet för januari-juni uppgick till -340 Mkr (-526). Mer detaljerad information om proformaeffekter återfinns i Appendix 6 och finns tillgängligt på www.sebgroup.com/ir.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	120	111	8	159	-25	231	349	-34	598				
Provisionsnetto	939	868	8	713	32	1 807	1 372	32	2 955				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	24	18	33	16	50	42	36	17	76				
Övriga intäkter, netto	47			12		47	13		17				
Summa intäkter	1 130	997	13	900	26	2 127	1 770	20	3 646				
Personalkostnader	-344	-314	10	-337	2	-658	-677	-3	-1 229				
Övriga kostnader	-339	-302	12	-292	16	-641	-578	11	-1 160				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-21	-20	5	-33	-36	-41	-63	-35	-116				
Summa kostnader	-704	-636	11	-662	6	-1 340	-1 318	2	-2 505				
Resultat före kreditförluster	426	361	18	238	79	787	452	74	1 141				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar				29	-100		29	-100	29				
Kreditförluster, netto	-2	-1	100	-12	-83	-3	-20	-85	-28				
Rörelseresultat	424	360	18	255	66	784	461	70	1 142				
K/I-tal	0,62	0,64		0,74		0,63	0,74		0,69				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,2		5,5		5,2	5,5		5,5				
Räntabilitet, %	23,5	20,1		13,4		21,5	12,1		14,9				
Antal befattningar	969	972		1 013		975	1 041		1 016				

- Rörelseresultatet upp till följd av genomsnittligt högre marknadsvärden
- Stark nettoförsäljning och kundtillväxt i en turbulent marknad
- Stark efterfrågan på bredare investeringslösningar med skydd för värdeminskning

Kommentarer till de första sex månaderna

Kundaktiviteten var överlag hög bland såväl institutionella kunder som privatpersoner, även om kundernas ökade riskaptit under föregående kvartal dämpades under det andra på grund av den europeiska skuldskrisen.

Kundefterfrågan på placeringsalternativ som förändrar allokeringen mellan olika tillgångar är stor. SEB fortsätter därför att utveckla skräddarsydda produkter som moderna investeringsprogram och strategifonder, där banken nyligen introducerat produkter med låg riskprofil och med skydd för värdeminskning. Den nya säljstödprocess som lanserades inom Private Banking under första kvartalet fortsatte att visa positiva resultat under andra kvartalet. Kunderna värdesätter att SEB fokuserar på deras totala ekonomi, vilket bidragit till att bankens andel av bolån och finansiering till privata fastighetsägare ökat. Satsningen på att lyfta fram flera tillgångsslag i bankens kommunikation har blivit mycket uppskattad av kunderna och lett till nya affärer trots det osäkra marknadsklimatet.

Kundinflödet i både Private Banking och Institutional Clients har fortsatt i god takt.

Ett antal möten där de institutionella kunderna träffade SEB:s portföljförvaltare arrangerades under första halvåret. Dessa möten förstärker kundrelationen och

genererar inflöden. SEB är den näst största fondförvaltaren i Sverige med en marknadsandel på 16 procent.

Nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden har fortsatt att förbättras under 2010. SEB har fortsatt att gynnas av det marknadens största inflöde i aktie- och långa räntefonder. För att öka kundernas möjligheter att välja mellan olika strategier har fler indexprodukter och externa produkter gjorts tillgängliga utöver SEB:s egna produkter.

Rörelseresultatet fortsatte att återhämta sig under första halvåret 2010 trots marknadsnedgången.

Intäkterna steg med 20 procent. Det berodde främst på en 11-procentig ökning av genomsnittligt förvaltad kapital samt högre prestations- och transaktionsrelaterade intäkter, som uppgick till 181 Mkr (44). Courtageintäkterna utvecklades väl.

Det förvaltrade kapitalet sjönk med 1 procent från årsskiftet till 1 258 miljarder kronor, främst till följd av lägre marknadsvärden. Detta kompensades i viss mån av en stark nettoförsäljning på 28 miljarder kronor (21). Vad gäller förvaltningen av placerade medel låg 52 procent (59) av portföljerna och 61 procent (69) av det förvaltrade kapitalet över respektive jämförelseindex.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	- 2	- 2	0	- 5	- 60	- 4	- 15	- 73	- 18				
Livförsäkringsintäkter, netto	1 115	1 186	- 6	1 148	- 3	2 301	2 191	5	4 443				
Summa intäkter	1 113	1 184	- 6	1 143	- 3	2 297	2 176	6	4 425				
Personalkostnader	- 287	- 282	2	- 299	- 4	- 569	- 573	- 1	- 1 107				
Övriga kostnader	- 135	- 131	3	- 146	- 8	- 266	- 272	- 2	- 536				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 172	- 173	- 1	- 177	- 3	- 345	- 342	1	- 667				
Summa kostnader	- 594	- 586	1	- 622	- 5	- 1 180	- 1 187	- 1	- 2 310				
Rörelseresultat	519	598	- 13	521	0	1 117	989	13	2 115				
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	191	229	- 17	395	- 52	420	506	- 17	900				
Verksamhetsresultat	710	827	- 14	916	- 22	1 537	1 495	3	3 015				
K/I-tal	0,53	0,49		0,54		0,51	0,55		0,52				
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,0	6,0		6,8		6,0	6,8		6,8				
Räntabilitet, %													
baserat på rörelseresultat	30,4	35,1		27,0		32,8	25,6		27,4				
baserat på verksamhetsresultat	41,7	48,5		47,4		45,1	38,7		39,0				
Antal befattningar	1 173	1 175		1 196		1 175	1 203		1 191				

- Starkt resultat - rörelseresultatet ökade med 13 procent jämfört med 2009
- Väldiversifierat utbud inom fondförsäkring underlättar kundernas riskhantering på volatila marknader
- Ökat premieinflöde visar på förtroende från kunderna

Kommentarer till de första sex månaderna

Under det första halvåret 2010 påbörjades flera kundaktiviteter. Fokus har varit på att förbättra tillgängligheten inom kundserviceenheterna, stärka rådgivningen och utöka produktutbudet - allt i syfte att stärka långsiktiga relationer med kunderna.

Genom en ökad bemanning på kundserviceenheterna har divisionen förbättrat sin tillgänglighet för kunderna. Synpunkter från kunderna för att bättre möta deras behov är numera en integrerad del i utvecklingen av kunderbjudandet. Ambitionen att erbjuda högkvalitativa fonder har medfört en lansering av ett antal nya strategifonder.

Rörelseresultatet ökade med 13 procent jämfört med första halvåret 2009. Justerat för återvinningar av garantiåtaganden i traditionell försäkring ökade resultatet med 41 procent, främst relaterat till fondförsäkringsprodukter. Alla affärsområden visade stabila eller ökande vinstnivåer. Den långsiktiga fokuseringen på fondförsäkringsprodukter har medfört en begränsad riskexponering, effektivt kapitalutnyttjande och ökad avkastning på allokerat kapital.

Fondförsäkringsintäkterna fortsatte att öka till följd av en positiv marknadstrend samt en ökad riskbenägenhet hos försäkringstagarna att välja mer avancerade och aktierelaterade alternativ. Det totala fondvärdet ökade med

22 procent jämfört med 2009. Resultatet för andra produktområden utvecklades också positivt under perioden. Även kapitalavkastningen för kunders räkning inom traditionell livförsäkring genererade en tillfredsställande avkastning.

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

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten med en andel på 86 procent (79) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter minskade till 61 procent (62) till följd av en stark försäljning av kapitalförsäkringar i Sverige. Den företagsbetalda andelen fortsatte att påverkas av det allmänna företagsklimatet, hög arbetslöshet och låga löneökningar i Sverige och Danmark. Försäljningen i de baltiska länderna har stabiliserats.

Den totala premieinkomsten steg med 5 procent till 16,0 miljarder kronor (15,3). Värdet av fondförsäkrings-tillgångarna uppgick till 164 miljarder kronor jämfört med 134 miljarder i juni 2009. Det totala förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, steg med 9 procent till 405 miljarder.

Baltikum

Division Baltikum består av tre affärsområden: Estland, Lettland och Litauen.

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Räntenetto	456	490	- 7	751	- 39	946	1 529	- 38	2 679				
Provisionsnetto	226	209	8	248	- 9	435	486	- 10	934				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	36	26	38	23	57	62	60	3	126				
Övriga intäkter, netto	2	4	- 50	- 8	- 125	6	4	50	55				
Summa intäkter	720	729	- 1	1 014	- 29	1 449	2 079	- 30	3 794				
Personalkostnader	- 161	- 179	- 10	- 197	- 18	- 340	- 417	- 18	- 730				
Övriga kostnader	- 285	- 304	- 6	- 345	- 17	- 589	- 681	- 14	- 1 452				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 19	- 20	- 5	- 2 328	- 99	- 39	- 2 353	- 98	- 2 389				
Summa kostnader	- 465	- 503	- 8	- 2 870	- 84	- 968	- 3 451	- 72	- 4 571				
Resultat före kreditförluster	255	226	13	- 1 856	- 114	481	- 1 372	- 135	- 777				
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 1			- 6	- 83	- 1	- 4	- 75	- 17				
Kreditförluster, netto	- 451	- 1 431	- 68	- 2 641	- 83	- 1 882	- 4 343	- 57	- 9 569				
Rörelseresultat	- 197	- 1 205	- 84	- 4 503	- 96	- 1 402	- 5 719	- 75	- 10 363				
K/A-tal	0,65	0,69		2,83		0,67	1,66		1,20				
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,8	11,8		11,8		11,8	11,8		11,8				
Räntabilitet, %	negativ	negativ		negativ		negativ	negativ		negativ				
Antal befattningar	2 937	2 957		3 285		2 953	3 326		3 275				

- Rörelseförlusten kraftigt reducerad och intäktsnivån stabiliserad
- Reserveringarna för kreditförluster är en tredjedel av nivån i det första kvartalet
- Ökat förtroende inför Estlands inträde i eurosamarbetet den 1 januari 2011

Kommentarer till de första sex månaderna

En exportdriven ekonomisk återhämtning i den baltiska regionen påbörjades under det andra kvartalet och har gett en gradvis tillväxt. Som presenterades i SEB:s Nordic Outlook (maj 2010) är prognosen för BNP-tillväxten under 2010 2 procent i Estland och 1 procent i Litauen, medan Lettlands BNP förväntas sjunka med 2,8 procent. I juni gav Europas finansministrar klartecken för Estlands eurointräde den 1 januari 2011.

SEB fortsatte att få kund- och arbetsgivarutmärkelser i Baltikum under det andra kvartalet. I Lettland utsågs SEB till bästa bank. I Litauen fick SEB titeln den mest attraktiva arbetsgivaren i landet.

Under andra kvartalet visade räntenettet positiva tecken i alla tre länderna. Inlåningsvolymerna började öka i Lettland och stabiliserades i Estland och Litauen efter 18 månaders minskning. Den totala nyutlåningen började också öka i Lettland och Litauen. Volymen av osäkra lån har stabiliserats i alla tre länderna. Lånemarginalerna stabiliserades under de första sex månaderna, även om inlåningsmarginalerna var låga på grund av det fortsatt låga ränteläget. Indikatorer visar att *consumer confidence* stadigt ökar i alla tre baltiska länderna; under det andra kvartalet låg nyutlåningen till bostäder på den högsta

nivån sedan det första kvartalet 2009.

Vid utgången av juni uppgick leasingportföljen till 13 miljarder kronor. Den genomsnittliga återvinningsgraden för övertagna fordon var cirka 60 procent.

Per den 30 juni 2010 hade SEB:s holdingbolag för fastigheter, Real Estate Holding Companies (RHC) i de tre baltiska länderna tagit över tillgångar med ett totalt värde på cirka 158 Mkr. SEB:s utlåning till fastighetsbolag i de baltiska länderna uppgick till 24 miljarder kronor, varav 29 procent var nedskrivna per den 30 juni 2010.

Kostnaderna uppgick till 968 Mkr, vilket var väsentligt lägre än under de första sex månaderna 2009. Detta reflekterar såväl den nyligen genomförda anpassningen av kontorsnätet som goodwillnedskrivningen på 2,3 miljarder kronor under andra kvartalet 2009.

Rörelseresultatet för de första sex månaderna uppgick till -1 402 Mkr (-5 719). Förbättringen förklaras främst av de väsentligt lägre avsättningarna för kreditförluster på 1 882 Mkr (4 343). Kreditförlusterna under andra kvartalet, 451 Mkr, är en tredjedel av första kvartalet. Avskrivningarna netto var fortsatt begränsade och uppgick till 28 Mkr. Problemlånen har stabiliserats i alla tre länderna. Reserveringsgraden var oförändrad.

Geografisk fördelning av resultatet januari-juni 2010

SEB erbjuder universalbankstjänster i Sverige och de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Banken har också lokal närvaro i de övriga nordiska länderna och Tyskland. Genom en global närvaro via sitt internationella nätverk verkar SEB i totalt cirka 20 länder.

- Låga styrräntor fortsätter att påverka inlåningsmarginalerna negativt
- Starka nordiska ekonomier ger stöd åt förbättrade affärsvolymerna och företagsaktiviteter
- Förbättrad kreditkvalitet på samtliga marknader; lägre reserveringar för kreditförluster i Baltikum

Kommentarer till de första sex månaderna

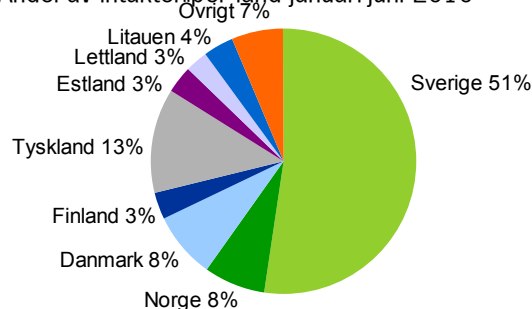
I Sverige, som svarar för 51 procent av SEB:s intäkter, ökade aktiviteten totalt en aning. Det lägre rörelseresultatet jämfört med i fjol måste ses mot bakgrund av de exceptionella omständigheterna under 2009. Aktiviteten på företagsidan var generellt sett dämpad medan bostadsutlåningen ökade med 13 procent jämfört med första halvåret 2009.

I Danmark normaliserades läget på företagsmarknaden. SEB:s tillväxtinitiativ har börjat ge effekt och banken har fått ett inflöde av kunder. Under året har SEB också tagit en ledande position med cirka 30 procent marknadsandel av de statligt garanterade obligationsemissionerna från danska regionala och lokala banker. Försäljningen av fondförsäkring ökade med 51 procent jämfört med 2009 medan försäljning av traditionella produkter minskade, vilket ledde till att försäljningen sammantaget var oförändrad. Kapitalförvaltningens resultat förbättrades. Sammantaget ökade SEB:s rörelseresultat med 8 procent jämfört med det exceptionella 2009.

I Finland förbättrades Kapitalförvaltningens resultat medan resultatet för Stora Företag & Institutioner var oförändrat. Den lägre marknadsvolatiliteten reducerade de extraordinära vinsterna inom Trading and Capital Markets till mer normala nivåer medan aktiviteterna på lånemarknaden ökade. Rörelseresultatet steg med 11 procent.

I Norge var det sammantagna resultatet lägre än under det exceptionella fjolåret. Aktiviteten på marknaden

Andel av intäkter per land januari-juni 2010



för fusioner och förvärv började ta fart och SEB deltog i ett antal större transaktioner under andra kvartalet. SEB arrangerade också ett antal obligationsemissioner, bland annat som ensam arrangör för en inhemsk svensk emission på 2,5 miljarder kronor för Statkraft. SEB i Norge har haft ett inflöde av nya kunder inom såväl Private Banking som Institutional Clients.

I Tyskland ökade Stora Företag & Institutioner sina kundaktiviteter, men de kapitalmarknadsrelaterade intäkterna sjönk. Intäkterna inom Kapitalförvaltning ökade. I Kontorsrörelsen fortsatte de negativa effekterna av låga marknadsräntor men genom kostnadsåtgärder och lägre kreditförluster minskade förlusten.

I Baltikum sker en gradvis återhämtning, vilket beskrivs på sidan 16.

Fördelning landvis jan - jun	Summa intäkter			Summa kostnader			Rörelseresultat			
	Mkr	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%
Sverige		10 016	13 199	-24	-7 246	-9 296	-22	2 565	3 167	-19
Norge		1 448	1 903	-24	-640	-678	-6	719	1 080	-33
Danmark		1 566	1 599	-2	-801	-852	-6	716	666	8
Finland		604	573	5	-259	-258	0	332	298	11
Tyskland		2 485	3 399	-27	-2 447	-2 652	-8	-131	432	-130
Estland		614	689	-11	-354	-641	-45	1	-639	-100
Lettland		533	920	-42	-278	-417	-33	-490	-1 099	-55
Litauen		679	975	-30	-436	-1 104	-61	-635	-2 189	-71
Övriga länder och elimineringsar		1 248	1 347	-7	-525	-358	47	578	704	-18
Totalt		19 193	24 604	-22	-12 986	-16 256	-20	3 655	2 420	51

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

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Ränteintäkter	12 293	12 271	0	16 276	-24	24 564	36 242	-32	63 179				
Räntekostnader	-8 198	-8 396	-2	-10 906	-25	-16 594	-24 968	-34	-43 689				
Räntenetto	4 095	3 875	6	5 370	-24	7 970	11 274	-29	19 490				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Emissioner	124	45	176	167	-26	169	202	-16	501				
Värdepappershandel	490	503	-3	732	-33	993	1 291	-23	2 465				
Notariat och fondverksamhet	1 855	1 739	7	1 445	28	3 594	2 790	29	5 967				
Värdepappersprovisioner	2 469	2 287	8	2 344	5	4 756	4 283	11	8 933				
Betalningsförmedling	463	451	3	465	0	914	922	-1	1 858				
Kortverksamhet	1 050	998	5	1 090	-4	2 048	2 127	-4	4 248				
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 513	1 449	4	1 555	-3	2 962	3 049	-3	6 106				
Rådgivning	167	143	17	293	-43	310	470	-34	1 037				
Utlåning	458	341	34	352	30	799	687	16	1 383				
Inlåning	26	26		27	-4	52	55	-5	108				
Garantier	108	112	-4	99	9	220	194	13	416				
Derivat	157	134	17	153	3	291	312	-7	558				
Övrigt	208	149	40	179	16	357	350	2	711				
Övriga provisioner	1 124	905	24	1 103	2	2 029	2 068	-2	4 213				
Provisionsintäkter	5 106	4 641	10	5 002	2	9 747	9 400	4	19 252				
Värdepappersprovisioner	-307	-295	4	-190	62	-602	-423	42	-874				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-613	-592	4	-597	3	-1 205	-1 236	-3	-2 442				
Övriga provisioner	-257	-271	-5	-413	-38	-528	-724	-27	-1 476				
Provisionskostnader	-1 177	-1 158	2	-1 200	-2	-2 335	-2 383	-2	-4 792				
Värdepappersprovisioner, netto	2 162	1 992	9	2 154	0	4 154	3 860	8	8 059				
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	900	857	5	958	-6	1 757	1 813	-3	3 664				
Övriga provisioner, netto	867	634	37	690	26	1 501	1 344	12	2 737				
Provisionsnetto	3 929	3 483	13	3 802	3	7 412	7 017	6	14 460				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	334	138	142	-166		472	-71		-67				
Skuldinstrument och relaterade derivat	205	327	-37	568	-64	532	626	-15	804				
Valutarelaterade	506	495	2	1 127	-55	1 001	2 168	-54	3 913				
Andra finansiella instrument	-14	2		-2		-12	1		-4				
Nedskrivningar	-54	-12		-56	-4	-66	-120	-45	-161				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	977	950	3	1 471	-34	1 927	2 604	-26	4 485				

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
<i>Reserveringar:</i>													
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	381	- 749	-151	-1 305		- 368	-2 207	-83	-1 844				
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 201	- 398	-49	- 549	-63	- 599	- 981	-39	-1 962				
Specifika reserveringar	- 869	- 837	4	-1 691	-49	-1 706	-2 603	-34	-7 256				
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	341	369	-8	176	94	710	366	94	621				
Reserveringar för poster inom linjen, netto	8	- 36	-122	133	-94	- 28	- 18	56	- 224				
Reserveringar, netto	- 340	-1 651	-79	-3 236	-89	-1 991	-5 443	-63	-10 665				
<i>Bortskrivningar:</i>													
Bortskrivningar, totalt	- 513	- 574	-11	- 494	4	-1 087	- 785	38	-2 615				
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	245	263	-7	135	81	508	214	137	688				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 268	- 311	-14	- 359	-25	- 579	- 571	1	-1 927				
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	- 11	36	-131	28	-139	25	61	-59	144				
Bortskrivningar, netto	- 279	- 275	1	- 331	-16	- 554	- 510	9	-1 783				
Kreditförluster, netto	- 619	-1 926	-68	-3 567	-83	-2 545	-5 953	-57	-12 448				

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 372	36 589	97 886
Utlåning till kreditinstitut	246 891	331 460	213 245
Utlåning till allmänheten	1 226 476	1 187 837	1 304 683
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	670 990	581 641	568 035
Finansiella tillgångar som kan säljas *	65 988	87 948	98 014
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 500	1 332	1 845
Aktier och andelar i intresseföretag	1 018	995	1 174
Materiella och immateriella tillgångar	27 565	27 770	27 900
Övriga tillgångar	60 807	52 655	60 736
Summa tillgångar	2 318 607	2 308 227	2 373 518
Skulder till kreditinstitut	358 448	397 433	405 699
In- och upplåning från allmänheten	759 347	801 088	823 359
Skulder till försäkringstagarna	253 024	249 009	227 401
Emitterade värdepapper	486 330	456 043	488 951
Finansiella skulder till verkligt värde	258 415	191 440	211 978
Övriga skulder	70 867	75 149	72 220
Avsättningar	1 753	2 033	1 822
Efterställda skulder	32 209	36 363	43 287
Totalt eget kapital	98 214	99 669	98 801
Summa skulder och eget kapital	2 318 607	2 308 227	2 373 518
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	469 235	457 209	474 129

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009
För egna skulder ställda säkerheter	334 731	420 302	389 169
Övriga ställda säkerheter	212 044	202 168	165 364
Ansvarsförbindelser	87 050	84 058	89 545
Åtaganden	378 319	378 442	385 005

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Omräkning utländsk verksamhet	Finansiella tillgångar som kan		Kassaflödes- säkringar	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
				säljas	Finansiella					
Jan-jun 2010										
Ingående balans	21 942	76 699	- 412	-1 096	793	1 491		99 417	252	99 669
Nettoreultat		2 661						2 661	32	2 693
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-377	- 415	- 362	-804		-1 958	- 19	-1 977
Totalresultat		2 661	- 377	- 415	- 362	- 804		703	13	716
Nyemission		-2 194						-2 194		-2 194
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		- 1						-1		-1
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		24						24		24
Utgående balans	21 942	77 189	- 789	-1 511	431	687		97 949	265	98 214

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

Jan-jun 2009										
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Nettoreultat		832						832	25	857
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-420	264	- 480	166		- 470	7	- 463
Totalresultat		832	- 420	264	- 480	166		362	32	394
Nyemission	15 070	- 397						14 673		14 673
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		- 2						-2		-2
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		7						7		7
Utgående balans	21 942	76 389	- 645	-2 798	1 287	2 402		98 577	224	98 801

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

** Per 31 december 2009 ägde SEB 810 155 A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2010 har 799 669 av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 juni 2010 ägde SEB således 10 486 A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 0,4 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - jun			Helår 2009
	2010	2009	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73 248	- 14 901		- 74 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten	262	- 522	- 150	- 5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 49 562	7 275		- 11 013
Periodens kassaflöde	23 948	- 8 148		- 85 474
Kassa och likvida medel vid årets början	89 673	175 147	- 49	175 147
Periodens kassaflöde	23 948	- 8 148		- 85 474
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	113 621	166 999	- 32	89 673

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

Omklassificerade portföljer – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2009
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%		
Omklassificerade, Mkr													
Ingående balans	114 156	125 339	-9	157 568	-28	125 339	107 899	16	107 899				
Omklassificerade							51 770	-100	51 770				
Amorteringar	-1 342	-1 668	-20	-1 850	-27	-3 010	-3 775	-20	-6 683				
Sålda värdepapper	-4 633	-5 623	-18	-1 811	156	-10 256	-3 827	168	-18 180				
Upplupna intäkter	-198	231	-186	-163	21	33	617	-95	465				
Omräkningsdifferenser	-979	-4 123	-76	-1 617	-39	-5 102	-557		-9 932				
Utgående balans*	107 004	114 156	-6	152 127	-30	107 004	152 127	-30	125 339				
* Marknadsvärde	104 503	111 052	-6	141 668	-26	104 503	141 668		120 635				
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr													
Eget kapital (AFS ursprung)	1 200	1 248	-4	-514		2 448	-3 720	-166	759				
Resultaträkningen (HFT ursprung)	-597	352		454		-245	136		1 412				
Summa	603	1 600	-62	-60		2 203	-3 584	-161	2 171				
Resultateffekt, Mkr*													
Räntenetto	442	380	16	674	-34	822	2 045	-60	2 974				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-690	1 911	-136	-1 344	-49	1 221	-68		-5 141				
Övriga intäkter, netto	-34	30		-196	-83	-4	9	-144	50				
Summa	-282	2 321	-112	-866	-67	2 039	1 986	3	-2 117				

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

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

Mkr	30 juni 2010	31 december 2009	30 juni 2009
Individuellt värderade osäkra lånefordringar			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	16 725	18 157	14 802
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	2 513	3 167	1 888
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	19 238	21 324	16 690
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 10 406	- 10 456	- 7 001
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar</i>	- 9 333	- 9 489	- 6 212
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar</i>	- 1 073	- 967	- 789
Gruppvisa reserver	- 4 386	- 4 371	- 4 963
Osäkra lånefordringar, netto	4 446	6 497	4 726
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	54,1%	49,0%	41,9%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	76,9%	69,5%	71,7%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,60%	0,72%	0,64%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	1,29%	1,39%	1,10%
Portföljvärderade lån			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	7 107	6 937	6 393
Omstrukturerade lånefordringar	555	312	
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 3 668	- 3 250	- 2 375
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	47,9%	44,8%	37,2%
Reserver			
Specifika reserver	- 10 406	- 10 456	- 7 001
Gruppvisa reserver	- 8 054	- 7 621	- 7 338
Reserv för poster inom linjen	- 503	- 478	- 281
Totala reserver	- 18 963	- 18 555	- 14 620
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	26 900	28 573	23 083
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	70,5%	64,9%	63,3%
NPL % av utlåningen	1,80%	1,86%	1,51%

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

Övertagen egendom – SEB-koncernen

Mkr	30 juni 2010	31 december 2009	30 juni 2009
Fastigheter, fordon och utrustning	241	217	621
Aktier och andelar	54	62	63
Totalt övertagen egendom	295	279	684

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	30 juni 2010	31 dec 2009
Eget kapital enligt balansräkningen (1)	98 214	99 669
./. Utdelning (exkl återköpta aktier)	-1 097	-2 193
./. Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen (2)	-36	-47
./. Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen (3)	-2 037	-2 570
= Eget kapital i kapitaltäckningen	95 044	94 859
Justering för säkringskontrakt (4)	-57	-419
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar (5)	0	-297
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas (6)	1 511	1 096
./. Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas (7)	-1 457	-1 169
./. Goodwill (8)	-4 374	-4 464
./. Övriga immateriella tillgångar	-2 683	-2 616
./. Uppskjutna skattefordringar	-1 768	-1 609
= Kärnprimärkapital	86 216	85 381
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 762	5 130
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	11 217	11 093
= Primärkapital	102 195	101 604
Tidsbundna förlagslån	5 217	11 028
./. Avdrag för återstående löptid	-383	-658
Eviga förlagslån	7 738	7 386
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar (5)	1 449	-297
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas (6)	504	642
./. Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas (7)	-1 457	-1 169
./. Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen (2)	-36	-47
= Supplementärkapital	13 032	16 885
./. Investeringar i försäkringsföretag (9)	-10 500	-10 601
./. Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser (10)	-869	-543
= Kapitalbas	103 858	107 345

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

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

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

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

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

till det supplementära kapitalet.

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

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

Goodwill under (8) avser endast konsolidering till den finansiella företagsgruppen. Vid konsolidering till hela koncernens balansräkning uppstår ytterligare goodwill på 5 721 Mkr som ingår i avdraget (9) för investeringar i försäkringsverksamhet.

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

Moderbolagets primärkapital uppgick den 30 juni 2010 till 94 009 Mkr (93 674), vilket innebar en rapporterad primärkapitalrelation på 15,5 procent (14,8).

Kapitalkrav för SEB:s finansiella företagsgrupp

Kapitalkrav	30 juni	31 dec
Mkr	2010	2009
Kreditrisk, kapitalkrav enligt IRK-metod		
Institutsexponeringar	3 341	4 016
Företagsexponeringar (1)	32 569	32 406
Positioner i värdepapperiseringar	685	847
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	5 408	5 202
Övriga hushållsexponeringar	824	863
Andra exponeringsklasser	124	131
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	42 951	43 465
Övriga kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetod (2)	6 893	7 805
Operativ risk enligt internmätningmetod	3 185	3 157
Valutakursrisk	925	636
Risker i handelslagret	3 181	3 376
Totalt	57 135	58 439
Sammanställning		
Kreditrisk	49 844	51 270
Operativ risk	3 185	3 157
Marknadsrisk	4 106	4 012
Summa	57 135	58 439
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II (3)	8 822	5 175
Totalt rapporterat	65 957	63 614

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

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

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

Kapitaltäckningsanalys

Genom att ange affärsvolymen som riskvägda tillgångar (RWA, risk-weighted assets, 12,5 gånger kapitalkravet) kan myndighetskraven uttryckas som en total kapitaltäckningsgrad på minst 8 procent och en primärkapitalrelation på minst 4 procent. Bankerna förväntas dock, enligt det nya regelverkets "andra pelare", ligga ovanför denna nivå. Marginalen avspeglar SEB:s höga rating-ambitioner, i det att den utgör en buffert mot risker som inte täcks av kapitaltäckningsreglerna och representerar beredskap inför en potentiell konjunkturnedgång. Koncernens interna kapitalutvärdering utgår från den långsiktiga affärsplanen och utnyttjar SEB:s modell för beräkning av ekonomiskt kapital, kompletterad med bland annat ekonomisk omvärldsanalys och stresstester.

Kapitaltäckning	30 juni 2010	31 dec 2009
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	86 216	85 381
Primärkapital	102 195	101 604
Kapitalbas	103 858	107 345
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
Kapitalkrav	57 135	58 439
Uttryckt som RWA	714 186	730 492
Kärnprimärkapitalrelation	12,1%	11,7%
Primärkapitalrelation	14,3%	13,9%
Total kapitaltäckningsgrad	14,5%	14,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,82	1,84
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Kapitalkrav	65 957	63 614
Uttryckt som RWA	824 462	795 177
Kärnprimärkapitalrelation	10,5%	10,7%
Primärkapitalrelation	12,4%	12,8%
Total kapitaltäckningsgrad	12,6%	13,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,57	1,69
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
Kapitalkrav	80 635	80 260
Uttryckt som RWA	1 007 939	1 003 250
Kärnprimärkapitalrelation	8,6%	8,5%
Primärkapitalrelation	10,1%	10,1%
Total kapitaltäckningsgrad	10,3%	10,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,29	1,34

Totalt RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) minskade med 2 procent eller 16 miljarder kronor under halvåret. Detta motsvarar nästan exakt valutaeffekten på grund av kronans förstärkning. Riskviktsförändringar diskuteras på nästa sida. Underliggande kreditvolymerna uppvisade en blandad bild där ökad företagsutlåning medförde en RWA-ökning på 5 miljarder kronor medan främst interbankexponeringar minskade. Nettoeffekten från kapitalrationaliseringsprojekt och underliggande kreditvolymerna var i stort sett noll. Kapitalkravet för operationell risk och marknadsrisk ändrades föga.

Inklusive inverkan av myndighetsgolv ökade RWA från 795 till 824 miljarder kronor sedan årsskiftet. Övergångsreglerna baseras inte bara på "80 procent av Basel I" utan beaktar även reserveringsnettot; eftersom detta belopp ökat under halvåret så ökar RWA inklusive övergångsregler snabbare än RWA enligt Basel I som nästan låg stilla.

Enligt ovanstående var RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) 29 procent lägre än enligt Basel I. SEB implementerar det nya regelverket gradvis och det långsiktiga målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, mot kommuner och jämförliga samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer. Enligt den bästa uppskattning som kan göras för närvarande kan detta komma att minska totalt RWA med 35 procent jämfört med Basel I (genomsnittlig effekt över konjunkturcykeln). Ökad konjunkturkänslighet i de nya reglerna,

myndigheternas kapitalbedömning och ratinghänsyn gör dock att detta inte direkt kan översättas till frigjort kapital. Dessutom kommer uppskattningen med säkerhet att påverkas av de föreslagna regelverksförändringar ("Basel III") som publicerades av Baselkommittén i december 2009. SEB deltar i Baselkommitténs internationella konsekvensstudie under 2010.

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (RWA delat med exponeringsbelopp, Exposure At Default) för de exponeringar som beräknas enligt IRK. Repor och värdepapperslån har undantagits från 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 juni	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2010	2009
Institutexponeringar	18,1%	17,5%
Företagsexponeringar	57,7%	57,8%
Positioner i värdepapperiseringar	22,5%	22,6%
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	17,1%	17,2%
Övriga hushållsexponeringar	38,6%	38,5%

Intern riskklassmigration har under halvåret ökat RWA för företagsexponeringar med cirka 4 miljarder kronor. Volymförskjutning mot kunder i de bättre riskklasserna har haft effekt åt andra hållet så riskvikten är oförändrad. Institutexponeringarna uppvisar ingen migrationseffekt men den genomsnittliga riskvikten ökade något eftersom volymnedgången under halvåret inte skett i samma proportion i alla riskklasser.

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2009	
Ränteintäkter	6 529	6 250	4	8 683	-25	12 779	19 895	-36	33 420	
Leasingintäkter	1 361	1 353	1	1 455	-6	2 714	3 017	-10	5 800	
Räntekostnader	-4 524	-4 507	0	-6 037	-25	-9 031	-14 421	-37	-24 151	
Utdelningar	152	234	-35	238	-36	386	277	39	2 757	
Provisionsintäkter	2 230	1 862	20	2 138	4	4 092	3 882	5	7 851	
Provisionskostnader	-413	-367	13	-456	-9	-780	-838	-7	-1 636	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 119	966	16	1 292	-13	2 085	2 393	-13	4 065	
Övriga rörelseintäkter	118	194	-39	1 699	-93	312	2 069	-85	2 811	
Summa intäkter	6 572	5 985	10	9 012	-27	12 557	16 274	-23	30 917	
Administrationskostnader	-3 579	-3 282	9	-3 310	8	-6 861	-6 565	5	-12 117	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 162	-1 144	2	-1 191	-2	-2 306	-2 430	-5	-5 125	
Summa kostnader	-4 741	-4 426	7	-4 501	5	-9 167	-8 995	2	-17 242	
Resultat före kreditförluster	1 831	1 559	17	4 511	-59	3 390	7 279	-53	13 675	
Kreditförluster, netto		-171	-100	-441	-100	-171	-609	-72	-984	
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-412	-40		-111		-452	-747	-39	-1 222	
Rörelseresultat	1 419	1 348	5	3 959	-64	2 767	5 923	-53	11 469	
Bokslutsdispositioner	2	-1				1	-2	-150	-1 510	
Skatt	-620	-927	-33	-115		-1 547	-370		-1 451	
Övriga skatter	-53			-1 071		-53	-1 312	-96	-1 544	
Nettoresultat	748	420	78	2 773	-73	1 168	4 239	-72	6 964	

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%	2009	
Nettoresultat	748	420	78	2 773	-73	1 168	4 239	-72	6 964	
Omräkning utländsk verksamhet	23	-41	-156	1		-18	-193	-91	-96	
Finansiella tillgångar som kan säljas	-454	127		364		-327	109		1 053	
Kassafördessäkringar	-217	-142	53	-404	-46	-359	-496	-28	-965	
Koncernbidrag netto	216	285	-24	191	13	501	36		662	
Övrigt	-67	4		266	-125	-63	109	-158	146	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 499	233		418		- 266	- 435	- 39	800	
Totalresultat	249	653	- 62	3 191	-92	902	3 804	- 76	7 764	

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

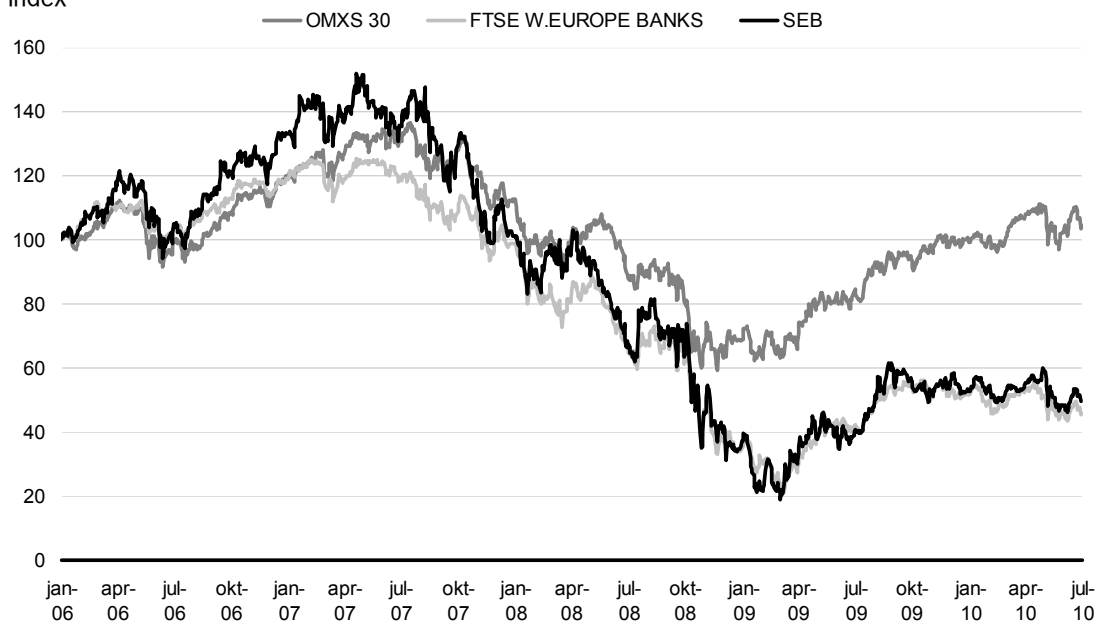
Aggregerad	30 jun	31 december	30 jun
Mkr	2010	2009	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 565	21 815	5 285
Utlåning till kreditinstitut	338 621	376 223	353 332
Utlåning till allmänheten	748 115	732 475	776 184
Finansiella tillgångar till verkligt värde	388 507	304 675	307 933
Finansiella tillgångar som kan säljas	13 459	16 331	19 492
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	4 487	3 789	3 223
Aktier och andelar i intresseföretag	939	907	1 081
Aktier och andelar i koncernföretag	57 039	59 325	59 183
Materiella och immateriella tillgångar	41 261	41 354	41 218
Övriga tillgångar	44 385	39 022	42 069
Summa tillgångar	1 639 378	1 595 916	1 609 000
Skulder till kreditinstitut	350 796	386 530	396 860
In- och upplåning från allmänheten	462 008	490 850	451 664
Emitterade värdepapper	423 602	368 784	391 311
Finansiella skulder till verkligt värde	240 752	176 604	194 744
Övriga skulder	43 361	48 886	48 714
Avsättningar	216	496	556
Efterställda skulder	31 645	35 498	42 373
Obeskattade reserver	22 646	22 645	21 137
Totalt eget kapital	64 352	65 623	61 641
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 639 378	1 595 916	1 609 000

Poster inom linjen - Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	30 jun	31 december	30 jun
	2010	2009	2009
För egna skulder ställda säkerheter	188 273	268 284	250 121
Övriga ställda säkerheter	48 238	47 031	32 327
Ansvarsförbindelser	65 149	64 045	70 909
Åtaganden	278 684	275 203	266 034

SEB-aktien

Index



Rating

Moody's Outlook Stable (Juni 2010)		Standard & Poor's Outlook Stable (Februari 2010)		Fitch Outlook Stable (Juni 2009)	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
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-

SEB:s största aktieägare

Juni 2010	Andel av kapital, procent
Investor AB	20,8
Trygg Stiftelsen	8,1
Alecta	6,9
Swedbank/ Robur fonder	3,8
AMF Försäkring & fonder	2,0
AFA Försäkring	1,7
SHB Fonder inkl XACT	1,5
Första AP Fonden	1,5
Wallenbergsstiftelser	1,5
SEB Investment Management	1,4

Utländska ägare 19,0

Källa: Euroclear Sweden