Årsöversikt 2003

SEB

SEB:s kompetenta och engagerade medarbetare är en förutsättning för att göra kunderna än nöjdare.

Innehåll

3 – Tack vare ökad kundnöjdhet, ökade marknadsandelar, engagerade medarbetare och lägre kostnader har vi lyckats öka vårt resultat kvartal för kvartal, trots en svag konjunktur på många områden, skriver SEB:s koncernchef Lars H Thunell.

4 Den ekonomiska utvecklingen under 2003 blev bättre än väntat, konstaterar SEB:s ekonomer Klas Eklund, Gunilla Nyström och Robert Bergqvist. Tillväxten fortsätter under 2004, bedömer de, men risken är att Europa kommer i kläm mellan ett expansivt USA och det dynamiska Asien.

12 För SEB är det självklart att alla medarbetare agerar etiskt och långsiktigt i kontakten med kunder och andra intressentgrupper. Bland annat har SEB föregripit den svenska lagen om licensiering av ekonomiska rådgivare. Redan vid utgången av 2003 var samtliga 900 rådgivare och kapitalförvaltare inom den nordiska retail-rörelsen licensierade.

21 När Leena Sachsendahl inte susar fram på inlines längs floden Main, lägger hon all kraft på att bygga upp Cash Management-verksamheten inom Merchant Banking i Tyskland. Och trots att marknadsföringen bara bedrivits på allvar i två år, har framgångarna redan varit stora.

22 Bergsbestigare. Och passionerad bridgespelare. Men framför allt hängiven chef för den framgångsrika utbyggnaden av SEB:s elektroniska banktjänster i Estland. Jaan Tamm kan konstatera att 96 procent av banktransaktionerna inom Eesti Ühispank i dag genomförs elektroniskt, och att en rad nya tjänster står på tur för lansering.

26 Resultatet för SEB-koncernen för 2003, kortversion. Koncernens årsredovisning i sin helhet återfinns på www.sebgroup.com

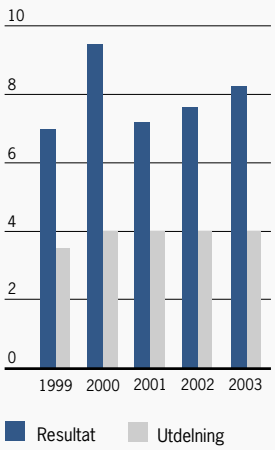
SEB-medarbetare på omslagets framsida (från vänster till höger): 1. Espen Östlyngen 2. Björn Jansson 3. Cecilia Gunne 4. Anders Johnsson
5. Henrik Mitelman 6. Simone Schenk 7. Elke Dott 8. Mireille Rydberg 9. Wolfgang Grünwald 10. Klas Eklund 11. Neslihan Demir 12. Vallo Pulk
13. Stefan Spahl 14. Viveka Andersson 15. Einar Thodal-Ness 16. Eerika Vaikmäe-Koit 17. Charwin Agard 18. Markus Schuwerack
19. Mart Altvee 20. Inger Pettersson 21. Matteo Biliotti 22. Helena Pajander 23. Doris Mayer 24. Fatma Topcu 25. Evelin Mals
26. Håkan Hellquist 27. Wolfgang Degenkolb 28. Evelin Pull 29. John Jawor 30. Jan Palmberg 31. Leif Nylén 32. Viveka Hirdman-Ryrberg
33. Gert-Jürgen Schimmelpfennig 34. Harald Radu 35. Birgitta Callin 36. Johan Magnusson 37. Marie Ekström 38. Figen Kandemir

2003 i sammandrag

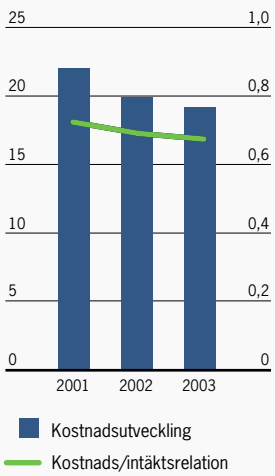
Resultatutveckling och föreslagen utdelning

- Rörelseresultatet inklusive pensionsavräkning ökade med 7 procent till 7 963 Mkr (7 412).
- Nettoresultat förbättrades med 7 procent till 5 704 Mkr (5 318), vilket motsvarar 8:22 kronor (7:60) per aktie.
- SEB-aktien steg med 46 procent och utvecklades därmed bättre än både generalindex och europeiskt bankindex.
- Kreditförlusterna var fortsatt låga.
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12,3 procent (12,0).
- Utdelningen föreslås till 4:00 kronor (4:00).

Vinst per aktie och utdelning
Per SEB-aktie, kronor



Kostnadsutveckling
Inkl. SEB Trygg Livs kostnader, mdr kr

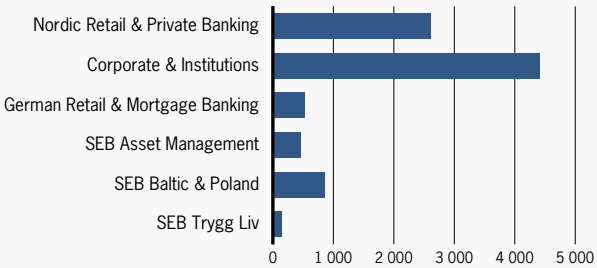


Nyckeltal

	2003	2002
Räntabilitet på eget kapital, %	12,3	12,0
Vinst per aktie, kronor*	8:22	7:60
K/I-tal	0,67	0,69
Kreditförlustnivå, %	0,15	0,13
Kapitaltäckningsgrad, %	10,23	10,47
Primärkapitalrelation, %	7,97	7,88
Antal befattningar, medeltal	18 067	19 003
Antal e-banking-kunder, tusental	1 614	1 332
Förvaltat kapital, miljarder kronor	822	742

* Mer information om SEB-aktien finns på sid 24

Rörelseresultat per division
Mkr



Strategi- och förändringsarbete

SEB:s förändringsprogram – kallat 3 C som i Customer satisfaction, Cross-servicing och Cost efficiency – fortsatte att ge resultat under 2003.

- **Ökad kundnöjdhet** – rekordhöga betyg bland storföretag och institutioner, högsta ranking för Enskilda Securities, stora förbättringar för mindre och medelstora företag.
- **Förbättrat samarbete och ökad korsförsäljning inom koncernen** – stärkta marknadspositioner på många områden och höjd motivation bland de anställda.
- **Ökad kostnadseffektivitet** – koncernens kostnader vid årsskiftet 19,2 miljarder kronor att jämföra med 22,5 miljarder på årsbasis sommaren 2001.

Ett allt bättre resultat

Det är glädjande för mig och övriga styrelsen att konstatera att koncernens uthålliga arbete med att sänka kostnaderna, öka effektiviteten och fördjupa relationen med kunderna också lett till en betydande resultatökning.

2003 var ett år då världsekonomin började återhämta sig. Efter en orolig inledning med krig i Irak, sars-epidemi och risk för deflation gick världen mot ljusare tider, en utveckling som också återspeglats på börserna.

Återhämtningen på de flesta aktiebörser runt om i världen är tecken på ekonomisk medvind, med USA i spetsen och Kina som växer i rasande takt. Men Europa har halkat efter – inte minst på grund av de stora strukturella utmaningar som de största länderna Frankrike, Tyskland och Italien står inför. Men även här skymtas tecken på långsam återhämtning.

Långsiktig strategi bär frukt

Efter förvärven i Tyskland, Baltikum och de nordiska länderna har SEB blivit en nordeuropeisk bank med verksamhet på ett flertal hemmamarknader. Det löpande konsolideringsarbetet har givit ett allt bättre resultat där effektivitet och kundnöjdhet fått en starkare framtoning, något som fortsätter att ha högsta prioritet framöver.

Resultatet av SEB:s långsiktiga arbete har avspeglats i koncernens aktiekurs som har stigit 46 procent under året. Ökningen ligger långt över såväl generalindex på Stockholmsbörsen som European Bank Index.

Trots förbättringen har dock räntabiliteten inte nått den nivå vi siktat mot, till följd av att den ekonomiska situationen i Tyskland tynger vår verksamhet där. Styrelsen ser dock SEB:s tyska bank som en strategisk investering och har en stark tro på framtiden för koncernens verksamhet i Tyskland.

Stort engagemang i ägarstyrning

I såväl Sverige som i övriga Europa pågår debatten om förtroendet för näringslivet med oberoende rapporter som exempelvis The Higgs Report i Storbritannien. Under det senaste decenniet har allmänt tillämpade koder för corporate governance, dvs ansvarsfördelning och styrning av bolagen, introducerats i cirka 50 länder. I Sverige har vi ett välutvecklat system med självreglering och en ovanligt sträng bolagslag. Förtroendekommissionen kommer under våren att lägga fram sina förslag och bland dessa kan vi förvänta oss förslag till en svensk corporate governance-kod.

Att arbeta för öppenhet, transparens och kommunikation har under ett antal år varit av vital betydelse för styrelsen och ledningen i SEB. Detta – i kombination med en tydlig ägarstyrning via styrelse, revisorer och kommittéer – är grundläggande för att bibehålla förtroendet bland aktieägare och andra intresseorganisationer.

Styrelsen, aktieägarnas förlängda arm, tar en aktiv roll i den löpande kontrollen av verksamheten genom ett fördjupat engagemang i SEB:s tre befintliga kommittéer: kreditutskottet, revisions- och compliancekommittén samt kompensationskommittén. Dessa beskrivs mer ingående i Förvaltningsberättelsen.

Personaloptionsprogram och återköp av egna aktier

Jag och övriga styrelseledamöter tror starkt på långsiktiga incitamentsprogram. Styrelsen kommer därför att föreslå att bolagsstämman 2004 beslutar om en fortsättning på personaloptionsprogrammet för cirka 700 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i SEB. Villkoren är i allt väsentligt desamma som i de tidigare programmen – men med vissa förändringar. Bland annat föreslår vi att ett tak som maximerar utbetalningen för varje option introduceras.

Styrelsen föreslår också att bolagsstämman fattar beslut om ett generellt återköp om maximalt 20 miljoner aktier. Skälet är att vi vill ha möjlighet att optimera bankens kapitalstruktur och underlätta en effektiv hantering av SEB:s kapitalbas.

2003 har varit ett givande år för SEB tack vare starka insatser från alla medarbetare. Jag vill ta detta tillfälle att framföra min och styrelsens tacksamhet till både ledning och anställda för ett hårt arbete, stort engagemang och goda resultat. Jag ser fram emot ett spännande 2004 för SEB.

Stockholm i februari 2004

Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande

Ökade marknadsandelar och nöjdare kunder

Vårt förbättringsprogram 3 C har fortsatt att generera starka resultat på många håll i koncernen. Våra kunder har blivit mer nöjda med våra tjänster, kostnaderna har fortsatt minska och våra medarbetare är mer motiverade än tidigare. Resultatet har för varje kvartal blivit allt starkare.

Det är glädjande att se att det är så många olika delar i koncernen som bidragit till vårt resultat. I ett vidare perspektiv är det inte bara resultatet för aktieägarna som ökat under 2003, utan även värdet för våra kunder och medarbetare.

Det viktigaste av allt är våra kunder och deras relation till oss. Vi bestämde oss för två år sedan att satsa mer kraftfullt på våra kunder, både på privat- och företagssidan. Under de senaste åren har en mängd åtgärder satts in när det gäller produkterbjudande, service, tillgänglighet och priser. Vi har också förändrat vårt sätt att arbeta och fatta beslut. Det är därför glädjande för alla inom SEB att se att arbetet gett resultat. Vi kan konstatera att våra kunder steg för steg blivit allt mer nöjda med oss och att vi ökar våra marknadsandelar på många håll.

Mer motiverade medarbetare

Att kunderna är nöjda och väljer oss för merparten av sina finansiella behov är det viktigaste för oss och vår lönsamhet.

Men utan våra medarbetare, deras engagemang och kompetens, är det svårt att nå någon högre grad av kundnöjdhet. Deras kompetens är nyckeln till kundernas förtroende, det handlar om att ge god service, utföra effektiva tjänster samt att ge bra rådgivning.

Därför är det lovande för framtiden att våra medarbetare också upplever en allt starkare motivation. Under året som gått har alla medarbetare och alla chefer inom SEB ägnat mycket tid åt att etablera och införa våra koncerngemensamma värderingar: engagemang, professionalism, kontinuitet och ömsesidig respekt. Det är en viktig del av hur vi arbetar för en starkare gemensam kultur tvärs över organisatoriska och geografiska gränser. Genom att agera som ”ett SEB” gentemot våra kunder hoppas vi kunna bli både effektivare, erbjuda bättre och bredare lösningar och förenkla kontakten mellan dem och oss. Många av våra medarbetare har också ägnat tid och engagemang åt olika välgörenhets- och samhällsprojekt.

För aktieägarna är det dock till syvende och sist hög och uthållig lönsamhet som räknas. Tack vare ökad kundnöjdhet, ökade marknadsandelar, engagerade medarbetare och lägre kostnader har vi lyckats öka vårt resultat kvartal för kvartal trots en svag konjunktur på många områden.

Starka resultat i många delar

När det gäller de olika delarnas bidrag till helheten kan vi konstatera att storföretagssidan med ansvar för nordiska och tyska storföretag samt internationella finansiella institutioner, blivit allt viktigare för oss ur ett lönsamhetsperspektiv. Det är också glädjande att se att resultatet här inte bara är högt utan också mer stabilt.

Den nordiska kontorsrörelsen har också visat fina ökningstal för både resultat och volymer och förbättrad kundnöjdhet efter de förändringar som genomförts. Under året har kapitalförvaltningen uppvisat förbättrad avkastning och stark försäljningsutveckling. Den svenska livförsäkringsrörelsen har också trots ett svårt år både ökat marknadsandelar och resultatet kraftigt.

I Tyskland har ekonomin varit fortsatt svag under 2003 och vår retail-verksamhet där genomgår nu en omstrukturering för att anpassa kostnaderna till den lägre efterfrågan. En viss förbättring i konjunkturen i kombination med det pågående strukturarbetet gör att vi ser ljusare på utvecklingen i Tyskland framöver.

Division Baltikum & Polen har återigen levererat ett starkt resultat. Vi ser en fortsatt kraftig tillväxt i de baltiska ekonomierna och följaktligen i våra banker. Efter det att vi successivt förvärvade bankerna i Estland, Lettland och Litauen under tiden 1998–2000 har de bidragit med ökande och starka resultat.

Stabilitet och styrka för framtiden

Sammanfattningsvis kan sägas att SEB står starkt. Vi har genomgått ett genomgripande förbättringsarbete som fortsätter att generera resultat. Vi har en stabilitet och bredd i vårt resultat som vi inte haft tidigare och en stark kapitalbas. Strategin framöver handlar om att fortsätta driva de nyckelfrågor vi tidigare fokuserat i 3 C-programmet, dvs att fortsätta koncentrationen på kunder, kostnader och ett förbättrat internt samarbete. Vårt mål är att aktieägare, kunder och medarbetare fortsatt ska se resultatet av det arbetet – särskilt när vi nu börjar skönja en ekonomisk ljusning!

Stockholm i februari 2004

Lars H Thunell
Verkställande direktör och koncernchef

2003 bättre än väntat – men Europa halkar efter

– 2003 kunde ha gått rejält illa. När året började levde vi fortfarande med en ekonomisk baksmälla efter den brustna börsbubblan. Det rådde en dyster stämning på finansmarknaderna, hotet om en snabb spridning av sars-epidemin och uppmarschen inför kriget i Irak spädde på osäkerheten ytterligare. Och som om det inte räckte hade vi ett deflationshot hängande över oss. Med det i minnet kan vi bara konstatera att 2003 slutade bättre än befarat, slår SEB:s chefekonom Klas Eklund fast.

Det är alltså nästan med en känsla av lättnad som SEB-trion Klas Eklund, Merchant Bankings analyschef Robert Bergqvist och privatekonomen Gunilla Nyström blickar tillbaka på den förhållandevis gynnsamma ekonomiska utvecklingen under det gångna året. Gemensamt konstaterar de att 2003, trots den darriga starten, blev året då världsekonomin på allvar började återhämta sig.

– Framför allt den viktiga amerikanska ekonomin studsade tillbaka uppåt, vilket fick spridningseffekter över hela världen, säger Klas Eklund. Världens börser började ta fart, och fick dessutom rejält stöd av att Irakkriget blev kort och inte spred sig till andra länder.

Gunilla Nyström pekar också på de låga räntorna som en viktig orsak till den ekonomiska återhämtningen:

– Många trodde nog att räntorna skulle bottna under 2003 och vända uppåt, men i stället låg de kvar på låg nivå under hela året. Det gjorde det möjligt för hushållen att lägga om bostadslånen till lägre räntenivåer och detta har varit en stark drivkraft i ekonomin, förklarar hon.

De låga räntorna är också en av förklaringarna till företagens positiva resultatutveckling 2003. Räntestimulansen tillsammans med de senaste årens effektiviseringar och kostnadsreduktioner har resulterat i att företagen åter börjat visa vinster. Inte minst det amerikanska näringslivet har redovisat kraftiga resultatökningar.

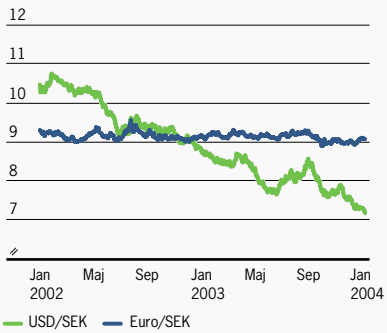
– USA har varit det tyngsta ekonomiska dragloket under 2003, säger Klas Eklund. Och med största sannolikhet kommer utvecklingen i USA att vara styrande för världsekonomin även 2004. Men frågan är hur stor drivkraft den amerikanska ekonomin kommer att ha framgent?

– Framgångarna för USA-ekonomin har skett till priset av ett gigantiskt budgetunderskott. Dessutom har underskottet i utrikeshandeln fortsatt att växa. De dubbla underskotten har medfört en allt mer försvagad dollarkurs. Vem som än blir vald till president i höst måste ta itu med det skenande underskottet, och de åtgärderna kan mycket väl leda till en uppbromsning av den ekonomiska tillväxten, menar Klas Eklund.

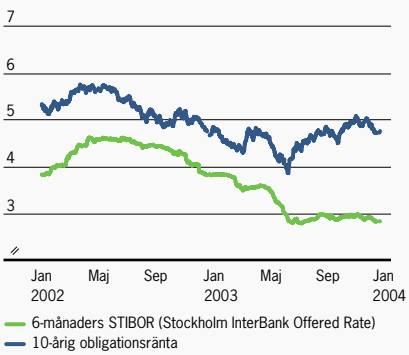
Det amerikanska underskottet motsvaras av stora och växande valutaöverskott i de dynamiska asiatiska ekonomierna, som i allt högre grad axlar rollen som världsekonomins motor.

– Betalningsströmmarna till Asien är väldigt starka, konstaterar Robert Bergqvist. Den kraftiga tillväxten har resulterat i oerhörda överskott framför allt i Kina, men även i Japan.

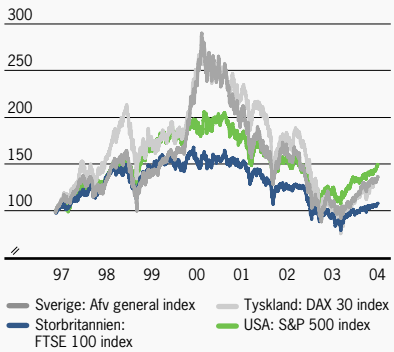
Valutakursutveckling
Svenska kronan mot Euro och USD, dagsnoteringar



Ränteutveckling i Sverige
Veckogenomsnitt, procent



Börsutveckling
Index 1997 = 100



Fortsatt positiv utveckling för världsekonomin under 2004, men risk att Europa hamnar i kläm mellan ett expansivt USA och det dynamiska Asien, förutser SEB:s ekonomer Gunilla Nyström, Klas Eklund (till höger) och Robert Bergqvist (nedan).

Snabbväxaren Kina konkurrerar nu på allvar med Japan om att vara den ekonomiska stormakten i regionen och Robert Bergqvist är övertygad om att tillväxttakten fortsätter att vara hög även under 2004.

– Hur Kina och Japan väljer att hantera sina stora valutaöverskott är därför en av de viktigaste faktorerna för världsekonomins fortsatta utveckling, fortsätter han.

Klas Eklund nickar instämmande och pekar på risken att Europa hamnar i kläm mellan ett expansivt USA och det dynamiska Asien.

– Den svaga tillväxten i kombination med en stel arbetsmarknad kan leda till att den europeiska ekonomin blir distanserad.

Även om den för Europa centrala tyska ekonomin nu sakta börjar återhämta sig så är det en process som tar tid.

– För att på allvar få fart på Tysklands ekonomi krävs en rad reformer av till exempel trygghetssystemen; reformer som är plågsamma att genomföra och som leder till politiska våndor, menar Klas Eklund och tillägger:

– Tysklands läge just nu påminner om Sveriges i början av 1990-talet, fast inte lika akut. Därför måste förr eller senare ett antal beska åtgärder vidtas, bland annat på grund av en krympande befolkning i arbetsför ålder.

EU:s utvidgning innebär en påfrestning för EU-institutionerna. På lite längre sikt kommer dock de tio nya medlemsländerna att vara en positiv injektion, konstaterar de tre ekonomerna, som inte heller oroar sig så mycket över krisen för EU:s stabilitetspakt. De ekonomiska effekterna av Tysklands och Frankrikes avsteg från pakten bedöms som små – men skulle osäkerheten bestå om beslutsregler och om vem som egentligen bestämmer vad kan effekterna blir värre längre fram.

Några betydande effekter på kort sikt fick inte heller svenskarnas nej till valutaunionen EMU i höstens folkomröstning. Klas Eklund, Gunilla Nyström och Robert Bergqvist räknar med att den svenska återhämtningen fortsätter under 2004.

– Vi upplevde historiskt låga räntenivåer under det gångna året och vi ser inga tecken på att ränteläget skulle förändras dramatiskt under 2004, säger Gunilla Nyström. Detta tillsammans med den låga inflationstakten talar för att det blir ett förhållandevis hyggligt år för de svenska hushållen.

Men hon påpekar att de regionala skillnaderna i Sverige är stora. Tillsammans med höjda kommunala avgifter urholkar stigande landstings- och kommunalskatter, framför allt i Stockholmsregionen, hushållens köpkraft.

De fortsatt låga räntorna understödjer också en fortsatt positiv utveckling för det svenska näringslivet under 2004.

– Men framför allt är det imponerande produktivitetsförbättringar som borgar för resultatlyft. Den svenska industrin har haft den största ökningen av produktiviteten av alla industriländer de senaste tio åren, säger Klas Eklund. Liksom Robert Bergqvist tror han på en stärkt svensk valuta 2004.

– Under förutsättning att den svenska ekonomin utvecklas positivt under året, kommer kronan att förstärkas ytterligare. Men vad som i slutändan händer med kronkursen bestäms av faktorer utanför Sveriges gränser – penningströmmarna, centralbankernas agerande och ränteutvecklingen, slår Robert Bergqvist fast.

Det största hotet mot den svenska tillväxten ser de tre SEB-ekonomerna i den svaga sysselsättningen.

– Tyvärr så haltar Moder Svea just nu, konstaterar Klas Eklund. Även om svensk ekonomi är på väg att återhämta sig så räcker det inte för att företagen ska börja nyanställa igen. Risken finns för en ”jobless recovery” – bättre tider men inga nya jobb. Och eftersom den offentliga sektorn samtidigt har stora ekonomiska problem, pekar det mesta på en fortsatt motig arbetsmarknad.

– Och hushållens betalningsförmåga förutsätter ju att folk har arbete. En ytterligare försvagad sysselsättning skulle därför kunna hota den svenska ekonomins utveckling, fyller Robert Bergqvist i.

En nordeuropeisk finanskoncern

Nöjdare kunder, ett förbättrat samarbete mellan koncernens olika delar och ökad kostnadseffektivitet står alltjämt i centrum för SEB.

SEB-koncernen är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner. Verksamheten omfattar huvudsakligen banktjänster, men SEB har också en betydande livförsäkringsrörelse i Sverige och utomlands. SEB har totalt 670 kontor i Sverige, Tyskland och Baltikum och över 4 miljoner kunder, varav 1,6 miljoner internetkunder. Den 31 december 2003 uppgick koncernens balansomslutning till 1 279 miljarder kronor och förvaltat kapital till 822 miljarder kronor. Koncernen finns representerad i ett 20-tal länder jorden runt och har cirka 18 000 anställda.

SEB skall erbjuda en individuell, aktiv och utvecklande bankrelation närhelst och varhelst kunden önskar.

De värderingar som skall styra SEB:s agerande inåt och utåt är kontinuitet, engagemang, professionalism och ömsesidig respekt.

Affärsidé

SEB:s affärsidé är att tillhandahålla finansiella råd samt hantera finansiella risker och transaktioner för företag och privatpersoner på ett sådant sätt att våra kunder blir nöjda, våra aktieägare får en konkurrenskraftig avkastning och vi anses vara goda samhällsmedborgare.

Vision och mål

SEB:s vision är att vara en ledande nordeuropeisk bank, baserad på långsiktiga kundrelationer, kompetens och e-teknologi.

Målen skall nås med hjälp av motiverade medarbetare samt genom samarbete mellan olika verksamheter inom SEB.

De finansiella målen är att uppnå

- en *avkastning på eget kapital* på 15 procent efter skatt, över en konjunkturcykel
- en kontinuerlig förbättring av *K/I-talet* till 0,60 på lång sikt
- en *primärkapitalrelation* på lägst 7 procent samt
- en *utdelning* på 40 procent av resultatet per aktie, över en konjunkturcykel.

Strategi

SEB:s strategi är att bygga vidare på koncernens traditionella styrkefaktorer som finansiell partner till företag och finansiellt aktiva, krävande privatpersoner, och stärka positionen på befintliga marknader.

Följande områden har fortsatt högsta prioritet:

- *Ökad kundnöjdhet*
- *Förbättrat samarbete och ökad korsförsäljning inom koncernen*
- *Ökad kostnadseffektivitet*

SEB av idag

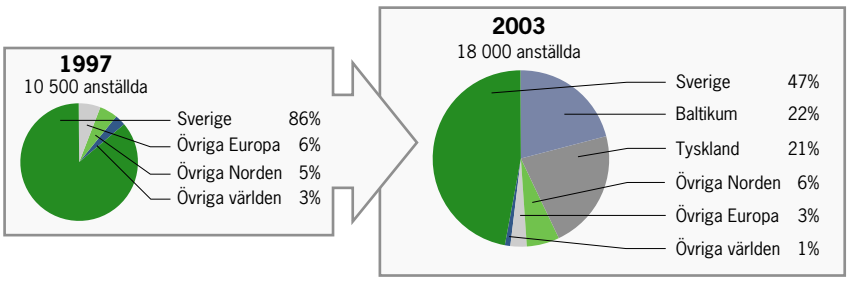
Under 1997 inleddes en strategisk omvandling av SEB mot bakgrund av ett antal genomgripande förändringar i omvärlden, framför allt internationaliseringen och Europas enande, den ökade medellivslängden, som skapat ett växande behov av ökat eget sparande, samt informationsteknikens snabba utveckling.

För att möta dessa trender har SEB under senare år genomfört ett antal större förvärv – Trygg Hansa, tyska SEB AG (fd BfG) och tre baltiska banker (Eesti Ühispank, Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas) –, omstruktureringar samt investeringar i ny teknologi.

Från att ha varit en nordisk bank har SEB därmed blivit en nordeuropeisk finansiell koncern med nya hemmamarknader i Tyskland och de baltiska länderna och mer än hälften av kunder och medarbetare utanför Sverige.

SEB idag – en nordeuropeisk finansiell koncern

Geografisk fördelning av anställda



Kundgrupper

Stora företag och institutioner

SEB är en viktig finansiell partner för många större företag. Det rör sig om såväl nordiska företag som internationella företag med verksamhet i Norden.

För institutioner utgör SEB en finansiell partner som bistår med finansiering, cash management, kapitalförvaltning, aktiemäkleri, rådgivning och en mängd andra finansiella tjänster.

Mindre och medelstora företag

För drygt 260 000 mindre och medelstora företag är SEB en stark finansiell partner. Det är företag som utnyttjar SEB:s kunnande och kompetens förpackat i anpassade lösningar för varje individuellt företag.

Privatpersoner

SEB har i dag förtroendet att bistå och hjälpa drygt 4 miljoner privatpersoner med lösningar för deras vardagsekonomi och placeringar.

Våra erbjudanden – ett axplock

Finansiering

Finansiering som hjälper företagen att växa

För såväl små och medelstora företag som större företag erbjuder SEB finansieringslösningar anpassade för alla typer av behov. Det kan röra sig om import- och exportfinansiering eller omfattande syndikerade lån med andra aktörer. För såväl företag som finansiella institutioner tillhandahåller SEB skuldfinansiering genom kapitalmarknaden, i Norden och internationellt.

Rådgivning för alla typer av affärer

SEB hjälper alla typer av företag att skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt. SEB agerar rådgivare i allt från enkla finansieringslösningar till komplicerade företagsförvärv.

Finansiering av stort och smått

Med ett brett spektrum av olika finansieringslösningar i form av lån och krediter såsom bil- och båtlån, medlemslån och kontokrediter erbjuder SEB finansieringslösningar som svarar mot våra kunders skiftande behov.

Lösningar som gör boendet enklare

Bottenlån, topplån, fast eller rörlig ränta. SEB:s bolån omfattar finansiering av villa, bostadsrätt eller fritidshus. SEB erbjuder rådgivning och flera tilläggstjänster som innebär en extra trygghet i boendet och en enklare vardagsekonomi.

Placering

Avancerade tjänster inom Investment Banking

Tjänster inom finansiell rådgivning, aktiehandel och aktieanalys är en naturlig del av SEB:s verksamhet. För såväl institutioner som företag utgör SEB en viktig partner.

Kapitalförvaltning för institutioner

SEB tillhör en av de ledande aktörerna på marknaden för institutionell förvaltning i Norden. Vi erbjuder våra kunder en aktiv förvaltning baserad på hög finansiell kompetens.

Långsiktig avkastning på förvaltat kapital

För privatpersoner erbjuds tillgång till avancerad finansiell kompetens inom kapitalförvaltning. SEB:s förvaltare och analytiker utgör en stark kapitalförvaltare på den nordiska fondmarknaden.

Stort utbud av sparformer

För det personliga sparandet krävs ofta skräddarsydda lösningar. Med bland annat sparkonton, fonder, placeringar i olika värdepapper och pensionslösningar hjälper SEB:s privatrådgivare våra kunder att hitta den optimala fördelningen mellan olika sparformer.

Försäkringslösningar för en långsiktig trygghet

Med ett omfattande utbud av olika trygghets- och försäkringslösningar hjälper SEB både företag och privatpersoner att skapa en långsiktig trygghet. Det sker med avancerad rådgivning av experter inom försäkringsområdet.

Transaktion

Lösningar för effektiva betalningsflöden

För företag är effektiva betalningsflöden ett måste. Med sofistikerade lösningar hjälper vi våra kunder att hantera sina betalningsströmmar med finansiella tjänster såsom utlandsbetalningar, depåhantering och förvaring av värdepapper.

Kvalificerade valutatjänster

SEB tillhandahåller internetbaserade lösningar som förenklar våra kunders valutahandel och Cash Management administration. SEB:s avancerade system förenklar överföringar mellan företagens olika konton.

Betalningstjänster som löser många behov

För över 2,4 miljoner användare erbjuder SEB avancerade kortlösningar i form av betal- och kreditkort som våra kunder använder varje dag, världen över. Tillsammans med en mängd andra betalningstjänster täcks alla behov i samband med hantering av bland annat räkningar och betalningar.

Internettjänster som underlättar vardagsekonomin

Med SEB:s avancerade internettjänster kan våra kunder hantera hela sin vardagsekonomi direkt via datorn. Allt från enkla transaktioner till bostadslån och aktiehandel kan skötas via nätet.

Personlig telefonservice dygnet runt

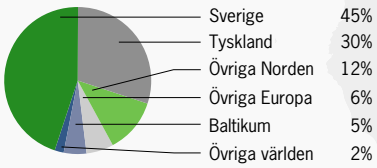
Tillgänglighet är A och O. Hos SEB kan bankärenden enkelt utföras dygnet runt med några snabba knapptryckningar på telefonen. Dessutom erbjuds personlig service och rådgivning för frågor som rör allt från vardagsekonomi till pensionslösningar via SEB:s telefonservice.

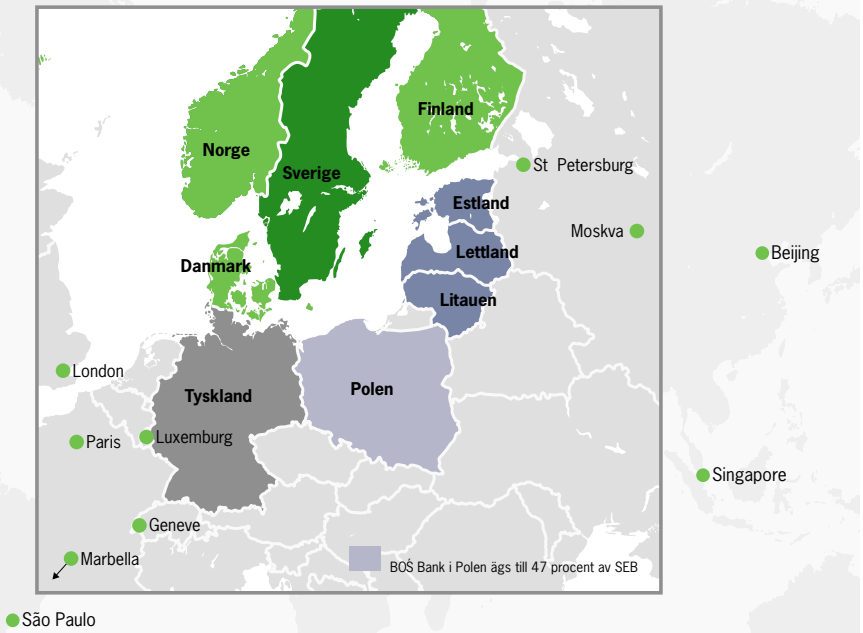
SEB:s hemmamarknader

Marknaden för norra Europa
- 150 miljoner invånare

SEB i norra Europa
- Mer än 4 miljoner kunder
- 1,6 miljoner Internetkunder
- 670 kontor

Geografisk fördelning av bruttointäkter





SEB:s hemmamarknader i norra Europa står för den övervägande delen av koncernens intäkter, resultat och antal anställda.

I *Sverige* är SEB en av fyra storbanker med 1,6 miljoner privatkunder och 120 000 företagskunder. Marknadsandelarna har ökat på bankens nyckelområden, bland annat är SEB nummer ett på sparande totalt.

I *övriga Norden* har SEB en stark ställning på utvalda områden, framför allt merchant- och investment banking, kort och kapitalförvaltning. De cirka 1 000 anställda genererar en vinst på drygt 1 miljard kronor.

I *Tyskland* är SEB en av fem rikstäckande banker. Fokus ligger på privat- och fastighetskunder med sparande och bolån i centrum, merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning.

När det gäller *Baltikum* är SEB en av de största bankerna i respektive baltisk stat med marknadsandelar på 25–40 procent. I *Polen* har SEB ett fondföretag SEB TFI samt 47 procent i den polska banken BOŚ.

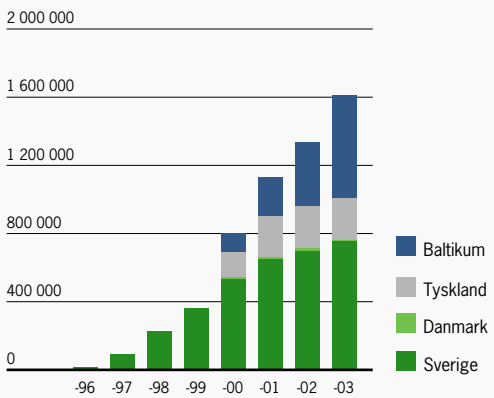
SEB:s kunder

SEB har idag mer än 4 miljoner privatkunder och 260 000 mindre och medelstora företagskunder i nio länder med en sammanlagd befolkning på drygt 150 miljoner. SEB har också sedan länge en ledande position som bank för storföretag och finansiella institutioner i Sverige – i flera fall med 100-åriga relationer. Under 2003 svarade företag och institutioner för cirka 60 procent av SEB:s totala intäkter.

För att förverkliga den uppsatta visionen – att vara en ledande nordeuropeisk bank, baserad på långsiktiga kundrelationer, kompetens och e-teknologi – strävar SEB efter att uppnå högsta möjliga kundnöjdhet. Arbetet med att förbättra servicen och öka aktivitetsnivån mot kunderna pågår kontinuerligt.

På de flesta områden är SEB:s kunder mycket nöjda. Det gäller t ex inom storföretagssektorn, investment banking, private banking samt verksamheterna i Tyskland och Baltikum. Under 2003 ökade kundnöjdheten också markant bland de mindre och medelstora företagskunderna i Sverige. Förbättringen bland koncernens svenska privatkunder, som höjde sitt betyg för SEB kraftigt under 2002, var inte lika stor under 2003. Enligt Svenskt

Antal internetkunder hos SEB
Utveckling 1996–2003



I dag använder mer än 1,6 miljoner privatpersoner och mindre företag SEB:s internetbanker i sex länder. Därutöver erbjuder koncernen specialtjänster som exempelvis valuta- och räntehandel via internet, främst till större företag.

Kvalitetsindex årliga mätning låg SEB då fortfarande under genomsnittet i branschen i denna kundgrupp.

Vid utgången av 2003 var mer än 1,6 miljoner av privatkunderna i SEB kunder i koncernens internetbanker i Sverige, Danmark, Tyskland och Baltikum. I Baltikum går ökningen särskilt snabbt – under 2003 ökade antalet e-bankskunder i SEB:s baltiska dotterbanker med över 60 procent till 600 000. Även bland företagskunderna ökar användningen av finansiella lösningar via internet. Under många år har till exempel SEB:s Trading Station erbjudit större företag möjlighet att göra sina valuta- och räntetransaktioner via internet. Under fjärde kvartalet 2003 gick drygt 50 procent av SEB:s valutatransaktioner genom Trading Station att jämföra med 40 procent ett år tidigare.

Konkurrenssituationen på marknaden

Under 2003 ökade SEB sina marknadsandelar på många viktiga områden.

I Sverige ökade SEB sin andel av inlåningen från hushållen, medan andelen av företagsinlåningen vid utgången av 2003 var lägre än ett år tidigare. Andelen av den totala utlåningen till allmänheten (hushåll, företag mm) ökade till 14 procent. SEB:s andel av hushållsutlåningen steg, framför allt till följd av en ökning på den privata bolånemarknaden, där andelen steg till 14,3 procent (13,4). I Baltikum hade de tre baltiska dotterbankerna en samlad andel av på 25 procent av inlåningen och 32 procent av utlåningen. I Tyskland har SEB cirka en procent av hushållsmarknaden.

Med 822 miljarder kronor i förvaltat kapital är SEB en av de största privata kapitalförvaltarna i Norden. På den svenska hushållsmarknaden för sparande (exklusive direktägda aktier) hamnade koncernen vid utgången av 2003 åter på förstaplats med en andel på 15,7 procent (15,9). Andelen av nyförsäljningen av fonder ökade till 13,4 procent (11,8). SEB Trygg Livs andel av ny fondförsäkring steg till 29,1 procent (21,2).

På den svenska företagsmarknaden är SEB ledande inom bland annat valutahandel, cash management, exportfinansiering och internationella betalningar. SEB har också under flera år rankats som bästa valutabank i svenska kronor globalt.

Enskilda Securities är den största aktören på Stockholmsbörsen och nummer två på Oslobörsen. Företaget är också en av de mest anlitade investmentbankerna i fråga om fusioner och förvärv med nordiska bolag som köpande eller säljande part.

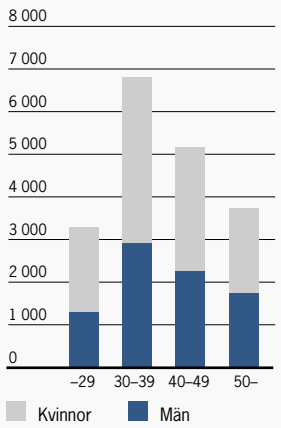
SEB:s medarbetare

SEB:s cirka 18 000 medarbetare och deras kunskap om och förståelse för kundernas behov är nyckeln till framgång för koncernen. Förmågan att attrahera och utveckla kompetenta medarbetare, öka engagemanget och stimulera till prestationer på toppnivå är därför det övergripande målet på personalområdet.

Våra värderingar

SEB har en decentraliserad organisation och finns representerad i många länder. Oavsett vilken enhet kunderna vänder sig till måste SEB var lätt igenkännligt. En gemensam kultur återspeglar engagemanget i kunden, kontinuiteten i byggandet av långsiktiga relationer, den ömsesidiga respekten och professionalismen i vårt arbete. Detta grundläggande synsätt är definierat i SEB:s globalt tillämpade värderingar. Varje medarbetare uppmuntras och förväntas tillämpa SEB:s värderingar i sitt dagliga arbete.

Antal anställda
Fördelade på ålder och kön, 2003



Kompetens- och ledarutveckling

Mot bakgrund av långsiktiga förändringar i koncernen organiserade SEB under 2003 ett betydande antal kompetens- och utvecklingsaktiviteter för att stödja affärsverksamheten. Under året investerade SEB totalt 208 Mkr (201) i utbildning och utveckling av medarbetare. Sammantaget deltog 11 890 medarbetare, varav 600 ledare, i koncernens olika interna och externa utbildningsprogram. Den interna utbildningen omfattar allt från kurser i yrkeskompetens till koncernens eget management-program Wallenberginstitutet. SEB har också samarbete med ett antal ledande management-institut i Sverige, Schweiz och USA.

Intern attitydundersökning

SEB vill ha en öppen dialog med medarbetarna angående arbetsmotivation, ledarskap och arbetsmiljö samt synpunkter på SEB-koncernens framgång hos kunderna. 92 procent av det totala antalet anställda deltog i den interna attitydundersökningen som genomfördes 2003. Totalt sett visade undersökningen betydande förbättringar jämfört med 2002 vad gäller arbetsmotivation och tillfredsställelse med koncernens ledarskap.

Arbetsmiljö och hälsa

Det systematiska arbetsmiljöarbetet fortsätter i koncernen. Målet är att skapa en arbetsmiljö där medarbetarna mår bra och inte utsätts för vare sig fysiska eller psykiska hälsorisker. Koncernen har en god överblick över hälsoläget genom effektiva signalsystem som arbetsmiljöronder, sjukfrånvarostatistik, attitydundersökning och utvecklingssamtal.

I Sverige startades under året ett projekt för att befrämja hälsan och minska sjukfrånvaron inom SEB. I det rehabiliteringsprogram som tagits fram får medarbetarna möjlighet till livs- och arbetslivsplanering och ökat personligt stöd inför återgång i arbetet. Genom att ha personlig kontakt med alla långtidssjukskrivna får SEB en god inblick i vilka faktorer i arbetsmiljön som genererar ohälsa och behov av förebyggande åtgärder. En omfattande satsning har gjorts på att informera och vägleda chefer och arbetsmiljöombud. Den långsiktiga satsning som krävs inom hälso- och arbetsmiljöfrågorna inom SEB i Sverige har resulterat i att ett hälsoprogram tagits fram och att en permanent funktion inrättats i slutet av året. Eftersom

ohälsan är ett växande problem i hela det svenska samhället ser SEB vikten av ett ökat samhällsengagemang i denna fråga. Projektet ”Hälsa i arbetet” erhöll Kompetensmässans och Akademikerförbundet SSR:s utmärkelse ”Årets PA Visionär” under 2003.

Jämställdhet och mångfald

SEB-koncernen strävar efter att erbjuda lika möjligheter och lika rättigheter för alla oberoende av kön, nationellt eller etniskt ursprung, ålder, sexuell läggning eller trosbekännelse. Alla enheter i koncernen har satt upp mål för jämställdhet och har i samarbete med personalens företrädare beslutat om aktivitetsplaner för införandet.

Enligt den jämställdhetsplan som upprättades för SEB i Sverige 1998 skall målet om en jämn fördelning mellan kvinnor och män vara uppnått den 1 september 2005. Vardera könet skall då vara representerat med minst 40 procent på varje nivå. Det pågår ett koncerngemensamt arbete för att attrahera fler kvinnor till ledande befattningar och vid varje chefstillsättning skall båda könen vara representerade bland de tre huvudkandidaterna. Bland övriga insatser för att öka jämställdheten märks bland annat mentorprogram och hemservice för anställda med barn under åtta år samt för högre chefer.

Under 2003 var 40 procent (39) av samtliga chefer i Sverige kvinnor, vilket innebär att SEB:s övergripande mål nu är uppfyllt. För grupp- och kundtjänstchefer var andelen 51 procent (51) och för avdelnings- och kontorschefer 36 procent (34). På nivåerna däröver ligger andelen kvinnor på 24 procent (25).

SEB:s koncernchef Lars Thunell har under tre år lett den projektgrupp inom SNS (Studieförbundet Näringsliv och Samhälle) som arbetat med jämställdhet och kvinnor på höga poster i näringslivet.

Koncernens belöningssystem

Koncernens belöningssystem är baserat på en modern lönestruktur med fast och rörlig lön. Lönesättningen är individuell. Den fasta lönen baseras på arbetets svårighetsgrad och individens arbetsinsats, utbildning, erfarenhet och kompetens.

En grundläggande princip är att en del av lönen ska vara rörlig och prestationsbaserad, dvs med möjlighet till bonus eller provision. Denna princip omfattar numera praktiskt taget samtliga anställda i koncernen.

Ansvarsfördelning och styrning

Tydlig ansvarsfördelning

Förmågan att upprätthålla förtroendet hos kunder, långivare, aktieägare och andra är av avgörande betydelse för SEB. En väsentlig faktor är därvid en tydlig och effektiv struktur för ansvarsfördelning och styrning. Ett syfte med en sådan struktur är även att undvika intressekonflikter. Inom SEB läggs därför mycket vikt vid att skapa tydliga roller för befattningshavare och beslutsinstanser.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för verksamheten och beslutar om strategier och mål för denna. Den ansvarar även för uppföljning och kontroll. Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid ordinarie bolagsstämma med mandattid till slutet av nästkommande ordinarie bolagsstämma.

Styrelsen har under 2003 bestått av nio ordinarie ledamöter och en suppleant valda av bolagsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter. (Styrelsens sammansättning framgår av presentation på sidan 30.)

Under 2003 hölls nio styrelsesammanträden. Väsentliga frågor som avhandlats under året är bland annat:

- Strategisk inriktning för koncernens verksamhet (art och omfattning)
- Överordnade långsiktiga mål för verksamheten
- Koncernens organisation
- Policies och instruktioner
- Affärsplaner och budget
- Kapital-, risk- och finansieringsfrågor, inkl limiter
- Ledarförsörjning, kompensation och andra personalfrågor
- Kund- och personalnöjdhetsfrågor
- Större investeringar och förvärv av verksamheter
- Delårsrapporter och årsredovisning
- Kreditportföljens utveckling
- Uppföljning av strategiska och finansiella mål
- Uppföljning av extern och intern revision
- Uppföljning av de risker som koncernens verksamhet inrymmer
- Organisationen för riskkontroll

Styrelsen har inom sig fördelat vissa arbetsuppgifter genom tre kommittéer: kreditutskottet, revisions- och compliancekommittén samt kompensationskommittén.

Kreditutskottet har till uppgift att löpande följa upp kreditportföljen och kreditprocessen inom banken och koncernen. I detta arbete ingår även att fastställa kreditpolicies och mindre ändringar i styrelsens kreditinstruktion. Kreditutskottet fattar även beslut i vissa individuella kreditärenden av principiell eller större betydelse.

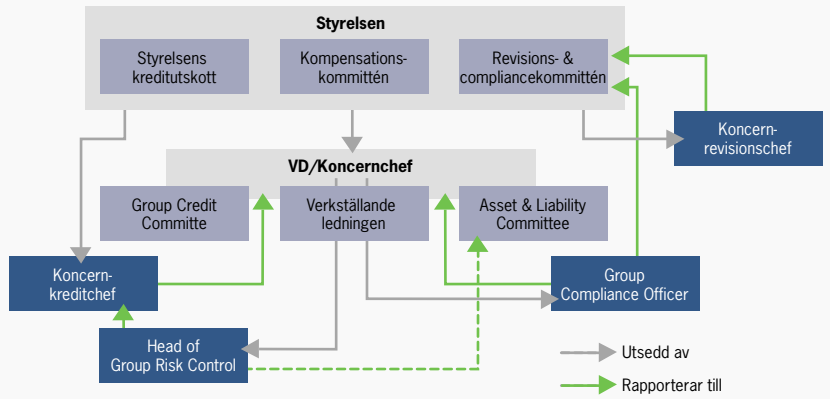
Revisions- och compliancekommittén håller fortlöpande kontakt med bankens externa och interna revisorer, tillser att anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas, behandlar bokslut och periodrapporter, utvärderar externrevisorernas oberoende och tar fram förslag inför bolagsstämmans val av revisor samt fastställer översiktliga revisions- och compliance-planer.

Kompensationskommittén utarbetar, för beslut av styrelsen, förslag till principer för kompensation till vissa ledande befattningshavare och förslag till kompensation till verkställande direktören och koncernrevisionschefen. Kompensationskommittén beslutar i frågor om kompensation till verkställande direktörens ställföreträdare och övriga ledamöter av den verkställande ledningen efter de riktlinjer som styrelsen fastställt.

Verkställande direktören

Verkställande direktören, som utses av och rapporterar till styrelsen, ansvarar för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer samt fastställda policies och instruktioner. Verkställande direktören är ordförande i tre olika kommittéer organiserade för att fokusera på olika områden; Verkställande Ledningen för affärsfrågor (se presentation sidan 31), Group Credit Committee för kreditfrågor och Asset and Liability Committee för kapital- och riskfrågor.

Ansvarsfördelning och styrning



Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Bolagsstämman fastställer ett sammanlagt arvode till styrelsens ledamöter. Arvodet fördelas sedan av styrelsen mellan de styrelseledamöter som inte är befattningshavare i banken.

Styrelsen fastställer kompensation till verkställande direktören efter förslag från styrelsens kompensationskommitté. Styrelsens kompensationskommitté beslutar om kompensation till övriga ledamöter av verkställande ledningen enligt riktlinjer fastställda av styrelsen.

Till verkställande direktören och ledamöterna i den verkställande ledningen utgår ersättning i form av fast lön och rörlig lön, personaloptioner (se vidare sidan 32) och övriga förmåner såsom tjänstebil samt pensionsförmåner. Den rörliga lönedelens storlek är beroende av att ett antal fastställda kvantitativa och kvalitativa mål uppfylls. Den är maximerad, antingen till viss andel av den fasta lönen eller till visst belopp. För verkställande direktören gäller att den rörliga lönedelen kan uppgå till högst 50 procent av den fasta årslönen. Personaloptioner ingår som en del av det totala kompensationspaketet. Som princip gäller att det beräknade värdet för tilldelade personaloptioner inte får överstiga 75 procent av den fasta årslönen avseende den verkställande direktören och cirka 50 procent av den fasta årslönen avseende övriga ledmöter i den verkställande ledningen.

Internrevision, compliance och riskkontroll

Koncernens internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen, som ansvarar för utvärdering av att den interna kontrollen är tillfredsställande och effektiv, att extern och intern rapportering är tillfredsställande och att verksamheten i koncernen bedrivs enligt styrelsens och verkställande direktörens intentioner.

Koncernens complianceverksamhet har till uppgift att säkerställa att de olika verksamheter som bedrivs följer gällande lagar, regler och föreskrifter, såväl externa som interna.

Genom koncernens *organisation för riskkontroll* övervakas koncernens risker, i första hand kreditrisker, marknadsrisker, operationella risker, affärsrisker och likviditetsrisker.

Styrelseledamöter fr o m ordinarie bolagsstämma 2003

Namn	Invald	Befattning	Kredit-utskottet	Revisions- och compliance-kommittén	Kompensations-kommittén	Arvode
Jacob Wallenberg	1997	Ordförande	●	○	●	1 400 000
Marcus Wallenberg	2002	Vice ordförande				425 000
Gösta Wiking	1997	Vice ordförande	○	●	○	825 000
Penny Hughes	2000	Ledamot			○	450 000
Urban Jansson	1996	Ledamot	●			650 000
Tuve Johannesson	1997	Ledamot				350 000
Hans-Joachim Körber	2000	Ledamot				350 000
Carl Wilhelm Ros	1999	Ledamot	○	○		650 000
Lars H Thunell	1997	Ledamot, Verkställande direktör och koncernchef	○			—
Lars Lundquist	2003	Suppleant, Ställföreträdande VD och ställföreträdande koncernchef				—
Ulf Jensen	1997	Av de anställda utsedd ledamot				—
Ingrid Tegvald	2002	Av de anställda utsedd ledamot				—
Göran Arrius	2002	Suppleant utsedd av de anställda				
Magdalena Olofsson	2003	Suppleant utsedd av de anställda				—

● Ordförande ● Vice ordförande ○ Ledamot

Gemensamma värderingar styr koncernens samhällsengagemang

Som bank utgör SEB en viktig del av samhället. Verksamheten bygger på att SEB har kundernas, medarbetarnas och samhällets långsiktiga förtroende. Ett av SEB:s övergripande mål är att vara en god samhällsmedborgare i de länder där koncernen är verksam.

SEB skall stå för en god etik och bidra till en hållbar utveckling. Basen för arbetet är SEB:s gemensamma värderingar – kontinuitet, engagemang, professionalism och ömsesidig respekt.

I slutet av 2003 antog styrelsen en policy för samhällsansvar inom koncernen. För SEB innebär det att ta ett långsiktigt ansvar i det dagliga arbetet, både i etiska frågor som direkt rör SEB:s kunder och affärer, ansvar för medarbetarna och ett bredare samhällsansvar. I den antagna policyn ingår ett stödjande av de nio principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Följande prioriterade områden reflekterar SEB:s engagemang för ett ansvarsfullt företagande:

Etik och långsiktighet

Det övergripande målet för ett hållbart företagande är att SEB och dess medarbetare skall agera etiskt och långsiktigt i alla affärer och kontakter med olika intressegrupper. Det gäller bland annat rådgivningsfrågor, där SEB föregått den kommande svenska lagen om licensiering av rådgivare. Redan vid utgången av 2003 var samtliga cirka 900 rådgivare och kapitalförvaltare inom den svenska retailrörelsen licensierade. Inom övriga svenska enheter finns ytterligare ett 100-tal licensierade medarbetare.

SEB:s regler om hantering av etiska frågor

SEB:s regler om etiska frågor skall fungera som ett stöd för alla medarbetare och ge vägledning för hur de ska agera i förhållande till kunder och andra. Alla åtgärder och beslut i SEB skall stämma överens med dessa regler. I de fall där regler saknas eller inte ger tillräcklig ledning, skall åtgärder och beslut alltid uppfylla höga krav på ett etiskt uppträdande.

Dessutom finns regler inom särskilda ämnesområden, som fyller ut och förtydligar principerna i etikpolicyn, avseende t ex åtgärder mot penningtvätt mm, vissa anställdas egna värdepappersaffärer och intressekonflikter.

Enligt SEB:s etikpolicy gäller bland annat följande principer för ett etiskt uppförande:

- Iaktta sekretess för kunduppgifter och affärsförhållanden
- Förstå innebörd och syfte med kundens uppdrag samt säkerställa att kunden förstår konsekvenserna av uppdraget
- Visa respekt för grundläggande principer om likabehandling och mångfald
- Undvika situationer som kan innebära intressekonflikter mellan kunder och olika delar av SEB
- Iaktta restriktioner vad gäller otillbörliga förmåner och gåvor
- Utföra åtgärder och beslut på ett sådant sätt att de tål granskning av andra.

Banksekretess

Uppgifter om en enskild kund får användas endast av den tjänsteman eller den enhet inom SEB som i sitt arbete har ett berättigat behov av uppgiften. Uppgiften kan behövas för att SEB skall kunna leva upp till legala krav eller erbjuda kunder en adekvat rådgivning eller service. Sådan uppgift får inte heller lämnas till någon utanför SEB, om det inte sker med kundens medgivande eller SEB är skyldig att lämna ut uppgiften enligt lag eller beslut av myndighet eller domstol. Alla anställda i SEB skriver under sekretessförbindelser.

Behandling av personuppgifter

I Sverige gäller personuppgiftslagen, som har sin grund i ett EG-direktiv och syftar till att skydda enskilda individer mot att deras personliga integritet kränks när personuppgifter behandlas. En viktig del i detta skydd är att den person som uppgifterna gäller informeras om de behandlingar som utförs. Motsvarande regler till skydd för den personliga integriteten finns i övriga EU-länder.

Integritetsskydd på internet

SEB:s höga krav i fråga om integritetsskydd och säkerhet gäller naturligtvis även för informationshanteringen på koncernens webbplatser. På alla SEB:s webbplatser där personuppgifter förekommer upplyser SEB bland annat om för vilka ändamål uppgifterna kan komma att användas.

Informationssäkerhet

För att skydda såväl finansiell information som uppgifter om enskilda kunder har SEB vidtagit en rad åtgärder, vilka tillsammans bidrar till en hög IT-säkerhet och syftar till att förhindra att obehöriga kan komma åt information i bankens system. SEB använder avancerad krypteringsteknologi på de webbplatser där känslig information kan överföras. Informationshanteringen övervakas aktivt och kontinuerligt.

Synpunkter och klagomål

Kunder som har synpunkter på information de fått från SEB eller på hur en tjänst utförts kan vända sig till SEB:s klagomålsenheter. Dessa enheter har till uppgift att på ett snabbt, effektivt och enhetligt sätt behandla klagomål och identifiera eventuella systemfel. I första hand hanteras dock synpunkter eller klagomål av den tjänsteman eller enhet som tillhandahållit informationen eller tjänsten.

SEB:s roll som långivare

SEB:s roll som långivare är viktig för utvecklingen av samhället. SEB:s kreditpolitik ger uttryck för koncernens roll och ansvar som långivare i samhället. De viktigaste frågorna rör förtroende för kunden, ändamålet med krediten samt miljöfrågor.

SEB:s roll som kapitalförvaltare

SEB Fonder anser att varje aktiemarknadsbolag bör ha en egen etik- och miljöpolicy och se till att verksamheten bedrivs i enlighet med denna. Om ett bolag bryter mot reglerna för god etik eller åsidosätter miljöhänsyn skall SEB Fonder utreda saken och eventuellt sälja sitt innehav i bolaget, om detta bedöms gagna andelsägarna.

Etiska produkter

Under många år har SEB förvaltat fonder och institutionella uppdrag för kunder som kräver särskilda etiska hänsyn. Det sammanlagda värdet av kapital under sådan förvaltning uppgick vid utgången av 2003 till cirka 6 miljarder kronor.

Idag förvaltar SEB Fonder nio svenska, två tyska och en finsk fond med särskild etisk inriktning samt ett antal institutionella kunders portföljer. Flertalet av dessa följer Global Ethical Standard's (GES) etiska riktlinjer, med vissa ytterligare tillägg. Det betyder att portföljerna granskas regelbundet av en fristående part på grundval av internationella normer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, mutor, korruption och vapen i syfte att undvika investeringar i företag som kränker de internationella normerna.

SEB:s roll som arbetsgivare

Det övergripande målet för SEB som arbetsgivare är att attrahera och utveckla kompetenta medarbetare. Det handlar både om specialister inom olika finansiella områden och personer med erfarenhet och servicekänsla för det dagliga arbetet med kundkontakter. Som arbetsgivare ser SEB långsiktigt på sina medarbetare och deras utveckling. SEB har sedan länge höga ambitioner när det gäller kompetensutveckling, såväl i fråga om specialistkunskaper som ledarutveckling. Ett särskilt projekt för att minska antalet långtidssjukskrivna "Hälsa i arbete" startades under 2003, då SEB också fortsatte arbetet med att förbättra jämställdheten.

Socialt engagemang

Att bidra till en positiv samhällsutveckling är en viktig del i koncernens strategi. SEB bidrar såväl centralt som via de olika affärsområdena i olika projekt för välgörande ändamål. De områden som prioriteras är ungdomar och utbildning, jämlikhet, mångfald och hållbar utveckling. Det är önskvärt att SEB:s anställda skall bidra aktivt med kunskaper och personligt engagemang.

SEB stödjer Mentor Sverige, en stiftelse som arbetar med drogförebyggande insatser för ungdomar. Genom samarbetet får SEB:s medarbetare möjlighet att vara mentorer för högstadieelever under ett läsår. Mentorskapet, som har visat sig vara berikande för både eleven och mentorn, utökades under 2003.

Under året startades dessutom en föräldrautbildning där SEB:s medarbetare erbjuds stöd i sin roll som förälder. Under 2003 har medarbetare i koncernen ägnat över 5 000 timmar åt dessa verksamheter. SEB bidrog under året med 1,5 Mkr till Mentor Sverige och tecknade ett nytt treårsavtal med stiftelsen.

SEB Asset Management bidrog under 2003 med 1,7 Mkr till WWF, Svenska läkaresällskapets forskningsfond och Cancerfonden. SEB:s tyska verksamhet stödjer forskning kring etiska och hållbara investeringar.

I Tyskland samarbetar SEB också med en ledande miljöstiftelse, OroVerde, som kombinerar miljöarbete med socialt engagemang.

SEB Finans har sedan tre år tillbaka ett nära samarbete med Livslust, en svensk stiftelse som driver hem och yrkesskola för föräldralösa ungdomar i Lettland. Stiftelsens arbete är framgångsrikt och engagerar många medarbetare och kunder på ett nära och påtagligt sätt.

SEB samarbetar också med Handelshögskolan i Göteborg, och i Malmö drivs ett projekt för att minska segregationen. Kollekten från årets julkonserter gick till olika välgörande ändamål, t ex Drottning Silvias Barnsjukhus, Huddinge Barnsjukhus och ett konfirmationsläger för handikappade ungdomar.

SEB Trygg Liv har under flera år arbetat med utgångspunkt från välfärdsbegreppet. Fokus ligger på att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för SEB:s kunder. Projektet "Lönsam hälsa" föreslår nya sätt att arbeta med långtidssjukskrivning. Tillsammans med BoViva har en första anläggning med trygghetsboende för äldre färdigställts i Halmstad, totalt 119 lägenheter. Vidare har avtal slutits med Stadsmissionen för ett projekt med "trappstegsboende" för utslagnas rehabilitering till ett vanligt liv. Investeringen för detta uppgår till 200 000 kronor per år.

I Baltikum bidrar SEB:s dotterbanker till olika typer av välgörande ändamål, bland annat utbildning och annan ungdomsverksamhet, sjukhus och kultur.

Miljöfrågor

SEB har sedan 1995 en miljöpolicy, där det betonas att koncernen ska ta hänsyn till miljöfaktorer i samband med kreditgivning och vid utformning av produkter och tjänster. SEB har undertecknat FN:s och ICC:s (Internationella Handelskammaren) miljödokument, och därmed förbundit sig att ta hänsyn till och verka för en bättre miljö i sin verksamhet.

Stärkt position på marknaden

Fleming Carlborg Divisionschef

För Nordic Retail & Private Banking har 2003 handlat om fortsatt fokus på kundnöjdheten, bibehållen kostnadskontroll och aktivare försäljning.

Vad har varit viktigast i divisionen under 2003?

– Att kundnöjdheten har fortsatt förbättras bland både våra privat- och företagskunder, även om ökningarna inte var lika stora som under 2002. Den positiva utvecklingen har i sin tur bidragit till att vi kunnat fortsätta stärka vår position på bland annat marknaderna för sparande och bolån.

Inom Private Banking har vi tack vare tuff anpassning av verksamheten och successivt gynnsammare börsklimat kunnat visa en betydande lönsamhetsförbättring.

Detta samtidigt som vi ökat både antalet kunder och förvaltat kapital – och dessutom rankats som Sverige-etta inom Private Banking.

SEB Kort, slutligen, har på ett framgångsrikt sätt integrerat den verksamhet i Norge som köptes i slutet av 2002.

Under 2003 påbörjades också en uttalad satsning på de mindre företagen?

– SEB har av hävd en stark ställning som de större och internationella företagens bank. Däremot har vi inte varit lika skickliga i att omsätta vår kompetens och anpassa vår service och våra erbjudanden till de mindre företagen. Det ska vi nu bli bättre på – de mindre företagen är en stor och viktig kundgrupp.

Hur har det gått med ambitionen att hålla kostnaderna nere?

– Redan under 2001 och 2002 drog vi på olika sätt ned divisionens kostnadsnivå med över en miljard kronor. Men med tanke på det besvärliga marknadsläget med börsfall och lågkonjunktur i början av 2003, har det varit avgörande att fortsatt hålla de löpande kostnaderna nere. Samtidigt har vi behov av att göra en del satsningar inom IT-området.

Vilka är divisionens långsiktiga mål?

– Vi strävar mot att få de nöjdaste kunderna, marknadens högsta lönsamhet och de mest motiverade medarbetarna.

Vad händer då under 2004?

– Fokus ligger på tillväxt – att bli aktivare mot våra kunder och att attrahera nya. Med större ansvar och ökade befogenheter för de medarbetare som möter kund, och med hjälp av modernt IT-stöd i försäljnings- och servicearbetet, är vi på rätt väg! Vi fortsätter att arbeta efter våra strategier. Enkelt uttryckt handlar det om att komma ännu närmare kunderna för att hela tiden kunna göra lite mer.

FAKTA NORDIC RETAIL & PRIVATE BANKING

Verksamheten innefattar tre huvudsakliga affärsområden **Retail Banking** med bland annat kontorsrörelse, telefonservice och internetbank, **Private Banking** med Enskilda Banken i Sverige och verksamheter i Luxemburg, Norge och England, samt **SEB Kort** (Diners, Eurocard m m) med verksamhet i fyra nordiska länder.

Andel av SEB:s totala intäkter %

29% (28%)

Andel av SEB:s operativa resultat %

33% (34%)

Andel av SEB:s anställda %

26% (25%)

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Summa intäkter	7 897	7 577
Summa kostnader	–5 073	–4 944
Koncerninternt minoritetsintresse	–17	–20
Kreditförluster	–194	–85
Operativt rörelseresultat	**2 613**	**2 528**

Nyckeltal	2003	2002
Kostnads/intäktsrelation	0,64	0,65
Allokerat kapital, Mkr	9 100	7 200
Räntabilitet, %	20,7	25,3
Antal anställda (medeltal)	4 744	4 837

Stärkt position hos kunderna

Corporate & Institutions stärkte sin marknadsposition ytterligare under 2003. Under året stärktes också ställningen i Tyskland avsevärt, där nu 300 medarbetare är på plats. Den aktierelaterade verksamheten hade det fortsatt resultatmässigt svårt.

Annika Bolin Divisionschef

Hur lyckades divisionen under 2003?

– Vi är stolta och nöjda med vårt resultat, SEK 4 415 Mkr, mot bakgrund av den svaga ekonomin. Merchant Banking hade ett mycket framgångsrikt år, medan Enskilda Securities hade det fortsatt resultatmässigt svårt. Både Merchant Banking och Enskilda har stärkt sina marknadspositioner betydligt under året.

Vad gick bra under året?

– Trading & Capital Markets hade ett fantastiskt år där de flesta enheter gjorde bättre resultat än året innan. Vi har lyckats väl i vårt arbete med de stora och medelstora företagen samt glädjande nog också med finansiella institutioner som vi satsar mycket på. Under året har vi lanserat OCM, en internetbaserad cash management-tjänst för företag. Gensvaret har varit fantastiskt och vi har vunnit flera nya viktiga kunder. Värt att notera är också att vi under året etablerade oss på allvar i Tyskland, där vi nu har 300 medarbetare på plats. I den senaste TRIM Customer Loyalty Index rankas vi mycket högt, både bland våra tyska kunder och av nordiska dotterbolag.

Vad är du mindre nöjd med?

– De aktierelaterade områdena hade ett fortsatt svårt marknadsläge. Tyvärr har både omsättningen på börsen och aktiviteten i marknaden för uppköp och nyintroduktioner varit lägre än vi hoppats på, vilket har påverkat Enskilda Securities negativt. Inom corporate finance ser vi nu tecken på en återhämtning. Enskilda är mycket högt rankad av våra kunder och vi kommer att fortsätta att förädla och utveckla verksamheten under det kommande året.

Inom vår enhet för clearing och depåhantering har antalet transaktioner ökat men en sedan några år mycket stark internationell prispress har trots detta naggat resultatet i kanten. Vi jobbar hårt med den interna effektiviteten och merförsäljning till de viktiga kunder som finns där.

Vad är viktigast inför 2004?

– Vi har för avsikt att växa betydligt på våra hemmamarknader, dvs Norden och Tyskland. Trots att vi redan är stora på företagsmarknaden i Norden finns det mycket kvar att göra och nu investerar vi offensivt i tillväxt efter ett par år av effektivisering och konsolidering. Att lyckas hitta tillväxten i våra hemmamarknader är vår viktigaste uppgift det kommande året.

FAKTA CORPORATE & INSTITUTIONS

Divisionen ansvarar för SEB:s kontakter med stora och medelstora företag, finansiella institutioner samt för SEB:s aktiviteter på den globala finansiella marknaden. Divisionen består av två huvudområden: **Merchant Banking** (cash management, valuta- och räntehandel, export- och importfinansiering etc) och **Enskilda Securities** (aktiehandel, corporate finance etc).

Andel av SEB:s totala intäkter %

38% (38%)

Andel av SEB:s operativa resultat %

55% (60%)

Andel av SEB:s anställda %

18% (17%)

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Summa intäkter	10 278	10 511
Summa kostnader	–5 637	–5 965
Koncerninternt minoritetsintresse	–26	–33
Kreditförluster[1]	–200	–83
Operativt rörelseresultat	**4 415**	**4 430**

1) Inklusive nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

Nyckeltal	2003	2002
Kostnads/intäktsrelation	0,55	0,57
Allokerat kapital, Mkr	14 500	15 600
Räntabilitet, %	21,9	20,4
Antal anställda (medeltal)	3 171	3 282

Ytterligare besparingar påbörjade

Thomas Altenhain Divisionschef

Trots den svaga ekonomiska utvecklingen i Tyskland under året, har German Retail & Mortgage Banking uppnått ett förbättrat resultat. Besparingarna och effektiviseringarna av organisationen har fortsatt, samtidigt som försäljningen ökat inom flera segment.

Den allmänna ekonomiska situationen var fortsatt svag i Tyskland under 2003, eller hur?

– Ja. BNP sjönk och efterfrågan var svag, men vi ser klara tecken på en uppgång sedan andra hälften av 2003. Framför allt exporten gör att ekonomin håller på att få en betydande stimulans.

De tyska bankerna har vidtagit omfattande kostnadsnedskärningar och satsat på sina kärnområden för att möta den svåra ekonomiska situationen. Dessa åtgärder har inneburit fortsatt konsolidering, i synnerhet beträffande offentliga institutioner såsom sparbanker och kooperativa banker. Under de två sista åren har antalet banker reducerats med cirka 300, motsvarande 5 000 kontor.

Hur har detta påverkat SEB:s verksamhet i Tyskland?

– Även om både divisionen och SEB AG naturligtvis också drabbats av den allmänna ekonomiska nedgången lyckades vi uppnå ett förbättrat resultat. Vi har fortsatt skära ned kostnader och strömlinjeformat vår affärsstruktur. Provisionsnettot var betydligt bättre än förra året och vår nettoförsäljning av fonder visade en fortsatt stark ökning. Vi lyckades få 20 000 nya kunder med hjälp av vårt högräntekonto.

Vad var det bästa med 2003?

– Nettoförsäljningen av vår öppna fastighetsfond ökade med 35 procent förra året, till 9,1 miljarder kronor. Den rankades som nummer 1 ifråga om resultat. Dessutom blev SEB AG återigen utsedd till en av Tysklands ledande banker vad kundnöjdhet beträffar.

Vad kommer ni att satsa på inför 2004?

– Vi har nu startat ett ytterligare omstruktureringsprogram för att anpassa kostnaderna till den låga efterfrågan.Vår nya kontorsstruktur kommer att förbättra vår försäljningsverksamhet, vilket utgör nyckeln till en ökad intjäningsförmåga. Med hjälp av nya produkter och en utökad satsning på kunderna vill vi göra mer affärer med våra nuvarande kunder och samtidigt arbeta med att utveckla vår verksamhet med nya kunder. Privatlån, försäkringsprodukter och kapitalförvaltning är de områden som vi identifierat som våra tillväxtområden.

FAKTA GERMAN RETAIL & MORTGAGE BANKING

Division German Retail & Mortgage Banking ansvarar för 177 bankkontor och 30 investment centers i Tyskland. Divisionen utgör en del av SEB AG som även omfattar storföretagstjänster och fondförvaltning.

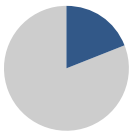
Andel av SEB:s totala intäkter %

18% (19%)

Andel av SEB:s operativa resultat %

7% (6%)

Andel av SEB:s anställda %



19% (19%)

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Summa intäkter	4 818	5 156
Summa kostnader	–3 760	–4 155
Andelar i intresseföretagets resultat	40	–8
Kreditförluster[1)]	–575	–529
Operativt rörelseresultat	**523**	**464**

1) Inklusive nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

Nyckeltal	2003	2002
Kostnads/intäktsrelation	0,78	0,81
Allokerat kapital, Mkr	9 400	9 500
Räntabilitet, %	4,0	3,5
Antal anställda (medeltal)	3 412	3 576

Uppsving för försäljningen

Med förstärkt försäljning, förbättrad avkastning, nöjda kunder och god lönsamhet arbetar SEB Asset Management vidare mot målet att bli den ledande kapitalförvaltaren på sina marknader.

Harry Klagsbrun Divisionschef

Hur har fonderna i Sverige utvecklats under året?

– En översiktlig genomgång visar att våra kunders kapital förvaltats framgångsrikt. Över 70 procent av fondkapitalet har utvecklats bättre än genomsnittet på marknaden. Vi har börjat se resultatet av ett hårt och målmedvetet arbete för att utveckla och förbättra förvaltningen. Det finns några få områden där utvecklingen inte nått upp till ambitionerna, men med de åtgärder vi vidtagit har vi tagit ett stort steg framåt.

Hur har omsvängningen på aktiemarknaderna påverkat divisionen?

– Efter tre års nedgång vände marknaderna upp 2003. Omsvängningen är positiv för divisionens resultat som förbättrats successivt under året och för också med sig att kundernas portföljer ökar i värde. Stigande aktiekurser innebär ökade intäkter och förbättrade nyckeltal.

Hur går arbetet med att samordna verksamheten i divisionen?

– Mycket tid har lagts ned på den inslagna vägen att integrera de olika kontoren i Europa för att få en väl sammanhållen struktur och utnyttja alla olika kompetenser. Nya divisionsgemensamma och gränsöverskridande funktioner har gjort att vi spar tid och är mer effektiva i exempelvis förvaltningen och försäljningen.

Vad tycker kunderna om förändringarna?

– En undersökning bland våra största kunder visar att vi har tagit ett tydligt kliv framåt. SEB står ensam i topp bland de svenska bankerna och delar positionen som högst rankad kapitalförvaltare bland egna kunder. Även i Danmark och Finland är vi bland de tre främsta.

Hur har det gått med försäljningen?

– Vår försäljning ökade totalt med över 500 procent jämfört med förra året. SEB:s marknadsandelar på den svenska och tyska fondmarknaden var de högsta på många år. Detta visar ett tydligt förtroende från våra kunder.

Vad står högst på divisionens agenda framöver?

– Vi har arbetat hårt med att anpassa kostnaderna och vi ska även framöver vara kostnadsmedvetna, men sätter nu intäkterna i förgrunden. Vårt produktutbud ska möta kundernas efterfrågan och ge en konkurrenskraftig avkastning.

FAKTA SEB ASSET MANAGEMENT

SEB Asset Management förvaltar och säljer fonder samt institutionella mandat i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland och USA. Försäljningen sker dels via koncernens bankkontor och private banking-enheter, dels genom egen säljkår, internet, telefon och call-centers.

Andel av SEB:s totala intäkter %

5% (6%)

Andel av SEB:s operativa resultat %

6% (7%)

Andel av SEB:s anställda %

3% (3%)

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Summa intäkter	1 339	1 532
Summa kostnader	–884	–996
Operativt rörelseresultat	**455**	**536**

Nyckeltal	2003	2002
Kostnads/intäktsrelation	0,66	0,65
Allokerat kapital, Mkr	1 800	1 800
Räntabilitet, %	18,2	21,4
Antal anställda (medeltal)	474	525

Fortsatt stark tillväxt

Mats Kjær Divisionschef

Bankverksamheten i de tre baltiska länderna fortsätter att utvecklas mycket positivt. Det totala antalet kunder ökade kraftigt till 1,6 miljoner. Därmed stärker SEB sin position ytterligare i en region som präglas av stark tillväxt, ökad privatkonsumtion och ett växande handelsutbyte.

Det fortsätter att gå mycket bra för SEB:s tre dotterbanker i Estland, Lettland och Litauen. Vad beror det på?

– Den starka tillväxten i hela regionen fortsätter, vilket påverkar vår bankverksamhet mycket positivt. Såväl ökad nybyggnation som stark inhemsk konsumtion medför en stark efterfrågan på bolån och traditionella banktjänster. Samtidigt ser vi ett ökat handelsutbyte mellan Väst- och Östeuropa. SEB:s tätposition som Nordens viktigaste affärsbank ger oss stora möjligheter att erbjuda våra kunder de mest konkurrenskraftiga produkterna för affärstransaktioner i denna region.

Men har inte konkurrensen inom denna region ökat betydligt?

– Jo, flera internationella storbanker, främst tyska men givetvis också redan etablerade nordiska banker och befintliga lokala banker, expanderar i regionen.

Vad var det mest glädjande som hände i divisionen under året?

– Antalet kunder ökade till 1,6 miljoner från 1,4 miljoner och antalet internetkunder steg till cirka 600 000 från 374 000.

Även oberoende undersökningar bekräftar att SEB:s kundnöjdhet ökar väsentligt i Baltikum. Euromoney och Global Finance utsåg Vilniaus Bankas till bästa bank i Litauen, och The Banker utsåg Latvijas Unibanka till bästa bank Lettland. Både Estland och Litauen har genomfört en pensionsreform och i det sammanhanget har vi nått betydande framgångar med våra pensionslösningar i nära samarbete med SEB Trygg Liv och SEB Asset Management. Dessutom har Eesti Ühispank tagit över förvaltningen av SEB Eastern European Small Cap Fund från Sverige.

Trots att Polen fortsätter att kämpa med en svag ekonomi ökade SEB:s helägda fondbolag sitt förvaltade kapital med över 200 procent till 4,3 miljarder kronor. Dessutom visade vår delägda bank, Bank Ochrony Środowiska, BOŚ, ett positivt resultat, vilket är en klar förbättring jämfört med föregående år.

Vad händer under 2004?

– Den kanske viktigaste händelsen är att alla fyra länderna blir medlemmar i EU i maj 2004. Det får till följd att länderna får tillgång till olika EU-stöd, som bidrar till ökad inhemsk tillväxt och på sikt ökade exportmöjligheter inom EU-området.

Genom vårt representationskontor i Moskva och leasingkontoret i St Petersburg har vi stora möjligheter att erbjuda våra företagskunder ännu bättre tjänster nu när handelsutbytet ökar med Ryssland.

FAKTA SEB BALTIC & POLAND

SEB Baltic & Poland består av tre helägda baltiska banker – Eesti Ühispank (Estland), Latvijas Unibanka (Lettland) och Vilniaus Bankas (Litauen). Bankerna erbjuder tjänster till både privatpersoner och företag genom 200 bankkontor samt via internetbanker. SEB:s polska fondbolag, SEB TFI, och den börsnoterade polska banken Bank Ochrony Środowiska, BOŚ, där SEB äger 47 procent, ingår också i divisionen.

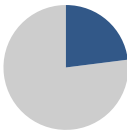
Andel av SEB:s totala intäkter %

9% (8%)

Andel av SEB:s operativa resultat %

11% (10%)

Andel av SEB:s anställda %



23% (22%)

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Summa intäkter	2 342	2 263
Summa kostnader	–1 442	–1 423
Kreditförluster[1]	–87	–145
Andelar i intresseföretagets resultat	30	–11
Försäkringsrörelsens resultat	16	28
Operativt rörelseresultat	**859**	**712**

1) Inklusive nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

Nyckeltal	2003	2002
Kostnads/intäktsrelation	0,62	0,63
Allokerat kapital, Mkr	3 300	2 750
Räntabilitet, %	18,7	18,6
Antal anställda (medeltal)	4 127	4 270

Positiv vändning för fondförsäkringar

Den goda börsutvecklingen under året har inneburit en värdeåterhämtning för fondförsäkringar, samtidigt som de senaste årens svaga balans förbättrats för de traditionella livbolagen. Försäljningen har varit framgångsrik, framför allt när det gäller tjänstepensioner.

Anders Mossberg Divisionschef

Vad har kännetecknat SEB Trygg Livs verksamhet under 2003?

– För kundernas del har den positiva utvecklingen på börsen inneburit att de som har fondförsäkring i de flesta fall äntligen börjat se sitt värde återhämtas. När det gäller kunder med traditionell försäkring ger den tidigare djupa börsnedgången fortfarande konsekvenser i form av historiskt låga återbäringsräntor och i vissa fall sänkta utbetalningar. Årets börsuppgång har visserligen givit en bättre balans i de traditionella livbolagen, men det finns fortfarande en viss risk att vi behöver skriva ned värdet på de traditionella försäkringarna.

Försäljnings- och resultatmässigt har året överträffat alla förväntningar. Samtidigt som börsuppgång och bra försäljning givit bättre underlag för intäkter har vi lyckats hålla nere kostnaderna, vilket lett till vårt bästa resultat någonsin. Försäljningen har stigit med över 19 procent, framför allt tack vare ökad försäljning av tjänstepension, och då inom fondförsäkring.

Livbolagen har utsatts för kritik under året. Hur ser du på det?

– Till stora delar har kritiken gällt företeelser i enskilda livbolag, men den har också rört allmänna branschfrågor som information, rådgivning, livbolagens oberoende gentemot ägaren med mera. Vi har kommit relativt väl ur kritiken, men kan och ska förbättra oss på flera punkter. Det känns bra att SEB Trygg Liv redan idag har en konstruktion med tydlig försäkringstagarrepresentation via Trygg-Stiftelsen, som har ett stort inflytande.

Vad står i fokus under 2004?

– Vår ambition är att ytterligare stärka vår position på tjänstepensionsområdet inom fondförsäkring. Vi ska också utöka flytträtten i fondförsäkring. Vidare kommer vi att fortsätta vår satsning på välfärdsområdet med bland annat nya trygghetsboenden och förbättringar inom sjuk- och vårdförsäkring genom inslag av förebyggande åtgärder. Sedan tror vi på en fortsatt positiv börsutveckling, som ska ge ökade värden i fondförsäkringarna och balans i de traditionella bolagen, så att vi slipper skriva ned värdet och i stället kan höja återbäringsräntan.

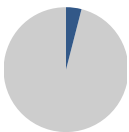
FAKTA SEB TRYGG LIV

SEB Trygg Liv är ett av Nordens ledande livförsäkringsbolag. Verksamheten omfattar försäkringsprodukter inom placerings- och trygghetsområdet för privatpersoner och företag. Bolaget har drygt en miljon kunder och verksamheten finns till övervägande del i Sverige.

Andel av SEB:s operativa resultat %

2%

Andel av SEB:s anställda %



4% (4%)

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Summa intäkter	1 450	1 408
Summa kostnader[1]	–1 301	–1 368
Rörelseresultat	**149**	**40**
Förändring övervärden från verksamheten, netto[2]	1 739	1 303
Resultat av löpande verksamhet	**1 888**	**1 343**

Nyckeltal	2003	2002
Allokerat kapital, Mkr	4 300	3 900
Räntabilitet, %[3]	31,6	24,8
Antal anställda (medeltal)	721	779

1) Inklusive resultatandel.
2) Speglar förändringar i nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade försäkringsavtal.
3) Beräknat på resultatet från den löpande verksamheten.

Med hjärtat hos SEB och IFK Göteborg

Namn: Stig Andersson
Ålder: 55 år
Bor: Göteborg och sommarstället i Hunnebostrand
Uppdrag: Kontorschef i Örgryte
Passion: Idrott, särskilt fotboll (och allra mest IFK Göteborg)

– Ibland känner jag mig som en ICA-handlare, som kan den lokala marknaden och anpassar mig efter den, säger Stig Andersson eftertänksamt.

Och när man ser det SEB-kontor i Göteborgsstadsdelen Örgryte där Stig är chef, känns inte liknelsen så främmande. Det lilla gulmålade trähuset vid S:t Sigfridsplan ser mer ut som en handelsbod långt ute på landet än ett bankkontor mindre än två kilometer från Götaplatsen.

Likt en lanthandlare känner också Stig Andersson väl sina kunder och deras behov. 39 år inom SEB, varav de senaste 24 på samma kontor, har gjort honom till en välkänd person i Örgryte. Många hälsar glatt när de möter ”Stickan på banken” ute på gatan.

Stig talar gärna om kontoret i Örgryte som ”en butik i den stora butiken”, där hans och medarbetarnas förankring och kunskaper om de lokala förutsättningarna kompletteras av den stora bankens styrka, kompetens och utbudsbredd.

– Jag känner mig stolt och glad att representera en personlig och traditionell bank, som samtidigt är en modern och avancerad Internetbank.

Just nu handlar det mycket om bostadslån på Stigs bankkontor. Örgryte är ett av Göteborgs mest attraktiva områden och under hösten 2003 sprängde radhusen på S:t Sigfridsgatan, som passerar alldeles utanför kontoret, tremiljonersvallen.

– Länge har vi väntat oss att prisökningarna på småhus ska stanna upp. Men de fortsätter envist uppåt och vår utlåning till boende sätter nya rekord varje år, konstaterar Stig, som är mycket nöjd med att bankens bolåneerbjudande har attraktiva villkor och är lätt att hantera.

– Lån till det egna boendet är en central banktjänst som berör nästan alla hushåll, och är därmed en betydelsefull ”instegsmodell” för nya bankkunder. Är kunden nöjd med servicen och villkoren kring bolånet, får vi ofta hushållets samtliga bankaffärer på köpet.

Att Stigs hjärta klappar för den bank han varit trogen i hela sitt yrkesliv råder det inte någon tvekan om. Men som god tvåa kommer fotbollsintresset och kärleken till ”blåvitt” – IFK Göteborg. Även om han själv sedan länge insett sina begränsningar på planen, drar han gärna på sig den randiga tröjan och följer sitt lag i vått och torrt. Ett engagemang som lett till att han fått många av lagets allsvenska spelare som kunder och att han allt som oftast bjuds in till IFK:s klubblokal, Kamratgården, för att ge råd i privatekonomiska frågor.

Inte så konstigt alltså att Stig gärna talar om sina åtta medarbetare på SEB:s kontor som ett lag och om sig själv som ”en i laget”.

– Arbetet på ett litet bankkontor är inte olikt en fotbollsmatch. Man måste vara beredd att rycka in överallt på planen och täcka upp för lagkamraterna. Vi jobbar ju alla mot ett och samma mål, summerar ”lagkaptenen” Stig Andersson.

I god fart in på ny marknad

Namn: Leena Sachsendahl
Ålder: 50 år
Bor: Frankfurt, Tyskland
Uppdrag: Chef, Cash Management Sales, SEB AG
Passion: Inlinesåkning, jogging, musik, vandring i bergen, den egna trädgården

Om något kommer susande på strandpromenaden längs floden Main i Frankfurt, kan det mycket väl vara Leena Sachsendahl som är ute på en av sina motionsrundor med inlines på fötterna.

– Det är mycket roligare än att springa. Och eftersom det är så platt i stora delar av Tyskland så tar man sig fram mycket fortare, tillägger hon med ett småleende.

God fart håller Leena också i yrkeslivet. Hon ansvarar för försäljningen av Cash Management-tjänster inom SEB Merchant Banking i Tyskland, och trots att det bara är två år sedan marknadsföringen startade på allvar, har framgångarna redan varit stora.

– Tyska medelstora företag har verkligen fått upp ögonen för Cash Management och inser vinsterna med att snabbare ta hem pengarna till de egna kontona. Viktigt inte minst i en tid när bankerna generellt har blivit allt mer restriktiva med krediter, konstaterar Leena, och exemplifierar med ett stort kundföretag som tillverkar säckar för stentransporter.

– Företaget har sina flesta kunder i länder inom valutaunionen EMU. Tidigare har man ibland fått vänta upp till två veckor på att få hem betalningar från olika banker i grannländerna. Med hjälp av SEB:s Cash Management-tjänster sker överföringarna numera på mindre än en minut, vilket naturligtvis medfört stora vinster för företaget, berättar Leena. Inte så konstigt alltså att nyfikenheten är stor bland tyska företag och att SEB:s medarbetare tas emot med öppna armar när de kommer för att informera om möjligheterna med Cash Management-tjänster.

Med lång erfarenhet av arbete inom SEB både i Sverige och Tyskland, är Leena närmast personifieringen av ”Ett SEB”. Att hon sedan talar fyra språk, är född av estniska föräldrar, uppvuxen i Sverige och numera boende i Frankfurt gör ju inte saken sämre.

Med den bakgrunden väger hennes ord extra tungt när hon konstaterar att integrationen mellan bankens olika delar i olika länder kommit väldigt långt.

– Inom vissa delar av banken är vi nästan framme vid målet – Ett SEB, säger hon nöjt, och nämner den egna Cash Management-verksamheten och andra globala kundrelationer som exempel.

– Numera är kollegerna i New York och Paris lika mycket arbetskompisar som rumsgrannarna här på kontoret i Frankfurt, skrattar Leena, innan hon ilar vidare mot nya stora affärer. Och kanske en och annan inlines-tur längs Main.

Svindlande utveckling

Namn: Jaan Tamm
Ålder: 38 år
Bor: Tallinn, Estland
Uppdrag: Chef e-technology, Eesti Ühispank
Passion: Bergsklättring och bridge

Finns det verkligen några likheter mellan bergsbestigare och bridgespelare? Jo, det gör det faktiskt. Båda sysselsättningarna kräver stora mått av noggrannhet, planering och balans.

Att det sistnämnda bokstavligen krävs när man hänger på en lodrät bergssida är inte svårt att förstå. Men om man frågar Jaan Tamm, flitig utövare av båda aktiviteterna, är balans en minst lika viktig egenskap när det handlar om att spela bridge:

– För att vinna i bridge måste man kunna uppskatta sannolikhet, risk och chans – och finna en god balans mellan dem, säger Jaan. Och med ett småleende påpekar han att de egenskaperna kommer lika väl till pass i bankvärlden som vid spelbordet eller på bergssluttningen.

Som chef för e-technology and operation vid SEB:s bank i Estland, Eesti Ühispank, leder Jaan bland annat utvecklingen av bankens Internet- och bankkortstjänster. Och att döma av resultatet har han och hans kolleger varit framgångsrika. Estländarna har snabbt tagit till sig de elektroniska landvinningarna inom banktjänster. Av Eesti Ühispanks halv miljon kunder utnyttjar över hälften ny teknik för att göra de flesta av sina bankaffärer.

– I dag sker 96 procent av alla bankens transaktioner elektroniskt, berättar Jaan. Av dem genomförs nära hälften via Internet och resten via andra elektroniska kanaler som telefonbanken, pc-banken eller genom självbetjäningsterminaler på bankkontoren.

Framgångarna med de elektroniska banktjänsterna sporrar Jaan och kollegerna att utveckla nya och mer användarvänliga produkter. Just nu arbetar man intensivt med att göra en rad banktjänster tillgängliga via mobiltelefon, samtidigt som man också adderar ett antal nya unika möjligheter.

Redan i dag kan de estniska bankkunderna få tillgång till kontoutdrag, kreditkortsbalans och en lista över de senaste transaktionerna direkt i mobiltelefonen. Mest uppmärksammad är dock tjänsten som innebär att mobiltelefonen kan användas för att föra över pengar, till exempel till en butik som inte accepterar betalkort eller till en vän som lägger ut pengar för din räkning.

– Allt du behöver är butikens identitetsnummer eller telefonnumret till vännen, så kan du skicka pengarna direkt från ditt bankkonto, förklarar Jaan.

Direktöverföringstjänsterna via mobiltelefon introducerades i början av 2004 och i vår öppnas möjligheten att även köpa lokaltrafikbiljetter på samma sätt. Därefter väntar en lång rad mer avancerade elektroniska tjänster, som bland annat ska ge Eesti Ühispanks kunder tillgång till SEB Trygg Livs erbjudanden och vissa Asset Management- och Merchanttjänster via Internet.

Med de utmaningarna framför sig behöver Jaan Tamm knappast bege sig till de branta kalkstensklipporna vid Estlands östersjökust för att få utlopp för sina balanskonster.

Ständigt aktiv – i arbetet och på fritiden

Namn: Henrietta Theorell
Ålder: 33 år
Bor: Stockholm
Uppdrag: Ansvarar för SEB:s läkemedels- och bioteknikfonder
Passion: Allt som har med vatten att göra – dykning, segling, vattenskidor

Att förvalta SEB:s tre läkemedels- och bioteknikfonder kräver ständig aktivitet och uppmärksamhet – det vet Henrietta Theorell, som ansvarat för fonderna de senaste fem åren.

– Det är ett konstant flöde av nyheter kring de företag vilkas aktier finns representerade i fonderna. Nya produkter, fusioner, samarbeten och innovationer – allt ska analyseras och brytas ned i kronor och ören. I slutändan kan den nya informationen leda till att aktieportföljerna viktas om, förklarar Henrietta.

Och varje förändring i fondernas aktieinnehav kan vara betydelsefull för ett stort antal fondsparare. Framför allt gäller det SEB:s läkemedelsfond, som är en av landets största läkemedelsfonder med över tio miljarder kronor i förvaltat kapital.

Långsiktigt har läkemedelsfonden, som startades redan 1988, varit mycket framgångsrik med en årlig avkastning på i genomsnitt 20 procent. De senaste två åren har läkemedelsfonden dock haft det lite mera motigt, vilket naturligtvis bekymrar Henrietta.

– Läkemedelsföretagen är inte särskilt konjunkturkänsliga. Men dollarns fall i kombination med svårigheter att snabbt få fram ersättare när de storsäljande medicinernas patent löper ut, är de viktigaste förklaringarna till aktiernas försvagning, konstaterar Henrietta.

Som en direkt följd av läkemedelsföretagens jakt på nya och kommersiellt gångbara preparat har många bioteknikbolag fått ett uppsving. Bioteknikföretagen bedriver ofta den forskning som ligger till grund för framtida läkemedel och intresset från läkemedelsföretagens sida är därför växande. Det är i sin tur en av anledningarna till den positiva utvecklingen för SEB:s bioteknikfond.

Vid 33 års ålder är Henrietta redan en veteran – både som fondförvaltare och SEB-medarbetare. Totalt har hon varit 15 år i banken och efter ett avbrott, för studier på Handelshögskolan, började hon med fondförvaltning. 1996 specialiserade hon sig mot läkemedelsbranschen och sedan 1999 är hon chef för den grupp som förvaltar läkemedels- och bioteknikfonderna – tre medarbetare med varsin specialitet, samt en specialistläkare som bidrar med de medicinska bedömningarna. Dessutom har hon hunnit med fem år i USA, där majoriteten av de stora läkemedelsföretagen har sin hemvist, och utsetts till en av de främsta kvinnliga förvaltarna av tidningen Veckans Affärer.

Med allt detta i bagaget är det inte förvånande att Henrietta också har en aktiv fritid – i alla fall den varma årstiden. Vatten står nämligen som den gemensamma nämnaren för fritidsaktiviteterna. Senaste semestern ägnades åt dykning i Karibiska havet; nu blickar hon framåt mot en seglats i Adriatiska havet. På somrarna åker Henrietta gärna vattenskidor i Stockholms skärgård, hellre trickskidor än slalom. Hennes 180 graders-snurrar på trickskidor är en färdighet som kanske kan komma till nytta även när aktieportföljen behöver viktas om.

SEB:s börsvärde ökade med 46 procent under 2003

Under 2003 steg SEB-aktien mest av samtliga börsnoterade bankaktier i Norden. Vinsten per aktie uppgick till 8:22 kronor (7:60). Utdelningen föreslås till 4:00 kronor (4:00) per aktie.

Aktiekapital

SEB-aktien noteras på OM Stockholmsbörsen. Aktiekapitalet uppgår till 7 046 Mkr, fördelat på 704,6 miljoner aktier om nominellt 10 kronor. A-aktie berättigar till en röst, C-aktien till 1/10 röst.

Börshandel

Under 2003 steg SEB-aktien med 46 procent, medan generalindex ökade med 30 procent och European Bank Index med 26 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 86 miljarder kronor.

Utdelningspolitik

Utdelningens storlek avgörs i SEB av koncernens finansiella position och tillväxtmöjligheter. SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig tillväxt baserad på en kapitalbas som inte får understiga en primärkapitalrelation på 7 procent. Utdelningen skall, över en konjunkturcykel, motsvara cirka 40 procent av resultat per aktie, beräknad på basis av rörelseresultatet efter skatt.

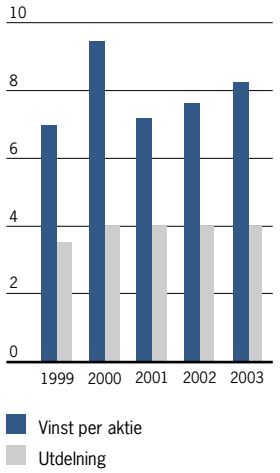
SEB-aktien

Data per aktie	**2003**	**2002**	**2001**	**2000**	**1999**
Vinst efter skatt, kr[1)]	**8:22**	7:60	7:17	9:43	6:96
Eget kapital, kr[1)]	**69:88**	65:27	62:86	59:06	50:12
Justerat eget kapital, kr[1)]	**75:29**	68:63	67:10	62:61	55:83
Substansvärde, kr[1)]	**77:79**	70:29	67:05	62:60	58:41
Kassaflöde, kr	**3:38**	4:49			
Utdelning (A och C), kr	**4:00**	4:00	4:00	4:00	3:50
Börskurs vid årets slut					
A-aktien, kr	**106:00**	72:50	95:50	104:00	86:00
C-aktien, kr	**96:50**	65:00	83:00	99:00	76:00
Högsta kurs under året					
A-aktien, kr	**107:00**	110:00	119:50	127:50	105:07
C-aktien, kr	**96:50**	99:50	110:00	117:00	96:57
Lägsta kurs under året					
A-aktie, kr	**66:50**	66:00	61:00	77:50	69:30
C-aktie, kr	**61:00**	58:50	55:50	68:50	62:59
Utdelning i relation till årets resultat, %	**48,6**	52,7	55,8	42,4	50,3
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	**3,8**	5,5	4,2	3,8	4,1
P/E-tal (börskurs i relation till resultat), %	**12,9**	9,5	13,3	11,0	12,4

1) Personaloptionsprogrammen kan medföra en begränsad utspädning.

Vinst per aktie och utdelning

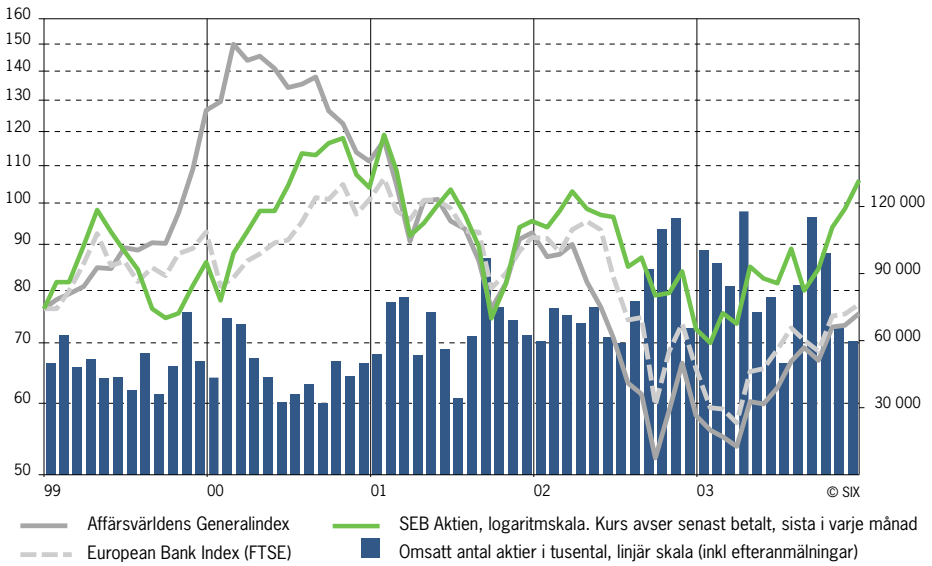
Per SEB-aktie, kronor



Vinst per aktie 2003 var 8:22 kronor. Utdelningen föreslås bli oförändrad, 4:00 kronor per aktie.

SEB-aktien

Kronor



Antal aktier

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i procent av kapital	Andel i procent av röster
A	673 784 123	673 784 123	95,6	99,5
C	30 773 557	3 077 355	4,4	0,5
	704 557 680	**676 861 478**	**100,0**	**100,0**

Varje A-aktie berättigar till en röst medan varje C-aktie berättigar till 1/10 röst.
Varje aktie har ett nominellt värde på 10 kronor.

Aktiekapitalets förändring

Skandinaviska Enskilda Bankens aktiekapital har sedan starten 1972 förändrats enligt följande:

År	Transaktion	Kurs, kr	Tillkommande antal aktier	Ackumulerat antal aktier	Aktie-kapital Mkr
1972				5 430 900	543
1975	Nyemission 1:5	125	1 086 180	6 517 080	652
1976	Nyemission 1:6	140	1 086 180	7 603 260	760
1977	Split 2:1		7 603 260	15 206 520	760
1981	Nyemission 1B:10	110	1 520 652	16 727 172	837
1982	Fondemission 1A:5		3 345 434	20 072 606	1 004
1983	Nyemission 1A:5	160	4 014 521	24 087 127	1 204
1984	Split 5:1		96 348 508	120 435 635	1 204
1986	Nyemission 1A:15	90	8 029 042	128 464 677	1 284 [1]
1989	Fondemission 9A+1C:10		128 464 677	256 929 354	2 569
1990	Riktad emission[2]	88:42	6 530 310	263 459 664	2 635
1993	Nyemission 1:1	20	263 459 664	526 919 328	5 269
1994	Konvertering		59 001	526 978 329	5 270
1997	Apportemission	91:30	61 267 733	588 246 062	5 882
1999	Nyemission[3]	35	116 311 618	704 557 680	7 046

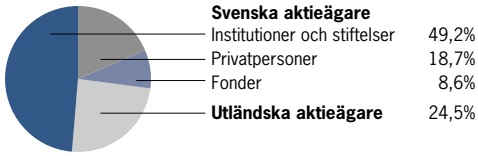
1) Per den 31 december 1986 var det bokförda aktiekapitalet alltjämt 1 204 Mkr, då likviden för nyemissionen inte betalades in förrän i början av 1987.
2) Emissionen riktades till banker ingående i Scandinavian Banking Partners. Genom delning 1977 (2:1) och 1984 (5:1) har aktiernas nominella värde ändrats från 100 kronor till 10 kronor.
3) Betalda tecknade aktier redovisas enligt Finansinspektionens instruktioner inte som aktiekapital i balansräkningen förrän nyemissionen registrerats (vilket skedde i januari 2000).

Aktiernas fördelning

Ägare till	Antal aktier	Procent	Antal ägare
1–500	42 314 914	6,01	270 636
501–1 000	20 747 883	2,94	28 775
1 001–2 000	21 093 331	2,99	14 968
2 001–5 000	24 653 570	3,50	8 082
5 001–10 000	12 262 108	1,74	1 764
10 001–20 000	9 103 812	1,29	651
20 001–50 000	11 935 479	1,69	387
50 001–100 000	10 270 079	1,46	141
100 001–	552 176 504	78,38	312
	704 557 680	**100,00%**	**325 716**

Aktieägarstruktur

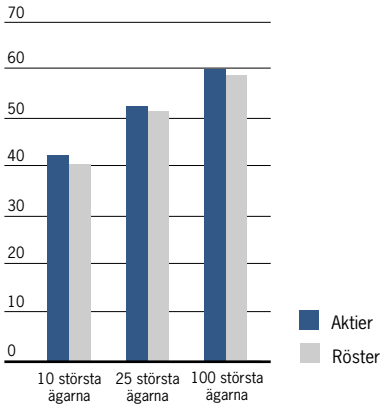
Andel av aktiekapitalet den 31 december 2003.



Av bankens cirka 333 000 aktieägare är de flesta privatpersoner med små innehav.

Ägarkoncentration

De största ägarnas andel av aktier och röster, %



SEB-aktien på börsen

	2003	2002	2001	2000	1999
Börsvärde vid årets slut, Mkr	**74 391**	50 850	66 900	73 120	60 592
Börsomsättning, Mkr	**85 648**	83 758	75 424	57 049	51 054

De största aktieägarna[1]

Per den 31 december 2003	Antal aktier	Varav C-aktier	Procent av antalet aktier	Procent av antalet röster
Investor	138 272 295	0	19,6	20,4
Trygg-Stiftelsen	65 677 962	0	9,3	9,7
SEB fonder	15 103 929	0	2,1	2,2
AFA Försäkring	14 158 869	883 180	2,0	2,0
Alecta	12 649 697	5 674 960	1,8	1,1
Robur fonder	11 587 123	0	1,6	1,7
Wallenbergsstiftelser	11 080 389	662 1173	1,6	0,8
Skandia Liv	8 603 594	3 858 567	1,2	0,8
SHB/SPP fonder	8 117 173	0	1,2	1,2
Andra AP-fonden	8 019 703	139 841	1,1	1,2
AMF Pension	7 455 000	0	1,1	1,1
EB-stiftelsen	6 210 993	100 000	0,9	0,9
Första AP-fonden	6 136 593	67 847	0,9	0,9
Tredje AP-fonden	4 715 918	0	0,7	0,7
Länsförsäkringar	3 999 054	0	0,6	0,6
Utländska ägare	172 622 286	1 522 307	24,5	25,3

1) Exkluderar SEB som aktieägare till följd av återköp av aktier för att säkra SEB:s personaloptionsprogram

Resultaträkning

I resultaträkningen redovisas bankkoncernens intäkter och kostnader för året. Vid beräkning av rörelseresultatet tas även hänsyn till kreditförluster (både konstaterade och sannolika), nedskrivningar samt försäkringsrörelsens resultat.

OPERATIV RESULTATRÄKNING

	Mkr	2003	2002	Förändring, %
	Intäkter			
1	Räntenetto	13 782	13 719	0
2	Provisionsnetto	10 218	9 975	2
3	Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 084	2 409	–13
4	Övriga intäkter	987	1 275	–23
	Summa intäkter	**27 071**	**27 378**	**–1**
5	**Kostnader**			
	Personalkostnader	–11 157	–11 297	–1
	Pensionsavräkning	658	948	–31
	Övriga kostnader	–6 191	–6 923	–11
	Goodwillavskrivningar	–616	–544	13
	Övriga avskrivningar	–829	–933	–11
	Omstruktureringskostnader		–200	–100
	Summa kostnader	**–18 135**	**–18 949**	**–4**
6	Kreditförluster m m[1)]	–1 006	–828	21
	Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	–64	–29	121
	Andelar i intresseföretags resultat	19	–104	
7	Försäkringsrörelsens resultat	78	–56	
8	**Operativt rörelseresultat**	**7 963**	**7 412**	**7**
	Skatt	–2 247	–2 057	9
	Minoritetens andel	–12	–37	–68
9	**Årets resultat**	**5 704**	**5 318**	**7**

1) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom.

Intäkter

1 Räntenetto

Den största intäktsposten är räntenettot. Den större delen av räntenettot utgörs av skillnaden mellan intäkter från utlåning till allmänheten (hushåll, företag mm) och kreditinstitut och kostnader för in- och upplåning från allmänhet och kreditinstitut. På dessa områden är både volym- och marginalutveckling av stor betydelse för resultatet.

I övrigt påverkas räntenettot bland annat av avkastningen på koncernens portföljer av räntebärande värdepapper. Även kostnaderna kopplade till utgivningen av egna värdepapper som en del av den långfristiga upplåningen påverkar räntenettot.

Under 2003 steg volymerna, framför allt för bolån. Men eftersom marginalerna minskade på grund av de sjunkande korta marknadsräntorna var räntenettot ändå oförändrat jämfört med 2002.

2 Provisionsnetto

Provisionsintäkter från olika tjänster som aktiehandel, rådgivning och betalningsuppdrag för privatpersoner och företag väger traditionellt tyngre i SEB än i andra svenska banker. Det beror på koncernens inriktning mot storföretagsmarknad och förmögenhetsförvaltning. Mot bakgrund av utvecklingen på aktiemarknaden under senare år har dock provisionsnettot minskat både reellt och som andel av koncernens totala intäkter.

Under 2003 ökade aktiviteten på kapitalmarknaden och framför allt på börserna, vilket hade en positiv effekt på SEB:s provisionsnetto.

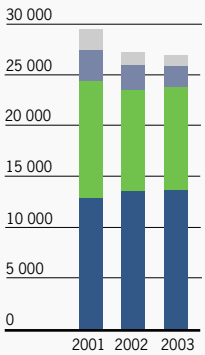
3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

I denna post ingår såväl realiserade vinster och förluster i samband med försäljning av aktier, obligationer och andra finansiella instrument som orealiserade värdeförändringar på koncernens handelslager av värdepapper. Här har både utvecklingen på de finansiella marknaderna och den allmänna ränteutvecklingen stor betydelse. När de korta räntorna faller snabbare och mer än de långa skapar det generellt sett goda möjligheter för att öka avkastningen i bankernas obligationsportföljer. Hur god avkastningen blir beror dock på respektive banks förmåga att sälja och köpa vid rätt tidpunkt och till rätt pris. Även resultatet av valutahandeln, där SEB har en mycket hög andel i Sverige, ingår i denna post.

Jämförelsen med 2002 påverkades negativt av en låg aktivitet under sommarmånaderna och osäkerhet inför folkomröstningen om euron i Sverige. Mot slutet av året var aktiviteten dock hög.

4 Övriga intäkter

Under denna rubrik återfinns bland annat realisationsvinster samt aktieutdelningar. Det lägre utfallet under 2003 förklaras av att SEB hade lägre realisationsvinster än under jämförelseåret 2002.



Intäkternas fördelning

Under 2003 svarade räntenettot för 51 procent av SEB:s intäkter. Det var tredje året i rad som räntenettot stod för den största delen av koncernens intäkter. Provisionsnettots andel, som varit lågt på senare år till följd av lägre akteirelaterade intäkter, steg till 38 procent (36 föregående år).

- Övrigt (Mkr)
- Nettoresultat finansiella transaktioner (Mkr)
- Provisionsnetto (Mkr)
- Räntenetto (Mkr)

5 Kostnader

Totalt minskade kostnaderna med 4 procent.

Den största kostnadsposten är personalkostnader, som består av löner, ersättningar och sociala avgifter. Under 2003 sjönk personalkostnaderna till följd av att medeltalet befattningar minskat till cirka 18 000 från 19 000.

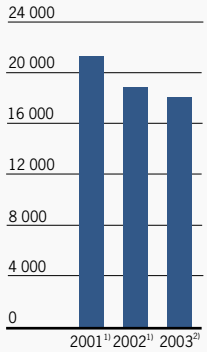
Även övriga kostnader, som gäller lokaler, marknadsföring, datasystem etc, minskade.

6 Kreditförluster

Koncernens kreditförluster utgörs dels av konstaterade förluster, dels av sannolika förluster, där SEB fastställt att motparten troligtvis inte kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Eventuella återvinningar påverkar kreditförlustnettot positivt. Även om kreditförlusterna steg under 2003 var nivån på förlusterna fortsatt stabil, 0,15 procent av utlåningen.

7 Försäkringsrörelsen

Här ingår rörelseresultatet för SEB:s försäkringsverksamhet, som huvudsakligen består av livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, samt avskrivningar på goodwill avseende försäkringsrörelsen. Under 2003 förbättrades resultatet till följd av ökad försäljning och lägre kostnader.



Kostnadsnivå

Kostnaderna i bankrörelsen minskade med 4 procent till 18 135 Mkr. Inklusive SEB Trygg Liv uppgick kostnaderna till 19,2 miljarder att jämföra med 19,9 miljarder 2002 och 22,0 miljarder 2001.

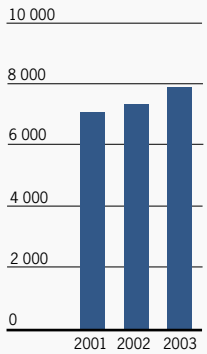
- Totala kostnader (Mkr)

1) Exklusive omstruktureringskostnader på 716 Mkr 2001 och 212 Mkr 2002
2) Inklusive Europay Norge, som förvärvades i slutet av 2002

Resultat

8 Operativt rörelseresultat

Resultatet för koncernens verksamhet inkluderar kompensation från bankens pensionsstiftelser på 658 Mkr för pensionskostnader



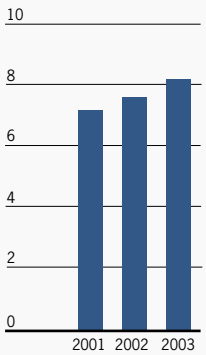
Rörelseresultat

SEB:s rörelseresultat inklusive pensionsavräkning ökade med 4 procent till 7 963 Mkr. Om pensionsavräkningen exkluderas ökade rörelseresultatet med 13 procent till 7 305 Mkr.

- Operativt rörelseresultat (Mkr)

9 Årets resultat

Årets resultat, dvs rörelseresultatet minskat med skatt och avdrag för minoritetsägarnas andel, ökade under 2003 med 7 procent till 5 704 Mkr. Detta belopp ligger till grund för beräkning av vinst per aktie och förslagen utdelning till aktieägarna.



Årets resultat

Årets resultat, dvs vinst efter skatt, uppgick till 5 704 Mkr. Beräknat på i snitt 694 miljoner utestående aktier motsvarade det en vinst på 8:22 kronor per aktie.

- Vinst per aktie (kr)

Balansräkning

Här visas det bokförda värdet på koncernens tillgångar, skulder och eget kapital per den 31 december.

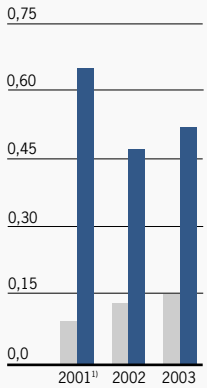
BALANSRÄKNING

Mkr	31 dec 2003	31 dec 2002	Förändring, %
1 **Tillgångar**			
Utlåning till kreditinstitut	179 308	150 380	19
Utlåning till allmänheten	707 459	680 206	4
Räntebärande värdepapper	189 269	195 979	–3
Finansiella anläggningstillgångar	*2 531*	*3 759*	*–33*
Finansiella omsättningstillgångar	*186 738*	*192 220*	*–3*
Aktier och andelar	12 551	10 648	18
Tillgångar i försäkringsrörelsen	62 742	52 318	20
Övriga tillgångar	128 064	151 5811	–16
Summa tillgångar	**1 279 393**	**1 241 112**	**3**
2 **Skulder och eget kapital**			
Skulder till kreditinstitut	246 852	234 289	5
In- och upplåning från allmänheten	494 036	499 542	–1
Emitterade värdepapper m m	218 507	205 156	7
Skulder i försäkringsrörelsen	60 641	50 163	21
Övriga skulder och avsättningar	186 632	180 940	3
Efterställda skulder	24 261	25 326	–4
Eget kapital[1]	48 464	45 696	6
Summa skulder och eget kapital	**1 279 393**	**1 241 112**	**3**
[1] Förändring eget kapital			
Ingående balans	45 696	44 292	
Utdelning till aktieägarna	–2 818	–2 818	
Utdelning eget innehav	124	93	
Resultatkonsekvens egna aktier	9	6	
Swapsäkring av personaloptionsprogram	493	–342	
Eliminering av återköp av egna aktier[2]	–468	–687	
Omräkningsdifferens	–276	–166	
Periodens resultat	5 704	5 318	
Utgående balans	**48 464**	**45 696**	**6**

2) SEB har återköpt 7,0 miljoner och 6,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman 2002 respektive 2003. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 31 december 2003 på 1 399 Mkr.

1 Tillgångar

Den största posten utgörs av utlåningen till allmänheten (hushåll, företag mm), som svarar för över hälften av tillgångarna. Andra stora poster är utlåning till kreditinstitut och innehav av räntebärande papper.



Tillgångarnas kvalitet

Kreditförlustnivån, dvs kreditförlusterna i relation till koncernens utlåning etc, var fortsatt stabil, 0,15 procent. Andelen osäkra fordringar, dvs osäkra lånefordringar netto i relation till koncernens utlåning, var 0,52 procent.

Kreditförlustnivå (%)
Andel osäkra fodringar (%)
1) Proforma (andel osäkra fordringar)

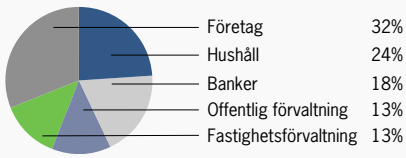
2 Skulder och eget kapital

Den största posten utgörs här av in- och upplåning från allmänheten, den näst största skulder till kreditinstitut. Värdepapper som SEB själv givit ut är också en viktig del på skuldsidan.

Eget kapital består av det ursprungliga aktiekapitalet, kapitaltillskott via nyemissioner, årets resultat samt vinstmedel som inte delats ut.

Kreditportfölj

Under 2003 uppgick SEB:s totala kreditexponering till 1 040 miljarder kronor. Kreditportföljens fördelning var stabil såväl i fråga om geografi – där Norden stod för 45 procent och Tyskland för 34 procent – som branscher.



Vinstens användning

Utdelningens storlek avgörs av SEB-koncernens finansiella positioner och möjligheter. Årets vinst efter skatt på 5 704 Mkr motsvarar 8:22 kronor per aktie. Av detta föreslår styrelsen att 2 818 Mkr, eller 4 kronor per aktie, delas ut till aktieägarna. Vinstmedel som inte delas ut överförs till nästa år.

Nyckeltal

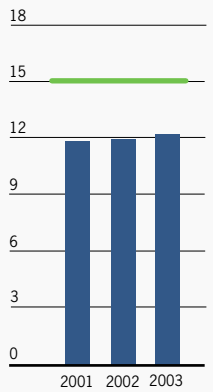
NYCKELTAL

	2003	2002
Räntabilitet på eget kapital, %	12,3	12,0
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,45	0,44
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,10	1,08
Vinst per aktie (vägt antal)[1], kr	8:22	7:60
K/I-tal	0,67	0,69
K/I-tal[2]	0,67	0,70
Kreditförlustnivå, %	0,15	0,13
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	66,3	70,8
Andel osäkra lånefordringar, %	0,52	0,47
Kapitaltäckningsgrad, %	10,23	10,47
Primärkapitalrelation, %	7,97	7,88
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	535	503
Antal befattningar (medeltal)	18 067	19 003
Antal e-banking kunder, tusental	1 614	1 332
Förvaltat kapital, miljarder kr	822	742

1) Utfärdat antal aktier 704 557 680 varav SEB har återköpt 7,0 miljoner A-aktier i maj 2002 och 6,2 miljoner A-aktier i maj 2003 för personaloptionsprogrammet.
2) Summa kostnader exklusive pensionsavräkning, goodwillavskrivningar och omstruktureringskostnader.

SEB-koncernen har som mål att uppnå en räntabilitet eller avkastning på eget kapital på minst 15 procent efter skatt. För 2003 uppgick räntabiliteten till 12,3 procent beräknat enligt nedan:

$$\frac{\text{5 704 Mkr (årets resultat, dvs vinst efter skatt)}}{\text{46 182 Mkr (genomsnittligt kapital)}} = \text{12,3 procent}$$



Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten, dvs avkastningen på eget kapital, uppgick till 12,3 procent. Även om det är en förbättring jämfört med det två föregående åren är det en bit kvar till det långsiktiga målet på 15 procent.

Räntabilitet på eget kapital (%)
Mål (%)

K/I-talet

Ett viktigt mått på koncernens effektivitet utgörs av det så kallade K/I-talet, dvs relationen mellan kostnader och intäkter. Under 2003 förbättrades K/I-talet till 0,67 (0,69 föregående år). Målet är att nå ett K/I-tal på 0,60 på lång sikt.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitaltäckningsgraden visar kapitalbasen för koncernen (exklusive försäkringsrörelsen) i relation till affärsvolymerna (vägda enligt särskilda riskklasser). Kapitalbasen består av två delar:

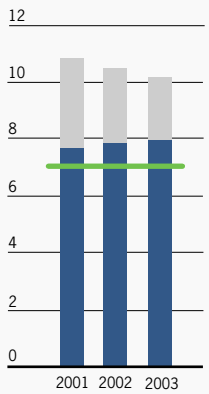
1. eget kapital (se förklaring i balansräkningstexten ovan) som justerats enligt kapitaltäckningsreglerna
2. främmande kapital i form av förlagslån som SEB tagit upp på den internationella kapitalmarknaden – även detta enligt särskilda regler.

Storleken på kapitalbasen är alltså avgörande för hur mycket banken totalt kan låna ut och placera.

Det legala kravet är 8 procent för kapitaltäckningsgraden och 4 procent för primärkapitalrelationen. SEB uppfyller kraven med bred marginal: under 2003 hade koncernen en kapitaltäckningsgrad på 10,2 procent och en primärkapitalrelation på 8,0 procent. Kapitaltäckningsgraden beräknas så här:

$$\frac{\text{54,7 miljarder kronor (kapitalbas*)}}{\text{535 miljarder kronor (riskvägda volymer)}} = \text{10,2 procent}$$

* 42,6 i primärkapital



Kapitaltäckning

Vid utgången av 2003 uppgick kapitalbasen till 54,7 miljarder kronor, varav 42,6 miljarder utgjordes av så kallat primärkapital. I relation till de riskvägda tillgångarna på 535 miljarder kronor gav det en kapitaltäckning på 10,2 procent och en primärkapitalrelation på 8,0 procent.

Kapitaltäckningsgrad (%)
Primärkapitalrelation (%)
Mål primärkapitalrelation, 7%

Styrelse

Jacob Wallenberg

Marcus Wallenberg

Gösta Wiking

Penny Hughes

Urban Jansson

Tuve Johannesson

Hans-Joachim Körber

Carl Wilhelm Ros

Lars H Thunell

Lars Lundquist

Ulf Jensen

Ingrid Tegvald

Göran Arrius

Magdalena Olofsson

Av bolagsstämman valda ledamöter

Jacob Wallenberg[4) 5) 6)]
Född 1956; invald 1997
Ordförande
Ordförande i W Capital Management AB och AB Svensk Stiftelseförvaltning. Vice ordförande i Investor, Atlas Copco, Electrolux, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse samt SAS. Ledamot i ABB, Svenskt Näringsliv och Nobelstiftelsen.
Aktieinnehav: 148 902 aktier av serie A och 5 046 aktier av serie C.

Marcus Wallenberg
Född 1956; invald 2002
Vice ordförande
Verkställande direktör Investor. Vice ordförande i Ericsson och Saab. Ledamot i AstraZeneca Plc, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Scania och Stora Enso.
Aktieinnehav: 101 276 aktier av serie A och 1 626 aktier av serie C.

Gösta Wiking[2) 3) 7)]
Född 1937; invald 1997
Vice ordförande
Ordförande i Mölnlycke Health Care, Tribon and Angiogenetics. Ledamot i Bong Ljungdahl, Karlshamn och XCounter.
Aktieinnehav: 3 600 aktier av serie A.

Penny Hughes[7)]
Född 1959; invald 2000
Ledamot i Vodafone, Trinity Mirror och GAP Inc.
Aktieinnehav: 0

Urban Jansson[1)]
Född 1945; invald 1996
Ordförande i Drott, Plantagen och Proffice. Ledamot i Addtech, Ahlstrom Corp, Anoto Group och Eniro.
Aktieinnehav: 8 000 aktier av serie A.

Tuve Johannesson
Född 1943; invald 1997
Ordförande i Ecolean International A/S; vice ordförande i Volvo Car Corporation. Ledamot i Swedish Match, Cardo och IFS.
Aktieinnehav: 8 000 aktier av serie A.

Hans-Joachim Körber
Född 1946; invald 2000; Dr.
Koncernchef i Metro AG.
Aktieinnehav: 0

Carl Wilhelm Ros[3) 4)]
Född 1941; invald 1999
Ordförande i Dahl International. Ledamot i INGKA (Ikea) Holding, LKAB, Bonnier samt ProfilGruppen.
Aktieinnehav: 3 301 aktier av serie A och 26 aktier av serie C.

Lars H Thunell[3)]
Född 1948; invald 1997; Fil. dr.
Verkställande direktör och Koncernchef Ordförande IBX AB. Ledamot i Akzo Nobel, b-business partners, Svenska Bankföreningen och Näringslivets Börskommitté samt Stiftelsen Mentor.
Aktieinnehav: 9 000 aktier av serie A, 1 115 687 personaloptioner.

Av bolagsstämman vald suppleant

Lars Lundquist
Född 1948; invald 2003
Vice verkställande direktör och ställföreträdande koncernchef, ekonomi- och finanschef (CFO).
Aktieinnehav: 523 530 personaloptioner.

Av anställda utsedda ledamöter

Ulf Jensen
Född 1950; utsedd 1997 (1995)
Ordförande i Finansförbundets koncernklubb i SEB samt i Finansförbundets Regionala Klubb, Stockholm City.
Aktieinnehav: 0

Ingrid Tegvald
Född 1946; utsedd 2002
Aktieinnehav: 391 aktier av serie A, 19 aktier av serie C

Av anställda utsedda suppleanter

Göran Arrius
Född 1959; utsedd 2002
Ordförande Akademikerföreningen SEB och JUSEK:s sektion för bank och försäkring.
Aktieinnehav: 0

Magdalena Olofsson
Född 1953; utsedd 2003
Ledamot i Finansförbundets koncernklubb i SEB.
Aktieinnehav: 0

1) Ordförande i styrelsens kreditutskott.
2) Ordförande i styrelsens revisions- och compliancekommitté.
3) Ledamot i styrelsens kreditutskott.
4) Ledamot i styrelsens revisions- och compliancekommitté.
5) Ordförande i styrelsens kompensationskommitté.
6) Vice ordförande i styrelsens kreditutskott.
7) Ledamot i styrelsens kompensationskommitté.

Lars H Thunell

Lars Lundquist

Annika Bolin

Fleming Carlborg

Liselotte Hjorth

Harry Klagsbrun

Anders Mossberg

Nils-Fredrik Nyblæus

Lars H Thunell
Född 1948; anställd i SEB 1997; Fil. dr.
Verkställande direktör och Koncernchef
Ordförande IBX AB. Ledamot i Akzo Nobel, b-business partners, Svenska Bankföreningen och Näringslivets Börskommitté samt Stiftelsen Mentor.
Aktieinnehav: 9 000 aktier av serie A, 1 115 687 personaloptioner.

Lars Lundquist
Född 1948; anställd i SEB 1997, Civilekonom och MBA.
Vice VD och ställföreträdande koncernchef, ekonomi- och finanschef (CFO).
Aktieinnehav: 523 530 personaloptioner.

Annika Bolin
Född 1962; anställd i SEB 1987; Civilekonom.
Vice VD, chef för Corporate & Institutions sedan 2001 samt chef för Merchant Banking sedan 2000.
Ledamot i Securitas och Ruter Dam.
Aktieinnehav: 486 275 personaloptioner.

Fleming Carlborg
Född 1956; anställd i SEB 1974
Vice VD, chef för Nordic Retail & Private Banking sedan 2001 samt ansvarig inom Verkställande Ledningen för retailverksamheten i Tyskland sedan 2003.
Ordförande Bankgirocentralen (BGC).
Aktieinnehav: 2 148 aktier av serie A, 120 aktier av serie C, 415 097 personaloptioner.

Lars Gustafsson
Född 1946; anställd i SEB 1982–2003
Vice VD, stabschef, IT-chef samt chef för SEB Baltic & Poland sedan 2001 till och med januari 2004.
Ledamot i VPC och Stockholmsmässan.
Aktieinnehav: 322 aktier av serie A, 448 038 personaloptioner.

Liselotte Hjorth
Född 1957; anställd i SEB 1983–97 samt från 1998; Civilekonom
Vice VD, koncernkreditchef sedan 1998.
Ledamot i Svenska Revisionsakademin.
Aktieinnehav: 236 765 personaloptioner.

Harry Klagsbrun
Född 1954, anställd i SEB 2001; Civilekonom och MBA.
Vice VD, chef för SEB Asset Management sedan 2001.
Aktieinnehav: 60 000 aktier av serie A samt 233 211 personaloptioner.

Anders Mossberg
Född 1952; anställd i SEB 1985
Vice VD, chef för SEB Trygg Liv sedan 1997. Ledamot i Sveriges Försäkringsförbund, Codan Link AS, Financial Education AB.
Aktieinnehav: 7 008 aktier av serie A, 456 264 personaloptioner.

Nils-Fredrik Nyblæus
Född 1951; anställd i SEB 2004; Civilekonom.
Vice VD, stabschef och IT-chef sedan januari 2004. Ordförande Danderyds Sjukhus AB. Ledamot i Styrelsen för Redovisningsrådet.
Aktieinnehav: 0

REVISORER

Av bolagstämman vald revisor

PriceWaterhouseCoopers
Göran Jacobsson
Född 1947; påskrivande revisor i SEB sedan 1995
Auktoriserad revisor, huvudansvarig sedan 2000

Peter Clemedtson
Född 1956; medskrivande revisor i SEB sedan 2000
Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ulf Järlebro
Född 1947; revisor i SEB sedan 1999
Auktoriserad revisor BDO Feinstein Revision

Personaloptionsprogram och återköp av aktier

Som en del av det totala kompensationspaket som erbjuds ledande befattningshavare inom koncernen har styrelsen under åren 1999 – 2003 beslutat om personaloptionsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa specialister (totalt cirka 5 procent av samtliga anställda). Syftet med personaloptionsprogrammen är att stimulera ett långsiktigt engagemang i SEB, stärka helhetssynen på SEB och fördjupa känslan av delaktighet, stimulera värdeökningen i SEB samt att ge möjlighet att ta del i SEB:s långsiktiga framgång och värdeskapande. För SEB innebär personaloptionsprogrammen även ett sätt att hålla nere övriga lönekostnader.

För samtliga program gäller motsvarande villkor och principer. Programmen löper över sju år och optionerna kan utnyttjas först efter en inledande treårsperiod och då endast om anställningen fortfarande består. Tilldelning har förutsatt frysning eller reduktion av kontant lön (fast och/eller rörlig lön). Omfattningen av programmen framgår av nedanstående tabell.

Personaloptionsprogrammen totalt

	Ursprungligt antal innehavare	Utgivna optioner	Utestående optioner	A-aktie/ option	Lösenpris[2]	Löptid	Första dag för utnyttjande
1999	12	953 997	887 997	1,12[1]	82:40[1]	1999–2006	2002-02-15
2000	368	4 816 456	4 150 173	1	91:50	2000–2007	2003-03-01
2001	874	6 613 791	5 908 062	1	118:00	2001–2008	2004-03-05
2002	1029	6 790 613	6 545 208	1	106:20	2002–2009	2005-03-07
2003	792	6 200 000	6 078 676	1	81:30	2003–2010	2006-02-27
Summa		**25 374 857**	**23 570 116**				

1) Efter omräkning för SEB:s nyemission 1999.

2) Beräknat som 110 procent av genomsnittlig senaste betalkurs för SEB:s A-aktie på Stockholmsbörsen under en period av tio bankdagar i anslutning till tillkännagivande av årsbokslutet.

Personaloptioner kan inte säljas eller pantsättas. Något marknadsvärde finns därför inte. Ett beräknat värde har emellertid tagits fram enligt vedertagen modell för optioner (Black & Scholes). Vid beräkningen har hänsyn tagits bl a till löptiden och att optionerna inte kan utnyttjas de första tre åren. Det beräknade värdet vid respektive tilldelningstidpunkt för programmen har varierat mellan 15 och 17 kronor per personaloption.

I februari 2004 beslutade styrelsen föreslå den ordinarie bolagsstämman att besluta om ett nytt personaloptionsprogram baserat på högst 6 200 000 personaloptioner på i huvudsak motsvarande villkor och principer som 1999–2003 års program till cirka 700 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Det personaloptionsprogram styrelsen föreslagit för 2004 följer den sedan tidigare fastlagda planen för SEB:s personaloptionsprogram. Lösenpriset föreslås motsvara 110 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 13 februari till och med den 26 februari 2004. Som ny princip föreslås ett tak för det kontantbelopp som kan komma att utbetalas enligt programmet och en motsvarande begränsning av antalet aktier som optionsinnehavaren har rätt att förvärva enligt programmet. Förslaget innebär även att banken i förtid skall avsluta programmet, för det fall att aktiekursen tangerar eller överstiger fastställt tak.

Inklusive 2004 års program, kommer det totala antalet utestående personaloptioner (1999–2004) att omfatta cirka 29 700 000 aktier, vilket motsvarar cirka 4,3 procent av antalet aktier i SEB. Återkommande program skulle totalt motsvara cirka 5 procent av antalet aktier i SEB.

Det föreslagna personaloptionsprogrammet för 2004 föreslås bli säkrat genom återköp av egna aktier och avseende de sociala kostnaderna med swapavtal.

Antalet av banken innehavda egna aktier framgår av vidstående tabell. Till angivna återköpta aktier kommer de SEB-aktier som vid var tid innehas inom ramen för bankens värdepappersrörelse.

SEB:s styrelse har beslutat föreslå den ordinarie bolagsstämman att ge styrelsen ett bemyndigande att under tiden fram till den ordinarie bolagsstämman 2005 besluta om återköp av högst 6 200 000 egna aktier av serie A, motsvarande cirka en procent av samtliga aktier i SEB, över börsen för att säkra banken mot kostnaden av 2004 års personaloptionsprogram. Bolagsstämmans beslut föreslås även innefatta en möjlighet att överlåta återköpta aktier till personaloptionsinnehavarna under 2004 års program och ett mandat för styrelsen att under tiden fram till den ordinarie bolagsstämman 2005 över börsen överlåta de återköpta aktier under 2002, 2003 och 2004 års program som inte utnyttjas för leverans till optionsinnehavarna.

Styrelsen har även beslutat föreslå den ordinarie bolagsstämman att ge styrelsen ett bemyndigande att under tiden fram till den ordinarie bolagsstämman 2005 besluta om återköp av egna aktier för att skapa förutsättningar för att förbättra bankens kapitalstruktur. Bemyndigandet föreslås omfatta 20 000 000 A- och/eller C-aktier, dock maximalt till en sammanlagd köpeskilling om 2 300 000 000 kronor.

Utöver ovan angivna återköp har styrelsen beslutat att liksom tidigare år föreslå bolagsstämman att besluta att banken, under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, i sin värdepappersrörelse löpande får förvärva egna aktier av serie A och serie C till ett antal som vid var tid innebär att innehavet av sådana aktier inte överstiger tre procent av samtliga aktier i banken.

Återköpta egna aktier

	Antal	Kurs[1]	Förvärvsdag	Andel av samtliga aktier i banken
	7 000 000	103	2002-05-07	ca 1%
	6 200 000	79,50	2003-05-08	ca 1%
Summa	**13 200 000**			

1) Snittkurs vid köptillfället

Adresser

Huvudkontor

Koncernledning
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8
Telefon: 0771-62 10 00
08-22 19 00 (direktionsväxel)

Divisioner och affärsområden

Nordic Retail & Private Banking
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Sergels Torg 2
Telefon: 0771-62 10 00

Corporate & Institutions
Merchant Banking
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8
Telefon: 0771-62 10 00

Enskilda Securities
Postadress: 103 36 Stockholm
Besöksadress: Nybrokajen 5
Telefon: 0771-62 10 00

SEB Asset Management
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 8
Telefon: 0771-62 10 00

SEB Trygg Liv
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Sergels Torg 2
Telefon: 0771-62 10 00

SEB AG Group/German Retail & Mortgage Banking
Postadress: DE-603 25 Frankfurt am Main
Besöksadress: Ulmenstraße 30
Telefon: +49 69 25 80

SEB Baltic & Poland
Postadress: LV-1050 Riga
Besöksadress: Valnu St. 11
Telefon: +371 721 55 35

Skandinaviska Enskilda Banken (publ) AB:s
organisationsnummer: 502032-9081

I mitten av mars finns årsredovisningen på nätet www.sebgroup.com

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles torsdagen den 1 april 2004 klockan 12.30 på Cirkus, Djurgårdsslätten, Stockholm

Kallelse till bolagsstämman publiceras i de större dagstidningarna i mars 2004. Av kallelsen framgår bland annat vilka ärenden som skall behandlas. Aktieägare som vill delta i stämman skall
– *dels* vara införd i den av VPC förda aktieboken senast måndagen den 22 mars 2004
– *dels* senast fredagen den 26 mars kl. 13.00 anmäla sig till banken – skriftligen till Koncernstab Juridik, KA 2, 106 40 Stockholm, på telefon kl. 9.00–16.30, inom Sverige tel nr 020-23 18 18 och från utlandet tel nr +46 771 23 18 18 eller via Internet på bankens hemsida www.sebgroup.com

Utdelning

Styrelsens förslag till utdelning är 4:00 kronor per aktie. Aktien handlas utan rätt till utdelning fredagen den 2 april 2004. Som avstämningsdag för utdelning föreslås tisdagen den 6 april 2004. Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC tisdagen den 13 april 2004.

Ekonomisk information under 2004

Bokslutsmeddelande	13 februari
Årsredovisning	Mitten av mars
Bolagsstämma	1 april
Delårsrapport januari–mars	6 maj
Delårsrapport januari–juni	27 juli
Delårsrapport januari–september	20 oktober

Kontaktpersoner:
Gunilla Wikman
Koncerninformationschef
Telefon: 08-763 81 25
E-mail: gunilla.wikman@seb.se

Per Anders Fasth
Chef Investor Relations
Telefon: 08-763 95 66
E-mail: peranders.fasth@seb.se

Annika Halldin
Ansvarig Finansiell information/Aktieägarfrågor
Telefon: 08-763 85 60
E-mail: annika.halldin@seb.se

Produktion: SEB och Intellecta Communication AB • Foto: Mats Lundqvist, Bengt Alm m fl • Tryck: Trosa Tryckeri AB • R:4850

Skandinaviska Enskilda Banken
Koncernstab Information
106 40 Stockholm