Årsredovisning 2005

SEB

Innehåll

2005 i korthet 1

Styrelseordföranden har ordet 2
VD har ordet 3

Detta är SEB 4

Marknad, konkurrens och kunder 6

SEB:s medarbetare 12

SEB i samhället 14

SEB-aktien 16

Förvaltningsberättelse
Finansiell koncernöversikt 18
Resultat och lönsamhet 18
Finansiell struktur 20
SEB-koncernens divisioner
SEB Merchant Banking 23
Nordic Retail & Private Banking 26
SEB AG Group 28
German Retail & Mortgage Banking 29
Eastern European Banking 30
SEB Asset Management 32
SEB Trygg Liv 34
Koncernens risk- & kapitalhantering 37

Bolagsstyrningsrapport 44
Definitioner 52

Finansiella rapporter 53
SEB-koncernen
Resultaträkningar 54
Balansräkningar 55
Förändringar i eget kapital 56
Kassaflödesanalyser 57
Skandinaviska Enskilda Banken
Resultaträkningar 58
Balansräkningar 59
Förändringar i eget kapital 60
Kassaflödesanalyser 61
Noter 62
Femårsöversikter 116
Förslag på vinstdisposition 118
Revisionsberättelse 119
Styrelsens rapport beträffande intern kontroll avseende den finansiella rapportering för 2005 120

Styrelse 122

Verkställande ledning och revisorer 124

Adresser

SEB:s medarbetare på omslaget (från vänster till höger): Mikael Helsing, Anna Hallberg, Mark Sears, Mireille Andersson och Tove Bångstad.

SEB:s finansiella information finns på www.sebgroup.com

Ekonomisk information under 2006

Bokslutsmeddelande	8 februari
Årsredovisning	Mitten av mars
Bolagsstämma	4 april
Delårsrapport januari–mars	26 april
Delårsrapport januari–juni	21 juli
Delårsrapport januari–september	27 oktober

Kontaktpersoner:
Per Anders Fasth
IR-chef
Telefon: 08-763 95 66
E-mail: per.anders.fasth@seb.se

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

Viveka Hirdman-Ryrberg
Informationschef
Telefon: 08-763 85 77
E-mail: viveka.hirdman-ryrberg@seb.se

2005 i korthet

Resultatutveckling och föreslagen utdelning

- Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 11 223 Mkr.
- Nettoresultatet förbättrades med 14 procent till 8 421 Mkr, vilket motsvarar 12:58 kronor per aktie.
- SEB-aktien steg med 27 procent medan generalindex ökade med 33 procent under året och europeiskt bankindex med 21 procent.
- Kreditförlusterna var fortsatt låga.
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,8 procent.
- Utdelningen föreslås till 4:75 kronor (4:35).

Nyckeltal

	2005	2004
Räntabilitet på eget kapital, %	15,8	14,7
Räntabilitet på eget kapital exkl engångskostnader, %	17,0	14,7
Nettoresultat per aktie före utspädning, kronor[1)]	12:58	10:83
K/I-tal	0,65	0,65
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,10
Kapitaltäckningsgrad, %	10,83	10,29
Primärkapitalrelation, %	7,53	7,76
Antal befattningar, medeltal	18 948	17 772
Antal e-banking-kunder, tusental	2 233	1 953
Förvaltat kapital, miljarder kronor	1 118	886
Balansomslutning, miljarder kronor	1 890	1 607

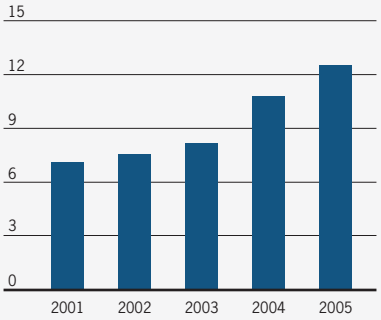
1) Mer information om SEB-aktien finns på sid 16.

Viktiga händelser under året

- Investment banking-verksamheten inom division SEB Merchant Banking förstärks genom en sammanslagning av värdepappers- och analysfunktionerna i investmentbanken Enskilda Securities med övrig aktierelaterad verksamhet i divisionen. Rådgivningsenheten i Enskilda Securities blir ett eget affärsområde inom SEB Merchant Banking.
- SEB förvärvar 98 procent av aktiekapitalet i norska Privatbanken, en oberoende bank inriktad på mer krävande privatkunder, för 1,3 miljarder norska kronor.
- SEB Unibanka förvärvar det lettiska livförsäkringsbolaget Balta Life, som är marknadsledande på livförsäkringar i Lettland, för 7,7 miljoner euro.
- SEB öppnar filial i Shanghai.
- SEB Finans förvärvar ABB Credit Oy i Finland och fördubblar därmed leasingvolymen på den finska marknaden.
- SEB ingår avtal om att sälja sin 47-procentiga andel i Bank Ochrony Środowiska S.A. (BOŚ), eftersom SEB inte lyckats nå ett tillfredsställande ägande i banken. SEB avser att i stället öppna filial i Polen.
- Marcus Wallenberg efterträder Jacob Wallenberg som styrelsens ordförande vid bolagsstämman 2005.
- Annika Falkengren tillträder som verkställande direktör och koncernchef den 10 november efter den avgående koncernchefen Lars Thunell.

Rörelseresultat per division
Mkr

Nettoresultat
Per SEB-aktie, kronor



Solid plattform skapar långsiktigt värde

SEB har stärkt sin position i en omgivning präglad av hård konkurrens.

Den globala ekonomin visade stark tillväxt under 2005, både i USA och i Asien. Alla nordiska länder presterade goda ekonomiska resultat, och Baltikum och Polen fanns bland de mest snabbväxande ekonomierna i världen. Tyskland släpade efter, men bör jade knappa in mot slutet av året. Trots stark tillväxt, stigande oljepriser och en del goda nyckeltal var inflationen fortsatt låg, vilket höll tillbaka de långa räntorna på historiskt låga nivåer. Denna gynnsamma utveckling visar att vi lever i en ovanlig ekonomisk era med snabb produktivitetsökning och starka effekter från globaliseringen. Under denna period av låga långräntor ökade både handelsflöden, investeringar och tillgångspriser kraftigt. Den positiva utvecklingen väntas i huvudsak fortsätta under 2006, även om risken för förvärrade obalanser i USA kvarstår och de amerikanska hushållens konsumtion måste bevakas noggrant.

Finansiell integration inom EU nödvändig

Globaliseringen och den snabba produktivitetsökningen utgör en utmaning också för banksektorn. Under 2005 togs steg mot att öka den nödvändiga konsolideringen inom den europeiska banksektorn. Europa har dock fortfarande en lång väg kvar innan samordning kan ske mellan avgifter på finansiella produkter till samma kostnad och i samma takt som inom de nationella gränserna. Vi anser det viktigt att EU inte tappar tempo vad gäller harmonisering och liberalisering av finansiella tjänster då finansiell integration är ett medel för högre långsiktig tillväxt. En verkligt enhetlig och harmoniserad finansmarknad vore gynnsam för konsumenterna såväl som för bankerna.

SEB väl positionerad

Det gångna året var finansiellt starkt också för SEB. Bankens långsiktiga arbete med att etablera en väldiversifierad plattform i norra Europa, en plattform som bygger på koncernens traditionella styrkor som finansiell partner till företag och finansiellt aktiva och krävande privatkunder, har lönat sig. Under tidigare koncernchefen Lars Thunells ledarskap, som lämnade sin post i november 2005, mer än fördubblades koncernens kundbas och expanderade framgångsrikt i östra Europa. 2005 genererades hälften av koncernens vinst utanför Sverige, vilket är vår ursprungliga och största marknad. Räntabiliteten ökade till 16 procent och aktiekursen steg med 27 procent. Styrelsen vill tacka Lars Thunell för hans starka insats i SEB under de senaste åtta åren.

Som styrelsens ordförande kommer jag tillsammans med övriga styrelsemedlemmar att ägna all kraft åt att skapa långsiktigt värde för er aktieägare. Vi i styrelsen ger vår nya VD, Annika Falkengren, vårt starka stöd i hennes ambition att ta SEB till en ledande position vad gäller kundnöjdhet och finansiell lönsamhet. Det är en utmaning, och det kommer att ta tid, men jag är övertygad om att SEB har den inneboende styrkan att lyckas.

Bolagsstyrningskoden på plats

I flera år har tydlig ansvarsfördelning, öppenhet och transparens varit hörnstenar för SEB:s styrelse och verkställande ledning. Den svenska koden för bolagsstyrning trädde i kraft den 1 juli 2005. Styrelsen har antagit de nya reglerna, Rules of Procedure, och speciella instruktioner för styrelsens kommittéer, samt har det övergripande ansvaret för SEB:s aktiviteter. Styrelsen beslutar om karaktär, inriktning, ramverk och mål för dessa aktiviteter. SEB:s bolagsstyrningsrapport återfinns på sidorna 44–51. Regleringarna får dock inte åsidosätta styrelsens åtagande gentemot aktieägarna, att fokusera på koncernens strategiska och långsiktiga affärsrelaterade frågor.

Å styrelsens och mina vägnar vill jag också framföra vår tacksamhet till koncernens VD, verkställande ledning och alla medarbetare för det engagemang och den professionalism som gjort att vi ännu ett år har kunnat leverera ett rekordresultat. 2006 är speciellt för oss alla. Under hela året firar vi SEB:s 150-årsjubileum.

Stockholm i februari 2006

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

Starkt resultat bäddar för höjd ambitionsnivå

Med den nordeuropeiska plattformen på plats strävar SEB nu efter att bli den ledande banken när det gäller lönsamhet och kundnöjdhet.

2005 var ett bra år för SEB. Vi ökade såväl volymer som intäkter, och kunde samtidigt dra fördel av ett gott affärsklimat och starka finansmarknader. Inom flera områden har också våra kunder blivit allt nöjdare. Jag är stolt över det gånga årets resultat. Nu ökar vi takten i våra ansträngningar att helt och fullt utnyttja potentialen i SEB:s plattform. I fokus står att öka proaktiviteten så att kunderna enklare ska kunna ta del av hela vårt utbud och kompetens liksom att öka produktiviteten.

En ledande företagsbank

Under det gångna året har SEB befäst sin position som ledande företagsbank. Av koncernens totala intäkter svarade företagssidan för mer än två tredjedelar. Vi har än en gång rankats i världsklass inom områden som cash management, depåservice och valutahandel. I Norden har vi en stark position bland storföretag. I Tyskland liksom i Baltikum fortsätter vår företagsaffär att utvecklas väl. Under året beslöt vi också att integrera Enskilda Securities inom Merchant Banking. Investment banking-verksamheten har utvecklats mycket bra. Inom valutahandelsområdet har investeringar i rådgivningstjänster burit frukt med kraftigt stigande volymer och intäkter. SEB var rådgivare vid fler fusioner och förvärv i Norden än någon av konkurrenterna och vi är också störst vad gäller börshandeln i Norden.

Fem miljoner privatkunder

SEB har idag över fem miljoner privatkunder, som vi möter genom våra enheter för retail, private banking, kapitalförvaltning och livförsäkring. I Sverige har nya produkter, förbättrad rådgivning och investeringar på nya områden lett till högre volymer. Inom private banking är vi i Sverige inte bara störst utan även topprankad. Efter förvärvet av Privatbanken i Norge och öppnandet av ett bankkontor i Danmark finns nu SEB på plats inom det övre privatsegmentet i hela Norden. I Baltikum är vår ställning stark med en 30-procentig marknadsandel och numera erbjuder vi även livförsäkringsprodukter i alla tre länderna.

Högt rankad inom kapitalförvaltning

En ökad nettoförsäljning och gynnsamma aktiemarknader bidrog till rekordresultat för Asset Management och Trygg Liv. Kunderna erbjöds flera nya produkter och avkastningen förbättrades påtagligt. I januari 2006 rankade Morningstar SEB som nummer två på aktiefonder bland stora fondförvaltare i Europa. I Sverige utsågs SEB även till bästa institutionella kapitalförvaltare under året.

Höjd ambitionsnivå

Grunden för SEB:s position är vår starka kundbas och våra kompetenta medarbetare. Trots den goda utvecklingen är vi inte nöjda. De senaste åren har SEB skapat förutsättningar för ökad tillväxt genom flera förvärv i Norden och Östeuropa. Framöver – med vår nordeuropeiska plattform nu på plats – ökar vi takten för att fullt ut kunna skapa Ett SEB. Vi fortsätter att stärka relationen till våra kunder genom att anstränga oss än mer vad gäller proaktivitet och korsförsäljning. Genom än högre fokus på produktivitet och det vi kallar operationell excellens etablerar vi nu en långsiktigt konkurrenskraftig kostnadsbas för att på så sätt främja uthållig vinsttillväxt. Våra ambitioner är höga. SEB ska bli den ledande banken i norra Europa vad gäller lönsamhet och kundnöjdhet inom utvalda segment.

Stockholm i februari 2006

Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef

Höjda ambitioner för kundnöjdhet och lönsamhet

SEB-koncernen är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner. Verksamheten omfattar främst banktjänster, men SEB har också en betydande livförsäkringsrörelse. SEB betjänar mer än fem miljoner kunder i Norden, Tyskland, Baltikum, Polen och Ukraina samt via strategiska lokaliseringar i tio av världens finansiella centrum.

Mer än hälften av SEB:s cirka 20 000 anställda finns utanför Sverige. Den 31 december 2005 uppgick koncernens balansomslutning till 1 890 miljarder kronor och förvaltat kapital till 1 118 miljarder kronor.

Affärsidé SEB:s affärsidé är att tillhandahålla finansiella tjänster 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 den ledande nordeuropeiska banken, i fråga om kundnöjdhet och lönsamhet. Målen skall nås med hjälp av motiverade medarbetare och ett ännu närmare samarbete mellan koncernens olika delar, ”Ett SEB”, som skall ge kunderna tillgång till SEB:s samlade kompetens och tjänsteutbud.

Nya finansiella mål Från 2006 har SEB satt upp två nya finansiella mål. Räntabiliteten skall överstiga genomsnittet för jämförbara banker samtidigt som vinsttillväxten skall vara uthållig. K/I-talet skall understiga 0,60 år 2008.

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

Strategisk utveckling

I mitten av 1990-talet tog SEB flera strategiska steg mot visionen att bli den ledande nordeuropeiska banken, baserad på långsiktiga kundrelationer, kompetens och teknologi.

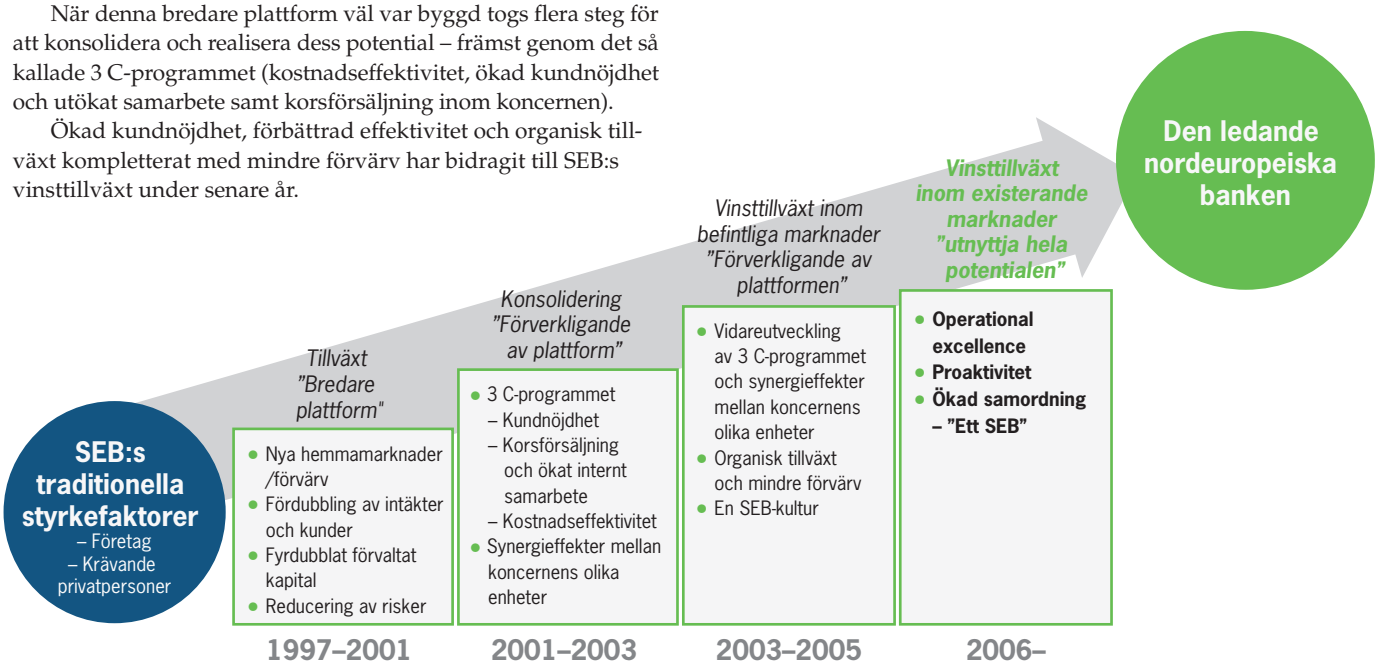
SEB:s traditionellt starka position bland företag och krävande privatkunder stärktes genom förvärv inom livförsäkrings- och kapitalförvaltningsområdet samt av nya marknader i Tyskland och östra Europa. Investeringarna i tre baltiska banker var ett sätt att möta kundernas ökade aktiviteter i dessa länder.

När denna bredare plattform väl var byggd togs flera steg för att konsolidera och realisera dess potential – främst genom det så kallade 3 C-programmet (kostnadseffektivitet, ökad kundnöjdhet och utökat samarbete samt korsförsäljning inom koncernen).

Ökad kundnöjdhet, förbättrad effektivitet och organisk tillväxt kompletterat med mindre förvärv har bidragit till SEB:s vinsttillväxt under senare år.

Vägen framåt

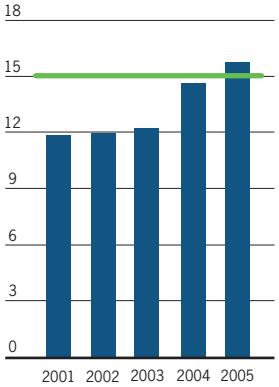
Högre ambitioner när det gäller att fullt ut utnyttja potentialen i SEB:s plattform skall bidra till en lönsam tillväxt på existerande marknader. Ökad proaktivitet gentemot kunderna, ”operational excellence” och en mer integrerad verksamhet bildar basen för ökad kundnöjdhet och lönsamhet. Genom att utnyttja ”Ett SEB” fullt ut kan kvaliteten höjas, servicen till våra kunder bli mer komplett och verksamheten mer kostnadseffektiv.



Utfall i linje med målen

Finansiella mål och utfall

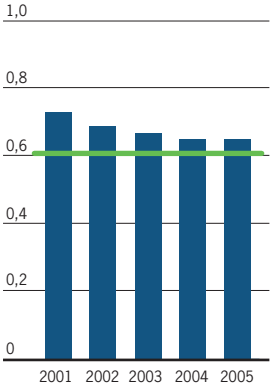
Räntabilitet på eget kapital
Mål: 15 procent efter skatt över en konjunkturcykel



Räntabilitet på eget kapital (%)
Mål (%)

Nytt mål 2006: > Genomsnittet för konkurrenterna, uthållig vinsttillväxt

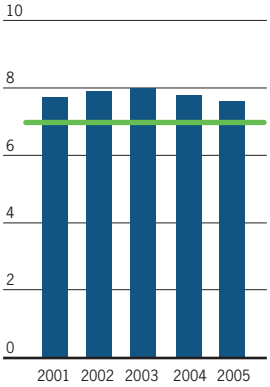
K/I-talet
Mål: 0,60 på lång sikt (0,65 vid utgången av 2005)



K/I-tal (%)
Mål (%)

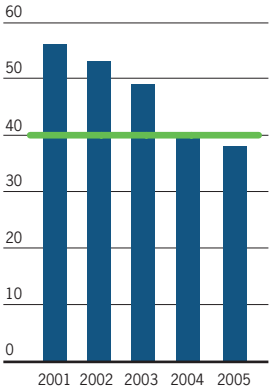
Nytt mål: Lägre än 0,60 under 2008

Primärkapitalrelation
Mål: Lägst 7 procent



Primärkapitalrelation (%)
Mål (%)

Aktieutdelning
Mål: 40 procent av resultatet per aktie över en konjunkturcykel



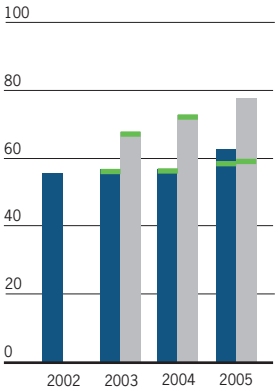
Utdelning per aktie (%)
Mål (%)

Kunder och medarbetare – mål och utfall

De viktigaste icke finansiella målen är att uppnå:

- En ökad andel nöjda kunder – på sikt de mest nöjda kunderna bland jämförbara företag.
- En ökad andel medarbetare som känner hög motivation i sitt arbete och är nöjda med ledarskapet i koncernen.

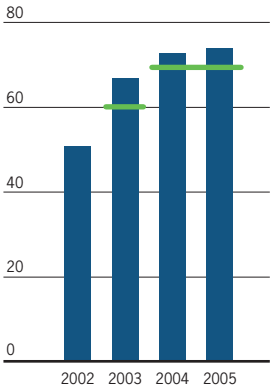
PULSE (Motivationsindex)
Andel av medarbetarna som är mycket motiverade respektive nöjda med ledarskapet, procent.



Motivation
Ledarskap
Europeiskt genomsnitt (%)

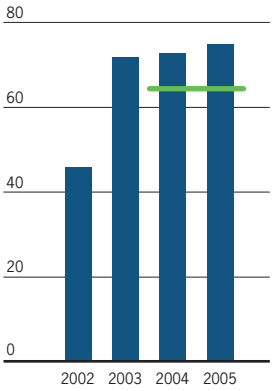
KNIX (Kundnöjdhetsindex)
Andel i procent av kunderna som anger att de är nöjda eller mer än nöjda med SEB:s tjänster[1].

Privatpersoner



Europeiskt genomsnitt (%)

Företag och institutioner



Europeiskt genomsnitt (%)

1) Inkluderar Sverige sedan 2002, Tyskland sedan 2003 och de baltiska länderna sedan 2004.

Ökad tillväxt på samtliga marknader

Marknaderna i norra Europa står för nästan hela SEB-koncernens intäkter, resultat och antal anställda. Under 2005 fortsatte positionen att stärkas genom växande volymer och hög rankning. 50 procent av rörelseresultatet genererades på marknader utanför Sverige.

Bank- och livförsäkringsmarknaderna i norra Europa har förändrats radikalt under senare år i spåren på avregleringar, globalisering, ekonomisk tillväxt i östra Europa samt modern informationsteknik. Men mycket skiljer sig fortfarande åt mellan SEB:s olika marknader i norra Europa.

Sverige och övriga nordiska länder är i allt väsentligt mogna marknader med ett begränsat antal stora inhemska banker, livförsäkringsbolag och nischaktörer. Under 2005 var kreditefterfrågan – framför allt bolån till privatpersoner samt företagskrediter – fortsatt stark. Nysparandet ökade.

I Tyskland är bankmarknaden fortfarande fragmenterad. Under 2005 var den ekonomiska tillväxten låg och efterfrågan på banktjänster dämpad.

De baltiska länderna är tillväxtmarknader med stor efterfrågan på krediter, men också ett snabbt växande intresse för fondsparande, livförsäkringar et cetera. Tillväxten är god även i Polen och Ukraina.

På marknaden för stora företag och finansiella institutioner verkar SEB i hård konkurrens med internationella finanskoncerner som exempelvis Citigroup, Deutsche Bank, J P Morgan, Royal Bank of Scotland och Merrill Lynch. När det gäller mindre och medelstora företag är konkurrenterna oftast regionala eller lokala, till exempel Hansabank i de baltiska länderna, Nordea, Handelsbanken och Danske Bank på de nordiska marknaderna. På privatmarknaden står lokala banker och försäkringsbolag för merparten av konkurrensen, men även nischaktörer av skilda slag tävlar om investerarnas och spararnas intresse.

Sverige

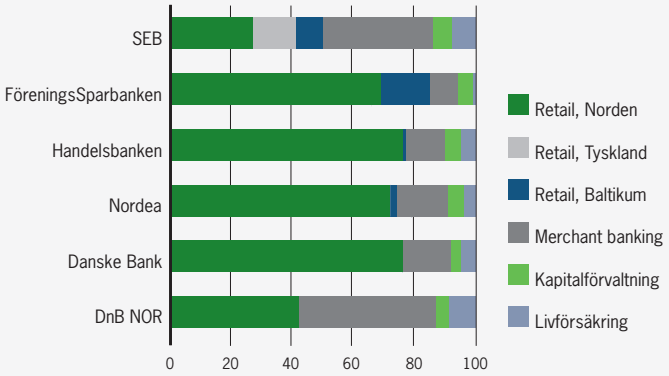
Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden och står för ungefär hälften av SEB:s vinst. I Sverige betjänar SEB 1,9 miljoner privatkunder och 200 000 företagskunder.

I Sverige har SEB en klart ledande ställning bland storföretag och krävande privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort.

På den traditionella marknaden för in- och utlåning är SEB nummer tre. Under 2005 ökade SEB:s marknadsandel av inlåning från allmänheten något, medan andelen av utlåning till allmänheten var oförändrad jämfört med 2004. Sett över en femårsperiod har SEB:s marknadsandel av företagsutlåning ökat från 15,2 till 17,0 procent medan andelen av privata bolån stigit från 12,3 till 14,5 procent.

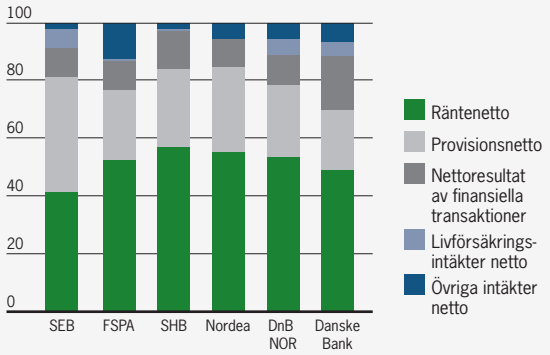
På den svenska hushållsmarknaden för sparande (exklusive direktägda aktier) hamnade SEB vid utgången av 2005 på andra plats med en andel på 12,8 procent (12,7).

Kundsegment, nordiska banker 2005
Andel av totala intäkter, procent



Affärssammansättningen skiljer sig åt mellan de olika nordiska bankerna. I DnB NOR och SEB står företagskunderna för en betydligt större andel än hos övriga banker. SEB har också den största andelen affärer utanför Norden.

SEB:s intäktsfördelning jämfört med övriga nordiska storbanker
Procent



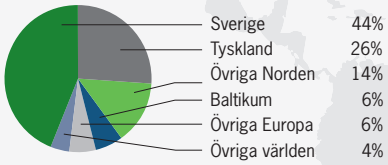
Provisionsintäkter väger traditionellt tyngre i SEB än i andra nordiska banker till följd av koncernens inriktning på rådgivning och mer transaktionsintensiv verksamhet gentemot storföretag och krävande privatkunder.

SEB:s marknader

- Fler än 5 miljoner kunder
- Drygt 2 miljoner internetkunder

New York
Peking
Shanghai
Singapore
São Paulo

Geografisk fördelning av bruttointäkterna 2005



SEB:s marknader i norra Europa står för den övervägande delen av intäkterna.

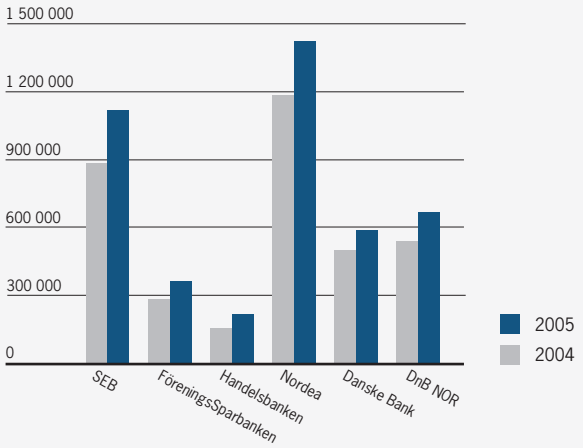
Under 2005 kunde SEB konsolidera sin marknadsposition inom private banking-området. För tredje året i rad utsåg affärstidningen Euromoney SEB till bästa private bank i Sverige. I den undersökning som utförs av Prospera två gånger per år rankade retail-kunderna SEB som nummer två av alla större fondbolag verksamma på den svenska marknaden och som nummer ett av samtliga kapitalförvaltare.

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. SEB var fortsatt störst på den svenska börsen under 2005.

Inom livförsäkringsområdet är SEB Trygg Liv den största aktören på den svenska marknaden med 33 procent av nyteckningen inom fondförsäkring och 19,5 procent av den totala marknaden.

Totalt förvaltat kapital

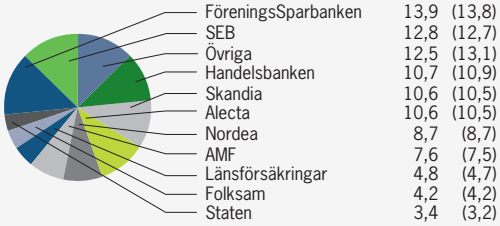
Miljarder kronor



SEB är en av de största kapitalförvaltarna i Norden. Försäljningen till institutionella kunder var den starkaste sedan 2000 och enheterna utanför Sverige svarade för två tredjedelar av den totala nettoförsäljningen.

Totalt sparande Sverige, 2005

Procent



På den svenska hushållsmarknaden för sparande (exklusive direktägda aktier) var SEB näst störst vid utgången av 2005.

Marknadsandelar

Procent	2005	2004	2003
Inlåning från allmänheten			
Sverige[1)]	21,7	21,4	21,1
Baltikum	29,0	31,0	30,0
Utlåning till allmänheten			
Sverige[2)]	15,0	15,0	14,0
Baltikum	29,0	29,0	32,0
Bolån, privatmarknaden			
Sverige	14,7	14,8	14,3
Nyteckning fonder			
Sverige	17,1	7,4	13,4
Total volym fonder			
Sverige	15,9	16,3	16,9
Finland	7,1	7,3	8,4
Estland	24,9	27,5	24,9
Polen	3,3	4,7	6,3
Nyteckning fondförsäkring			
Sverige	32,7	34,6	29,5
Livförsäkring totalt			
Sverige	19,5	20,9	17,1
Danmark	9,0	9,0	9,0
Börshandel			
Stockholm	10,6	10,0	11,4
Oslo	7,9	8,4	11,7
Helsingfors	3,8	3,2	4,6
Köpenhamn	6,8	6,0	6,9

1) Marknadsandelarna för inlåning från hushåll var 12,2 procent (12,6) och från företag 27,5 procent (26,9).
2) Marknadsandelarna för utlåning till hushåll var 12,5 procent (12,5) och till företag 17,0 procent (17,0).

Fondföretag med minst 70 rankade fonder

Ranking	Fondföretag	Antal rankade fonder	Morningstar-ranking genomsnitt™
1	Fidelity	115	3,568
2	Union Investment	138	3,345
3	SEB	145	3,291
4	JP Morgan Fleming	117	3,267
5	AGF	112	3,246
6	DWS	283	3,196
7	Credit Agricole	343	3,191
8	KBC Asset Management	138	3,188
9	CDC IXIS	98	3,173
10	Danske Invest	85	3,153

I januari 2006 rankade Morningstar SEB som nummer tre bland Europas största fondföretag totalt och som nummer två beträffande aktiefonder.

Övriga Norden

I Danmark, Norge och Finland har SEB en stark ställning inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning samt merchant och investment banking. Koncernen har totalt närmare 1,5 miljoner kunder i dessa länder.

I Norden har SEB en ledande roll avseende företags- och investment banking för stora företag och finansiella institutioner. Detta grundar sig på SEB:s unika ställning i Sverige. Avsikten är att uppnå en liknande position på övriga nordiska marknader.

Danmark

SEB i Danmark erbjuder tjänster inom merchant och investment banking, livförsäkring, kapitalförvaltning, retail, private banking och kort (Eurocard, Diners Club, MasterCard och Visa). Vid utgången av året hade SEB 860 anställda och över 600 000 kunder i Danmark.

Inom investment banking förbättrade SEB sin marknadsposition betydligt. Banken var marknadsledare inom corporate finance och rankades bland de tre främsta inom alla värdepappers- och kapitalmarknadsprodukter 2005. Som rådgivare till den private equity-fond som förvärvade ISS och TDC deltog SEB i de två största LBO-transaktionerna i Europa någonsin.

Det kapital som förvaltas av SEB i Danmark uppgick till 147 miljarder kronor, främst för institutionella kunder. SEB rankades som nummer tre på detta område, efter de två stora inhemska bankerna Danske Bank och Nordea. SEB:s fonder rankades som etta i Danmark 2005 av Morningstar.

SEB fick än en gång ett antal utmärkelser inom cash management och depåtjänster under 2005. I slutet av året skötte mer än hälften av alla utländska medlemmar på börsen i Köpenhamn sina clearing- och avräkningsrutiner via SEB.

SEB Pension är det fjärde största privata livförsäkringsbolaget i Danmark med 300 000 kunder, bruttopremier på 5,6 miljar-

Nordiska fusions-/uppköpstransaktioner 2005

Genomförda affärer

	Värde USDm	Antal affärer
1. Goldman Sachs & Co	34 122,5	13
2. Deutsche Bank AG	28 970,2	15
3. Enskilda	28 010,7	52
4. JP Morgan	25 781,1	23
5. The Blackstone Group	15 649,0	1
6. ABN AMRO	14 227,4	22
7. Morgan Stanley	13 285,7	20
8. Merrill Lynch & Co Inc	12 171,4	5
9. D Carnegie AB	12 126,7	42
10. Citigroup	9 782,3	7
Summa	**194 127,0**	**200**

Nordiska kapitalmarknadstransaktioner 2005

Genomförda affärer

	Värde USDm	Antal affärer
1. Merrill Lynch & Co Inc	1 825,4	2
2. Citigroup	1 544,3	3
3. Goldman Sachs & Co	1 493,5	6
4. D Carnegie AB	1 441,6	18
5. Enskilda	1 186,8	23
6. ABN AMRO	921,2	7
7. Nordea	700,0	3
8. Morgan Stanley	690,4	2
9. UBS	515,5	2
10. First Securities ASA	278,4	6
Summa	**10 597,1**	**72**

der kronor och tillgångar på närmare 90 miljarder kronor. Bolagets sparförsäkringar finns både som fondförsäkring och traditionell försäkring. SEB Link rankades som bästa danska fondförsäkringsbolag 2005 av Morningstar.

I december öppnade SEB sitt första större bankkontor i Köpenhamn.

Norge

SEB i Norge består av merchant- och investmentbank-tjänster, private banking och kort (Eurocard, MasterCard and Diners Club). SEB har cirka 500 anställda och närmare 600 000 kunder i landet.

Under 2005 förvärvade SEB nischbanken Privatbanken ASA, som nu utvecklas till en fullservicebank för mindre och medelstora företag och krävande privatpersoner under namnet SEB Privatbanken. Dessutom startade SEB kapitalförvaltningsverksamhet i Norge i början av 2006.

Affärsflödena var starka inom de flesta produktområden och prioriterade kundsegment. Aktiviteten på Oslobörsen var hög mätt såväl i affärsvolymer som i antal marknadsintroduktioner. SEB arrangerade och deltog i ett flertal större transaktioner. SEB Merchant Banking behöll sin position som en av de fem högst rankade storföretagsbankerna. SEB Enskilda säkrade sin ställning som marknadsledare inom investment banking. På Oslobörsen var SEB Enskilda nummer tre (efter DnB NOR och Carnegie) med en marknadsandel på 7,9 procent 2005.

Finland

SEB:s verksamhet i Finland omfattar merchant och investment banking, förmögenhetsförvaltning och fonder (främst genom dotterbolaget Gyllenberg) och kort (Diners Club). 300 anställda betjänar drygt 100 000 kunder.

Inom depåförvaring och corporate finance är SEB nummer två efter Nordea i storlek, men rankas som nummer ett vad gäller kundnöjdhet. SEB Enskilda placeras också högt inom research och aktiehandel i Finland och är nummer ett inom rådgivning i samband med fusioner och förvärv.

SEB medverkade i 15 syndikerade lån, av vilka sex som ledande arrangör. Ytterligare finansiella transaktioner som exempelvis private placements och större leasingaffärer genomfördes under året. Aktiviteterna inom handelsfinansering var framgångsrika.

Under 2005 förvärvade SEB det finska leasingbolaget AB Credit Oy (med en balansomslutning på 1,2 miljarder euro) från ABB. Förvärvet stärkte SEB:s position på den finska marknaden generellt samtidigt som det cementerade SEB:s ställning som ledande leverantör av stora leasingfinansieringar i Finland.

SEB:s marknadsandel av den finska fondmarknaden, där Gyllenberg är en av de största aktörerna, uppgick till 7,1 procent. Gyllenberg är också rankad som nummer två på den institutionella marknaden i Finland.

Tyskland

I Tyskland är SEB AG en av sju rikstäckande banker. Fokus ligger på privat- och fastighetskunder med sparande och hypotekslån, merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning. SEB har cirka 3 700 anställda och en miljon kunder i Tyskland.

Med en samlad marknadsandel på närmare 2 procent 2005 är SEB en av de tio största aktörerna på den tyska fondmarknaden med en särskilt stark ställning inom fastighetsfonder.

Andelen av hushållsmarknaden för in- och utlåning i Tyskland är mindre än 1 procent.

Under 2005 utökades produktsortimentet inom fastighetsfinansiering och merchant banking. Dotterbolag SEB Hypothekenbank integrerades med SEB AG för att kunna erbjuda all fastighetsfinansiering inom en och samma enhet.

SEB:s service till företag och finansiella institutioner i Tyskland fick en topplacering även under 2005. Även inom retaildelen förbättrades kundnöjdheten avsevärt och SEB tillhör nu de högst rankade bankerna i Tyskland.

Baltikum

I Baltikum har SEB:s tre dotterbanker – SEB Eesti Ühispank i Estland, SEB Unibanka i Lettland och SEB Vilniaus Bankas i Litauen – med sammantaget 4 500 anställda och 2,3 miljoner kunder.

De tre bankerna har starka positioner på sina respektive marknader. SEB Eesti Ühispank är den näst största banken i Estland efter Hansabank. SEB Unibanka är nummer tre i storleksordning men nummer ett på in- och utlåning i Lettland. SEB Vilniaus Bankas är den största banken i Litauen.

De tre bankernas sammanlagda marknadsandel av in- och utlåning i de baltiska länderna totalt uppgår till cirka 30 procent. SEB Vilniaus Bankas har en något högre andel och SEB Unibanka en något lägre andel.

De nyetablerade marknaderna för fonder och livförsäkringar växte kraftigt, om än från en låg nivå. SEB-bankerna har höga marknadsandelar på dessa områden.

Polen och Ukraina

SEB har avtalat om att sälja sitt 47-procentiga aktieinnehav i Bank Ochrony Środowiska, BOŚ (se vidare sidan 30). Efter försäljningen har SEB ett helägt fondbolag, SEB TFI, och en filial till SEB:s tyska leasingbolag i Polen. Polen är en viktig marknad och SEB öppnar en filial i landet under 2006.

I Ukraina äger SEB sedan januari 2005 Bank Agio med 500 anställda och 22 000 kunder, främst företag. Efterfrågan på olika typer av finansieringar, cash management och betaltjänster växer.

I början av 2006 tecknade SEB avtal om att förvärva den ryska banken PetroEnergoBank med verksamhet i St. Petersburg. Förvärvet kompletterar SEB:s övriga verksamhet i Ryssland, som för närvarande innefattar ett representantkontor i Moskva och ett leasingbolag i St. Petersburg, SEB Russian Leasing.

Övriga världen

SEB har också verksamhet på strategiskt viktiga platser i finansiella centra för att kunna betjäna företagskunder med internationell verksamhet. Även nordiska och tyska privatpersoner bosatta utanför sina hemländer utnyttjar dessa kontor.

200 miljoner kundmöten per år

SEB-koncernen betjänar idag över fem miljoner privatkunder och cirka 400 000 företagskunder. Tillväxten under senare år har främst skett på våra nya marknader i norra Europa. Så har vi till exempel numera fler bankkunder i Baltikum än i Sverige.

SEB står för proaktivitet, kompetens och lyhördhet för kundens individuella behov. Vi vill erbjuda en individuell, aktiv och utvecklande bankrelation närhelst och varhelst kunden önskar. Det innebär bland annat att vi skräddarsyr lösningar genom att kombinera produkter och tjänster för att möta olika kunders behov.

Kunderna kan hålla kontakt med banken via bankkontor, internet och personlig telefonservice 24 timmar om dygnet. Totalt sker närmare 200 miljoner kundmöten per år i SEB-koncernen, varav en tredjedel via internet.

Ökad kundnöjdhet i centrum

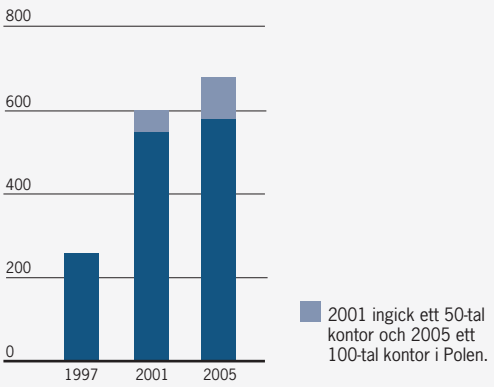
För att förverkliga den uppsatta visionen – att vara den ledande nordeuropeiska banken när det gäller kundnöjdhet och lönsamhet – strävar SEB efter att förbättra servicen och öka aktivitetsnivån mot kunderna.

Inom företagssektorn har SEB sedan länge en ledande position som bank för storföretag och finansiella institutioner i Sverige, i flera fall med 100-åriga relationer. Under senare år har vi stärkt vår ställning på storföretagsmarknaderna i övriga Norden och Tyskland.

På marknaden för mindre och medelstora företag har vi en stor och växande kundbas i Sverige och Baltikum. I övriga Norden och Tyskland har vi ambitioner att satsa mer på dessa kundgrupper.

När det gäller privatmarknaden i Sverige har SEB en ledande position bland finansiellt aktiva personer och inom områden som förmögenhetsförvaltning, fonder och fondförsäkringar. Vi har också en omfattande verksamhet på privatmarknaderna i Baltikum, där vi har en stark ställning, samt inom vissa nischer – exempelvis kapitalförvaltning, kort och livförsäkringar – i övriga Norden.

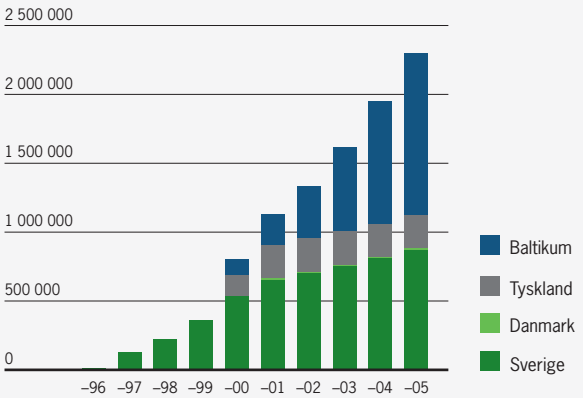
Antal kontor 1997–2005



Efter en neddragning av antal kontor i slutet av 1990-talet har banken nära nog tredubblat sitt kontorsnät genom förvärv av banker i Tyskland och östra Europa. Under det kommande året planerar banken att öppna ett 40-tal nya kontor, främst i östra Europa men också i Norden.

Antal användare av bankens internettjänster

Utveckling 1996–2005



I dag använder 2,3 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.

Kundgrupper

Stora företag och institutioner

SEB har sedan länge en ledande position som bank för storföretag och finansiella institutioner i Sverige, i flera fall med 100-åriga relationer. Under 2005 svarade stora företag och institutioner för 40 procent av SEB:s intäkter.

Idag är SEB finansiell partner till cirka 500 internationella koncerner, främst i Norden och Tyskland. SEB är också finansiell partner till cirka 700 banker och 200 större institutioner.

Produktutbudet omfattar bland annat trading, finansiering, cash management, kommersiell fastighetsfinansiering, investment banking, försäkring och kapitalförvaltning.

Mindre och medelstora företag

SEB betjänar cirka 400 000 mindre och medelstora företagskunder i Norden, Baltikum och Tyskland. Under 2005 svarade denna kundgrupp för 25 procent av SEB:s intäkter.

De mindre och medelstora företagen kan utnyttja det kunnande och de produkter som SEB byggt upp i samarbete med storföretagen och anpassats till de mindre företagens behov. Dessutom har de tillgång till ett stort antal tjänster som vänder sig mer specifikt till mindre och medelstora företag och företagare, exempelvis leasing, kortbetalningar och kortinlösen, löneadministration och internettjänster.

Privatpersoner

SEB har idag förtroendet att bistå fem miljoner privatpersoner med lösningar för deras vardagsekonomi, lån och placeringar. Under 2005 svarade privatkunderna för 35 procent av SEB:s intäkter.

Kunderbjudandena omfattar allt från finansiering – bolån, bil- och båtlån och kontokrediter – till olika typer av sparande, exempelvis fonder och fondförsäkringar, förmögenhetsförvaltning och pensionslösningar samt betaltjänster i form av till exempel kort.

SEB:s ranking 2005 – exempel

Område	Rank	Organisation/tidskrift etc
Bästa bank på cash management i Norden	1	Euromoney, TMI
Bästa bank på cash management i Baltikum	1	Euromoney
Bästa bank på elektronisk cash management globalt	1	Euromoney
Bästa kommersiella bank för fastighetssektorn i Norden och Baltikum	1	Euromoney Real Estate Awards
Bästa bank på finansiell service för fastighetssektorn globalt	4	Euromoney Real Estate Awards
Bästa bank på global handel i den nordiska/nordeuropeiska regionen	1	Institutional Investor
Bästa analysfirma i Norden	1	Extel Survey, Thomson Financial
Bäst på aktieanalys i Nordiska länder	1	Institutional Investor
Bästa corporate finance-firma i Sverige, Finland, Norge, Danmark	1	Prospera
Bästa kapitalförvaltare i Sverige	1	Prospera
Bästa aktiefond i Europa	2	Morningstar
Bästa fondbolag i Sverige	2	Prospera
Bästa agentbank i Norden	1	Global Custodian
Bästa banken för investerartjänster i Norden och Baltikum	1	Euromoney
Bästa bank i Lettland	1	Euromoney
Bästa bank i Litauen	1	Euromoney
Bästa private bank i Sverige	1	Euromoney
Bästa kreditkortsutgivare i Norden	1	Cards International
Årets affärsbank i Sverige	2	Affärsvärlden
Bästa livförsäkringsbolag i Sverige	1	Sveriges Försäkringsmäklares Förening
Bästa risk manager i Norden	1	TMI

SEB:s medarbetare

SEB:s cirka 20 000 medarbetare och deras förmåga att möta och överträffa kundernas förväntningar är basen för en framgångsrik utveckling av koncernen. SEB:s förmåga att attrahera, utveckla och behålla de mest kompetenta medarbetarna med hjälp av en stark företagskultur är därför en avgörande konkurrensfaktor.

SEB:s värderingar

Den gemensamma företagskulturen i SEB-koncernen bygger på fyra värderingar: engagemang, kontinuitet, ömsesidig respekt och professionalism. Dessa värderingar skall vara en naturlig del av organisationen och ledarskapet och även utgöra basen för de dagliga relationerna mellan medarbetare och med kunderna. Värderingarna speglas i engagemanget för kunden men också för samhället. Målet är att skapa värde för företagets kunder och aktieägare men självklart också för medarbetarna.

Kompetens- och ledarutveckling

Varje anställd skall utnyttja sin potential med värderingarna som ledstjärna. Kunskap och förståelse för SEB:s affär är avgörande. Genom att kontinuerligt utveckla de anställda enligt målen i affärsplanen, kommer SEB att lyckas med att leverera rätt lösningar och aktiviteter till kunden.

Under 2005 investerade SEB totalt 250 Mkr (241) i kompetensutveckling. Sammantaget deltog 14 400 (10 500) anställda, varav drygt 1 000 (800) ledare, i koncernens olika interna och externa utbildningsprogram. Den interna utbildningen omfattar allt från kurser i yrkeskompetens till koncernens eget managementprogram.

Ledarskapsutveckling är ett prioriterat område i växande affärsverksamheter. På global nivå arrangerar SEB ledarskapsprogram för chefer inom SEB:s internationella nätverk. För att stärka chefernas strategiska och affärsmässiga kunskaper samarbetar SEB med de ledande europeiska och amerikanska ledarskapsinstituten.

Medvetan det om ledarnas inverkan på arbetsmiljön avspeglades i särskilda arbetsmiljöutbildningar för 412 (127) chefer, framförallt Sverige.

SEB har också genomfört sin årliga ”Top Management review” för att säkerställa en långsiktig successionsplanering baserad på hög prestationsförmåga och mångfald.

SEB License

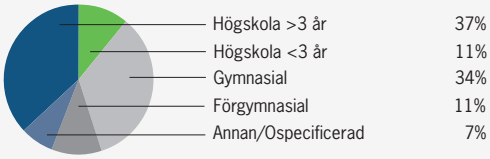
I november 2005 startades ett gemensamt utbildningsprogram för SEB:s alla medarbetare. Programmet fokuserar i första hand på kundernas behov samt på produktkunskap och finns på tio språk. Avsikten är att alla anställda skall bli bättre SEB-ambassadörer och därigenom bidra till att öka försäljningen, underlätta ”job rotation” samt stärka SEB:s varumärke. Genom ett utökat nätverk och bättre kunskap om kundernas behov, produkter och kultur kommer SEB att bli en mer komplett organisation, där de anställda känner sig som en naturlig del av helheten.

Utbildningen, som täcker så gott som alla produkter SEB kan erbjuda, sker i tre steg: internetbaserad utbildning, workshops och slutligen en tävling över land- och divisionsgränser.

Intern attitydundersökning 2005

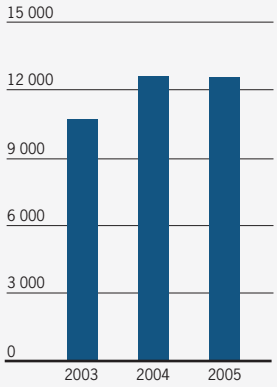
SEB:s ambition är att ha en öppen dialog med medarbetarna om arbetsmotivation, ledarskap, arbetsmiljö och koncernens framgång på marknaden. 93 procent av samtliga anställda deltog i den interna attitydundersökning som 2005 genomfördes i hela SEB-koncernen. Resultaten pekade på en generellt sett hög

Utbildningsnivå



Utbildningskostnad per anställd

Kronor per år



motivation och en mycket hög uppfattning om kvaliteten på ledarskapet inom hela koncernen.

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 och trosbekännelse.

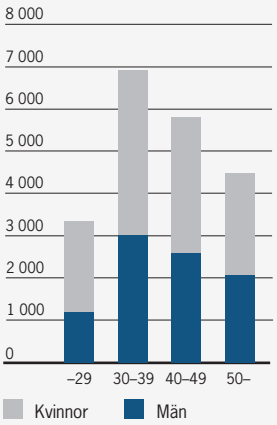
Enligt den jämställdhetsplan som upprättades för SEB i Sverige 1998 är det långsiktiga målet en jämn fördelning mellan kvinnor och män. Vardera könet skall då vara representerat med minst 40 procent på varje nivå. SEB har vidtagit ett flertal åtgärder för att säkerställa en jämn fördelning av kvinnor och män. Vid varje chefstillsättning skall till exempel båda könen vara representerade bland de tre huvudkandidaterna. Bland övriga insatser för att öka jämställdheten märks bland annat mentorprogram och hem- och familjeservice för anställda med barn under åtta år samt för högre chefer.

Under 2005 var 37 (38) procent av samtliga chefer i koncernen kvinnor. Högst var andelen i Baltikum med 43 procent. I Sverige var 38 procent (39) av samtliga chefer kvinnor. För grupp- och kundtjänstchefer var andelen 50 procent och för avdelnings- och kontorschefer 34 procent. På nivåerna däröver ligger andelen kvinnor på 22 procent.

Under 2005 har SEB fördjupat sitt engagemang avseende mångfald genom att upprätta en mångfaldsplan i samarbete med de fackliga organisationerna i första hand i Sverige. Mångfaldsplanen utgör en del av affärsplaneprocessen och har en egen årscykel. Först står jämställdhet i centrum, därefter etnisk, kulturell och religiös mångfald. Som ett led i detta arbete har SEB initierat mentorprogram tillsammans med skolor i mångkulturella områden samt med universitetsstuderande.

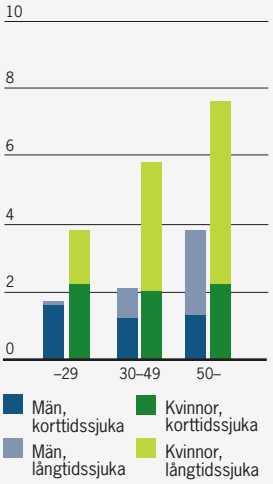
Antal anställda

Fördelade på ålder och kön



Sjukfrånvaro, SEB i Sverige

Kort- och långtidsfrånvaro fördelad på kön. Av ordinarie arbetstid, %



Totalt antal sjukskrivna i SEB i Sverige var 4,6 procent och långtidssjukskrivna var 2,8 procent 2005.

Personalomsättning

År	Medeltal anställda	Börjat	Slutat	Pensionerade
2002	19 994	884 (4 4%)	–1 343 (–6,7%)	–273 (–1,4%)
2003	19 411	643 (3,3%)	–1 069 (–5,5%)	–108 (–0,6%)
2004	19 108	784 (4,1%)	–789 (–4,1%)	–189 (–1,0%)
2005	19 862	2 029 (10,2%)	–1 183 (–6,0%)	–109 (–0,5%)

Arbetsmiljö och hälsa

SEB arbetar för att kontinuerligt förbättra arbetsmiljön för de anställda, vilket i förlängningen bidrar till kundernas nöjdhet.

I Sverige genomförs ett väl fungerande systematiskt arbetsmiljöarbete som ger en god överblick över arbetsmiljön och hälsoläget. Omfattande insatser har gjorts för att komma åt orsakerna till arbetsrelaterad ohälsa utifrån ett organisatoriskt perspektiv.

Genom att arbeta efter en tydlig rehabiliteringsmodell, som utgår från individens behov av stöd, har SEB lyckats mycket bra med att rehabilitera sjukskrivna medarbetare. Numera återgår 90 procent av de sjukskrivna i arbete inom ett halvår efter påbörjad rehabilitering.

SEB som arbetsgivare

För att säkra sin ställning som attraktiv arbetsgivare arbetar SEB kontinuerligt med att bygga långsiktiga relationer med målgruppen ”young professionals” (sista-års-studenter samt akademiker som arbetat några år på arbetsmarknaden). Arbetet går ut på att kommunicera koncernens värderingar och definiera vilken profil de framtida medarbetarna bör ha.

I januari 2006 startade ett internationellt trainee-program, som för första gången omfattade samtliga divisioner.

Koncernens belöningssystem

Den övergripande ersättningstrukturen i SEB-koncernen består av grundlön, kortsiktiga prestationsbaserade ersättningar, långsiktiga prestationsbaserade ersättningar, pensioner och övriga förmåner.

Grundlönen är individuell och baseras på arbetets svårighetsgrad och individens arbetsinsats, utbildning, erfarenhet och kompetens. Lönen skall anpassas till de lokala förhållanden som gäller i respektive land.

De flesta av SEB:s anställda är berättigade till någon form av incitamentsavtal, i allmänhet i form av en rörlig ersättning, baserad på koncernens och enhetens/individens resultat. I Sverige kan alla anställda få en ersättning på maximalt 18 000 kronor per år baserat på koncernens resultat, samt ytterligare upp till 18 000 baserat på resultatet för den lokala enheten och/eller individen. Chefer och andra nyckelpersoner har oftast individuella överenskommelser om incitament, vanligtvis maximerat till 10–15 procent av årslönen.

Under 2005 tilldelades cirka 500 chefer och nyckelpersoner långsiktig prestationsbaserad ersättning i form av så kallade performance shares.

Pensionsvillkoren varierar från land till land. I Sverige regleras pensionsvillkoren i kollektivavtal. Endast ett litet antal personer i koncernledande befattning har villkor som går längre än kollektivavtalet. Pensionsvillkoren för verkställande ledningen framgår av not 9.

SEB – aktiv i samhället

Som finansiell koncern spelar SEB en viktig roll för samhällsutvecklingen.

Som finansiell koncern spelar SEB en viktig roll för samhällsutvecklingen. En av bankens viktigaste uppgifter är att fungera som förmedlare mellan företag och/eller privatpersoner med överskott på kapital och sådana som har behov av att låna. En annan är att tillhandahålla ett effektivt betalningssystem, vilket är en förutsättning för att samhället skall fungera. En tredje är att hantera finansiella risker. Verksamheten bygger på att SEB har kundernas, medarbetarnas och samhällets långsiktiga förtroende. Ett av koncernens övergripande mål är att vara en god samhällsmedborgare i de länder där koncernen är verksam. SEB skall stå för en god etik och öppenhet samt bidra till en hållbar utveckling.

SEB:s policy för samhällsansvar

SEB har en policy för bankens samhällsansvar och är anslutet till FN:s Global Compact, ett arbete som leds av FN:s generalsekreterare Kofi Annan. För SEB innebär policyn att ta ett långsiktigt ansvar i det dagliga arbetet. Det gäller i etiska frågor som direkt rör SEB:s kunder och affärer, ansvar för medarbetarna och ett bredare ansvar för samhälle och miljö. SEB stödjer även OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Ett flertal koncernövergripande policies och instruktioner styr arbetet med hållbarhetsfrågorna. Basen för arbetet är SEB:s gemensamma värderingar – engagemang, kontinuitet, ömsesidig respekt och professionalism. Därtill har mål tagits fram för att systematiskt kunna mäta och följa arbetet fortlöpande. Arbetet leds av en koncerngemensam kommitté för Corporate Social Responsibility, CSR, med representanter från både divisioner och staber. Det operativa ansvaret för hållbarhetsfrågorna ligger hos cheferna för divisioner och dotterbolag.

Etik och långsiktighet

SEB:s verksamhet baseras på förtroende och kontinuitet samt långsiktiga relationer med kunderna. Detta förutsätter att SEB och dess medarbetare uppfyller högt ställda krav på etiskt handlande och agerar långsiktigt.

Självfallet följer SEB de lagar och allmänna föreskrifter som finns i fråga om banksekretess, behandling av personuppgifter, integritetsskydd och informationssäkerhet. Koncernen har därutöver ett antal egna regler om etiska frågor.

SEB:s prioriterade områden inom CSR

- Etik och långsiktighet
- SEB:s roll som långivare
- SEB:s roll som kapitalförvaltare
- SEB:s roll som arbetsgivare
- SEB:s sociala engagemang
- SEB:s miljöansvar

SEB:s roll som långivare

SEB:s kreditpolitik ger uttryck för koncernens roll och ansvar som långivare. SEB strävar efter att öka medvetenheten om den indirekta påverkan och det ansvar koncernens via sin kreditgivning har för miljön och för en hållbar utveckling. Ett särskilt avsnitt i kreditpolitiken betonar SEB:s samhällsansvar utöver de i detta sammanhang viktiga frågorna som rör förtroendet för kunden, ändamålet med krediten och miljöfrågor.

Koncernens kreditchef har utfärdat särskilda anvisningar och uppföljningssystem som stöd för kreditbeslut som rör SEB:s samhällsansvar. I samband med kreditbeslut och årlig uppföljning bedöms och analyseras faktorer som kan ha en negativ inverkan på miljön och andra frågor av betydelse. Analys och bedömning görs i ett vidare perspektiv än enbart de faktorer som påverkar en kredittagares förmåga att återbetala en kredit. Särskild uppmärksamhet riktas på finansieringen av större infrastrukturprojekt, där det kan finnas risk för negativ påverkan på befolkning eller miljö.

SEB:s roll som kapitalförvaltare

SEB strävar efter att i relationen till kunder, medarbetare, leverantörer och övriga partners upprätthålla en hög etisk standard. Koncernen erbjuder ett brett utbud av förvaltningsprodukter med särskild etisk hänsyn och arbetar aktivt med ägarfrågor. För SEB Fonder är det också viktigt att företagen man investerar i har en utarbetad etik- och miljöpolicy.

Som stor förvaltare av sparkapital är det SEB Fonders ansvar att agera som aktiv ägare och verka för att företagen får bästa möjliga förutsättningar att driva sin verksamhet.

SEB Asset Management har under 2005 ytterligare stärkt kraven på vilka aktier som får ingå i de etiska portföljerna genom att exkludera spelbolag. Branscherna vapen, alkohol, tobak och pornografi är sedan tidigare redan uteslutna. Fonder som ingår i SEB:s etiska fondsortiment ska följa vissa etiska aspekter vid

Enligt SEB:s etikpolicy gäller bland annat följande principer:

- 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.

placeringsverksamheten. Två olika metoder används för urvalet av bolag – screening med Global Ethical Standard och uteslutning av bolag enligt så kallade negativa kriterier.

Global Ethical Standard utgår från internationella normer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, mutor, korruption och vapen. Även placeringar i indexterminer exkluderas, eftersom det är svårt att utesluta en indirekt exponering mot de bolag som strider mot SEB:s etiska kriterier.

SEB:s roll som arbetsgivare

Att uppfattas som en attraktiv arbetsgivare av medarbetare och samhälle är en viktig framgångsfaktor för koncernen. Arbetsgivaransvaret bygger ytterst på SEB:s grundläggande värderingar och att SEB agerar utifrån dem. Medarbetarnas motivation mäts regelbundet, liksom deras tillfredsställelse med ledarskapet.

SEB har under lång tid arbetat aktivt för att främja jämställdhet mellan könen. Under 2005 har engagemanget ökat ytterligare genom att koncernen tagit fram och börjat arbeta enligt en fastställd jämställdhetsplan för hela koncernen.

SEB har även en global mångfaldspolicy. För att öka kännedomen om denna samt aktivera mångfaldsarbetet startade SEB under 2005 ett projekt med målet att ta fram en plan för det framtida arbetet med att utveckla mångfalden. Planen skall fastställas och genomföras under 2006.

Socialt engagemang

Eftersom det ingår i SEB:s affärsidé att vara en god samhällsmedborgare stödjer koncernen såväl centralt som genom de olika affärsområdena olika sociala projekt. De områden som prioriteras är ungdomar och utbildning, jämställdhet och mångfald. Utöver direkta bidrag – 18 Mkr under 2005 – är målet att SEB:s anställda aktivt skall bidra med kunskaper och personligt engagemang.

Mentor Sverige och Mentor Lietuva

SEB stödjer sedan 1997 Mentor Sverige, en stiftelse som arbetar med drogförebyggande insatser för ungdomar. Mentor Sverige driver två drogförebyggande program; mentorskap och föräldrautbildning. Under 2005 har 34 personer inom SEB deltagit som mentorer och 80 personer i föräldrautbildningen. SEB:s medarbetare har möjlighet att vara mentorer för högstadieelever under ett läsår. SEB:s dotterbank i Litauen, SEB Vilnius Bankas, var en av initiativtagarna till att starta en nationell mentor-organisation i Litauen.

Övriga projekt

Banken har sedan fyra år tillbaka ett nära samarbete med Livslust, en stiftelse som driver hem och yrkesskola för föräldralösa ungdomar i Lettland. På de orter där SEB finns representerat stödjer banken på olika sätt lokala projekt och initiativ med särskilt fokus på barn och ungdomar, främst med koppling till skola, utbildning och idrott. I Malmö startade SEB redan 2003 ett projekt för att minska segregationen. I Göteborg har SEB exempelvis engagerat sig i Grunden Bois, en idrottsförening för förståndshandikappade barn och ungdomar

Vid de årliga julkonserterna är det tradition att göra insamlingar till olika projekt. 2005 gick de till Mentor, stiftelsen Livslust, Drottning Silvias barn- och ungdomssjukhus samt jordbävningsoffren i Pakistan. SEB har även bidragit med julgåvor till exempelvis Stadsmissionen och Svenska Kyrkan i London.

SEB Trygg Liv har under flera år arbetat med utgångspunkt från välfärdsbegreppet och gjort affärsstrategiska ställningstaganden, grundade på ett omfattande värderingsarbete. Fokus ligger på att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för SEB:s kunder. Under 2005 har SEB Trygg Liv 2005 förlängt sitt sponsringssamarbete med Stockholms Stadsmission avseende Bostället – ett flerstegsboende för hemlösa.

Miljöfrågor

Av SEB:s miljöpolicy framgår att SEB skall ta hänsyn till miljöfaktorer så långt det är möjligt. 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.

SEB har en miljöpolicy och väl utvecklade mätbara mål för verksamheten. Arbetet leds av en koncerngemensam miljökommitté och det rapporteras och följs upp kontinuerligt. Kommittén rapporterar till SEB:s styrelse en gång per år. SEB lever upp till kraven i hållbarhetsindexet FTSE4Good.

Ytterligare information finns på www.sebgroup.com

Sociala nyckeltal

		2005	2004
Övergripande CSR	**Anställdas attityder:**		
	Procent av de anställda som anser att;		
	– SEB är ett etiskt företag	77	74
	– det är viktigt att SEB är ett etiskt företag	76	75
	Kundernas attityder:		
	Procent av kunderna som anser att		
	– SEB är ett etiskt företag	65	60
	– det är viktigt att SEB är ett etiskt företag	87	87
Roll som arbetsgivare	Motivationsindex	63	57
	Ledarskapsindex	78	73
	Jämställdhet[1)]	37	38
	Sjukfrånvaro[2)]	5	5
	Hälsoindex	61	62
	SEB som attraktiv arbetsgivare, placering		
	– alla företag	18	12
	– endast banker	2	1
Socialt engagemang	Mentorprogram[3)]	95	85
	Ekonomiskt stöd till sociala projekt, Mkr	18	12

1) Andel kvinnliga chefer
2) I Sverige
3) Intern kännedom i Sverige

SEB-aktien på all time high

Efter en uppgång med sammanlagt 67 procent under 2003–2004 steg SEB:s A-aktie med 27 procent under 2005. Vinsten ökade till 12:58 kronor per aktie (10:83). Utdelningen föreslås till 4:75 (4:35).

Aktiekapital

SEB-aktien noteras på Stockholmsbörsen. Aktiekapitalet uppgår – efter nedsättning hösten 2005 – till 6 872 Mkr, fördelat på 687,2 miljoner aktier. A-aktien berättigar till en röst, C-aktien till en tiondels röst.

Börshandel

SEB:s A-aktie steg med 27 procent under 2005, medan generalindex ökade med 33 procent och European Bank Index med 21 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 104 miljarder kronor. SEB är därmed liksom tidigare ett av de mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Vid utgången av 2005 uppgick SEB:s marknadsvärde till 115 miljarder kronor.

Utdelningspolitik

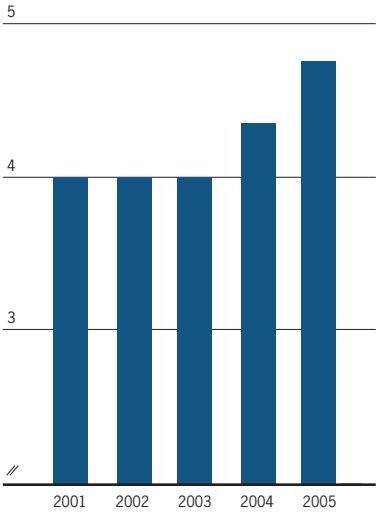
Utdelningens storlek avgörs i SEB av koncernens finansiella position och tillväxtmöjligheter. SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig tillväxt baserad på en kapitalbas som inte får understiga en primärkapitalrelation på 7 procent. Utdelningen skall, över en konjunkturcykel, motsvara cirka 40 procent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

SEB-aktien

Data per aktie	**2005**	2004	2003	2002	2001
Nettoresultat före utspädning, kr	**12:58**	10:83	8:22	7:60	7:17
Nettoresultat efter utspädning, kr	**12:47**	10:82	8:19	7:60	7:17
Eget kapital, kr	**102:36**	77:44	70:10	65:51	62:86
Justerat eget kapital, kr	**96:61**	85:79	75:53	68:88	67:10
Substansvärde, kr	**96:61**	89:63	78:03	70:55	67:05
Kassaflöde, kr	**21:07**	4:95	–4:24	4:49	
Utdelning (A och C), kr	**4:75**	4:35	4:00	4:00	4:00
Börskurs vid årets slut					
A-aktien, kr	**163:50**	128:50	106:00	72:50	95:50
C-aktien, kr	**158:00**	124:50	96:50	65:00	83:00
Högsta kurs under året					
A-aktien, kr	**165:50**	131:00	107:00	110:00	119:50
C-aktien, kr	**159:50**	126:50	96:50	99:50	110:00
Lägsta kurs under året					
A-aktie, kr	**122:50**	99:50	66:50	66:00	61:00
C-aktie, kr	**118:00**	92:50	61:00	58:50	55:50
Utdelning i relation till årets resultat, %	**37,8**	40,2	48,6	52,7	55,8
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	**2,9**	3,4	3,8	5,5	4,2
P/E-tal (börskurs i relation till resultat), %	**13,0**	11,9	12,9	9,5	13,3
Antal utestående aktier					
i genomsnitt, miljoner	**667,8**	679,8	693,5	700,1	704,6
vid årets slut, miljoner	**668,8**	668,5	691,4	697,6	704,6

Utdelning

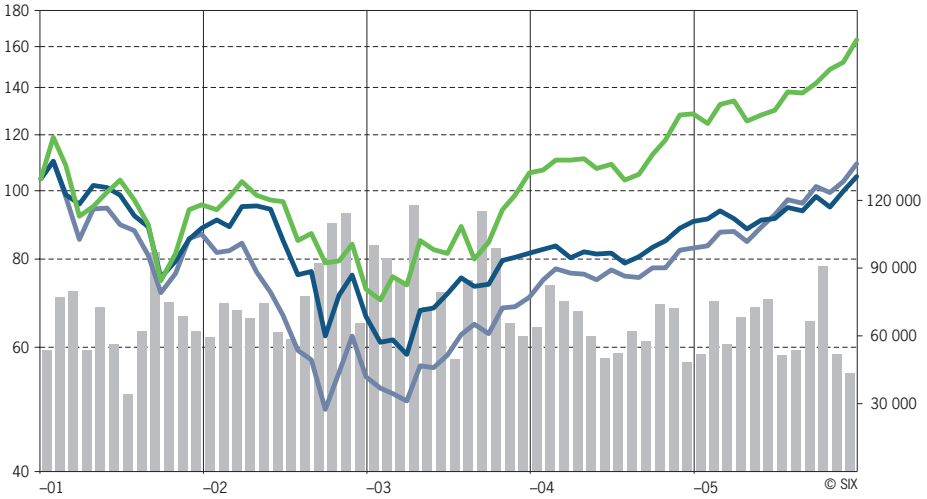
Per SEB-aktie, kronor



Utdelningen för 2005 föreslås bli 4:75 kronor per aktie.

SEB-aktien

Kronor



SIX Generalindex
European Bank Index (FTSE)
SEB-aktien, logaritmskala. Kurs avser senast betalt, sista i varje månad.
Omsatt antal aktier i miljoner, linjär skala (inkl efteranmälningar)

Nedsättning av aktiekapitalet

I enlighet med beslut vid bolagsstämman 2005 genomförde SEB i slutet av året en nedsättning av aktiekapitalet avseende 17,4 miljoner återköpta egna aktier. Nedsättningen skedde genom indragning utan återbetalning av 10 780 000 återköpta A-aktier och 6 621 049 C-aktier. Vid utgången av 2005 ägde SEB 18 375 233 egna A-aktier, motsvarande 2,7 procent av aktiekapitalet och 2,9 procent av röstetalet, för säkring av bankens långsiktiga incitamentsprogram.

Det nedsatta aktiekapitalet på 174 010 490 kronor har avsatts till en fond att användas till nya återköp beslutade av bolagsstämman.

Efter nedsättningen uppgår aktiekapitalet till 6 871 566 310 kronor och det totala antalet aktier till 687,2 miljoner, varav 663,0 miljoner A-aktier och 24,2 miljoner C-aktier.

Per den 31 december hade SEB återköpt 19,4 miljoner A-aktier förskyddande av sitt långsiktiga incitamentsprogram. Därmed uppgick antalet utestående aktier vid årsskiftet till 667,8 miljoner, varav 24 miljoner C-aktier.

Bankens kapital har varit sysselsatt med att möta den starka kunddrivna tillväxten under 2005, då koncernens riskvägda tillgångar steg med 24 procent. Därför har det inte gjorts några återköp baserade på det generella återköpsprogrammet som godkändes av bolagsstämman 2005.

C-aktien

C-aktien infördes i slutet av 1980-talet då SEB gick in som ägare i ett antal icke svenska banker och utländskt ägande i svenska banker var omgärdat av restriktioner. Eftersom det totala antalet C-aktier bara utgör 3,5 procent av kapitalet har detta inte någon praktisk betydelse när det gäller kontrollen över banken.

C-aktien har emellertid svag likviditet. Banken har därför utrett möjligheterna att slå ihop A- och C-aktien. Utredningarna har dock visat att det finns betydande praktiska svårigheter att genomföra en sådan sammanslagning.

Den svenska aktiebolagslagen kräver att ett förslag från styrelsen godkänns av två tredjedels majoritet av totalt antal röster och aktier och 90 procent av de vid bolagsstämman företrädda A-aktierna vid stämman. Dessutom måste förslaget godkännas av ägarna till hälften av samtliga A-aktier. Anledningen till detta krav på kvalificerad majoritet är att en sammanslagning skulle leda till en viss utspädningseffekt för A-aktieägarna.

På grund av det stora antalet aktieägare i SEB skulle det vara en utdragen och komplicerad process att uppnå ett sådant godkännande.

Aktiekapital

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i procent av kapital	Andel i procent av röster
A	663 004 123	663 004 123	96,5	99,6
C	24 152 508	2 415 251	3,5	0,4
	687 156 631	**665 419 374**	**100,0**	**100,0**

Varje A-aktie berättigar till en röst medan varje C-aktie berättigar till 1/10 röst.

SEB-aktien på börsen

	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Börsvärde vid årets slut, Mkr	**115 026**	90 382	74 391	50 850	66 900	73 120
Börsomsättning, Mkr	**104 372**	86 293	85 648	83 758	75 424	57 049

Aktiekapitalets förändring

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

År	Transaktion	Kurs, kr	Förändring av antalet aktier	Ackumulerat antal aktier	Aktiekapital 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
2005	Nedsättning av aktiekapitalet		–17 401 049	687 156 631	6 872

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	39 144 441	5,7	252 260
501–1 000	19 383 478	2,8	26 728
1 001–2 000	19 329 007	2,8	13 682
2 001–5 000	22 446 532	3,3	7 347
5 001–10 000	11 802 487	1,7	1 677
10 001–20 000	8 209 367	1,2	585
20 001–50 000	10 565 842	1,5	346
50 001–100 000	10 282 539	1,5	141
100 001–	545 992 938	79,5	338
	687 156 631	**100,0**	**303 104**

Källa: SIS Ägarservice

Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

SEB fortsatte att utvecklas positivt under 2005. Det var en kombinerad effekt av en gynnsam utveckling av de finansiella marknaderna, SEB:s förbättringsprogram samt en intensifierad satsning på ökad produktivitet genom ”Ett SEB”.

Under året gjordes tre mindre kompletterande förvärv i linje med strategin att stärka positionen i norra Europa:

- I Norge förvärvades 98 procent av aktiekapitalet i Privatbanken ASA för 1,3 miljarder norska kronor.
- I Lettland köpte SEB det lettiska livförsäkringsbolaget Balta Life för 7,7 miljoner euro.
- I Finland förvärvades leasingbolaget ABB Credit Oy.

För att stötta kunderna på SEB:s hemmamarknader i Norden, Baltikum och Tyskland i deras internationella affärer öppnade SEB under året en filial i Shanghai.

Division SEB Merchant Banking stärkte sina verksamheter inom investment banking genom att slå ihop värdepappers- och research-enheterna i Enskilda Securities med alla andra värdepappersrelaterade aktiviteter inom divisionen. Enskilda Securities rådgivande verksamhet bildar ett eget affärsområde inom SEB Merchant Banking.

SEB har tecknat avtal om att sälja alla sina aktier i Bank Ochrony Środowiska S.A (BOŚ) till den nationella fonden för miljöskydd och vattenrening (NFOS). Skälet är att SEB inte lyckades nå ett tillfredsställande ägande i samband med det bud banken lämnade på samtliga utestående aktier i september 2005. Avtalet träder i kraft så snart alla nödvändiga tillstånd erhållits, dock senast vid halvårsskiftet 2006. Med ett pris på 92 polska zlotys per aktie är värdet av transaktionen 576 862 724 miljoner zloty (cirka 1 400 Mkr).

Efter försäljningen av det 47,3-procentiga innehavet i BOŚ omfattar SEB:s aktiviteter i Polen det helägda fondbolaget SEB TFI och en filial till bankens tyska leasingbolag. Eftersom SEB har för avsikt att långsiktigt uppnå en reell position vad gäller företagsinriktad bankverksamhet och kapitalförvaltning på den polska marknaden avser banken att snarast möjligt öppna en filial i landet.

Koncernens verksamhet bedrevs som tidigare i sex divisioner (se vidare Bolagsstyrningsrapporten på sid 44).

Resultat och lönsamhet

Bästa resultatet hittills

Rörelseresultatet för 2005 uppgick till 11 223 Mkr (10 009), en ökning med 12 procent. Resultatet har belastats med engångskostnader på 890 Mkr, huvudsakligen för tomma kontorsytor, en åtgärd för att skynda på integrationsarbetet inom koncernen. Exklusive dessa engångskostnader steg rörelseresultatet med 19 procent. Fem av sex divisioner rapporterade tvåsiffriga vinstökningar. 50 procent av resultatet genererades utanför Sverige.

Nettoresultatet ökade med 14 procent till 8 421 Mkr (7 382).

Effekterna av SEB:s ägande i den polska banken BOŚ, som är under avyttring (se vidare sidan 3), har exkluderats från rörelseresultatet i resultaträkningarna för 2005 och 2004. Däremot är effekterna inkluderade i nettoresultatet, under rubriken ”Avvecklade verksamheter”.

Intäkterna upp 14 procent

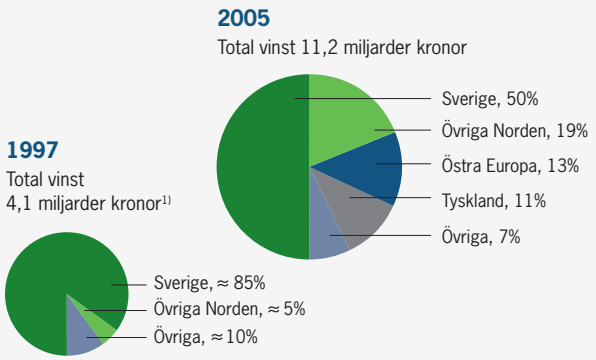
Intäkterna steg med 14 procent till 34 227 Mkr (29 995). Volymökningen var kraftig inom alla områden. Utlåningen till allmänheten ökade med 15 procent, inlåningen från allmänheten med 10 procent och förvaltat kapital med 26 procent jämfört med utgången av 2004.

Räntenettot ökade till 14 282 Mkr (13 551). Marginalerna, som minskat sedan sommaren 2004, stabiliserades under 2005. De pressade marginalerna uppvägdes mer än väl av ökade volymer, framför allt inom bolån samt in- och utlåning på företagsmarknaden.

Provisionsnettot steg med 16 procent till 13 559 Mkr (11 704). Courtageintäkterna ökade med 26 procent till 2 599 Mkr och förvaltnings- och fondförvaltningsarvodena med 19 procent till

Solid plattform ger bredare vinstbidrag

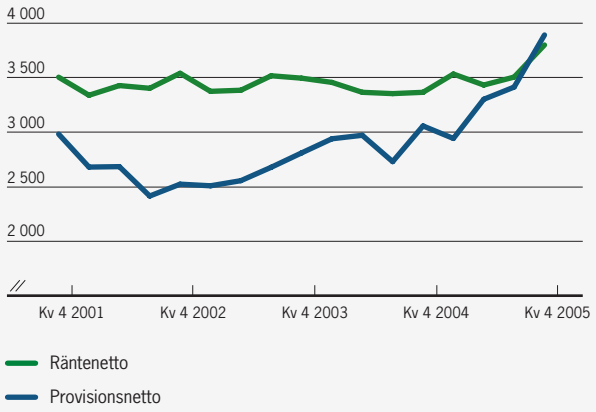
Rörelseresultat SEB-koncernen



1) Exklusive omstruktureringskostnader 1 018 Mkr

Räntenetto och provisionsnetto, per kvartal

SEB-koncernen, Mkr



Resultaträkning, kvartalsvis – SEB-koncernen

Mkr	2005:4	2005:3	2005:2	2005:1	2004:4
Räntenetto	3 803	3 508	3 435	3 536	3 368
Provisionsnetto	3 895	3 416	3 304	2 944	3 059
Nettoresultat av finansiella transaktioner	890	588	1 160	754	532
Livförsäkringsintäkter netto	644	594	582	532	557
Övriga intäkter netto	305	195	–21	163	419
Summa intäkter	**9 537**	**8 301**	**8 460**	**7 929**	**7 935**
Personalkostnader	–3 766	–3 220	–3 243	–3 113	–2 985
Övriga kostnader	–2 904	–1 712	–1 953	–1 814	–1 936
Aktiverade anskaffningskostnader netto	199	60	106	112	77
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–258	–217	–194	–232	–277
Summa kostnader	**–6 729**	**–5 089**	**–5 284**	**–5 047**	**–5 121**
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella	53	–2	4	4	86
Kreditförluster[2]	–331	–190	–196	–197	–188
Rörelseresultat[1]	**2 530**	**3 020**	**2 984**	**2 689**	**2 712**
Skatt	–560	–791	–734	–685	–766
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	**1 970**	**2 229**	**2 250**	**2 004**	**1 946**
Avvecklade verksamheter	–50	–1	19		7
Årets resultat	**1 920**	**2 228**	**2 269**	**2 004**	**1 953**
Minoritetens andel	5	5	5	5	
Aktieägarnas andel[3]	1 915	2 223	2 264	1 999	1 953
1) SEB Trygg Livs rörelseresultat	268	252	242	171	253
Förändringar i övervärden, netto	643	325	44	268	520
SEB Trygg Livs verksamhetsresultat	**911**	**577**	**286**	**439**	**773**
2) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom					
3) Vinst per aktie (vägt antal), kr	2,86	3,33	3,39	2,99	2,91
Vägt antal aktier, miljoner	668	668	667	668	671

Nyckeltal

	2005	2004
Räntabilitet på eget kapital, %	15,8	14,7
Räntabilitet på eget kapital exkl engångskostnader, %	17,0	14,7
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,48	0,51
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,31	1,32
Nettoresultat per aktie, före utspädning, kr[1]	12:58	10:83
Nettoresultat per aktie, exkl engångskostnader, kr[1]	13:54	10:83
Nettoresultat per aktie, efter utspädning, kr	12:47	10:82
K/I-tal	0,65	0,65
K/I-tal exkl engångskostnader	0,62	0,65
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,10
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	77,7	79,2[2]
Andel osäkra fordringar, %	0,22	0,31
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	10,83	10,29
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	7,53	7,76
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	705	570
Antal befattningar (medeltal)	18 948	17 772
Antal e-banking kunder, tusental	2 233	1 953
Förvaltat kapital, miljarder kronor	1 118	886

1) Utfärdat antal aktier 687 156 631 varav SEB har återköpt 19,4 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. SEB har återköpt ytterligare 18,4 miljoner aktier för att förbättra bankens kapitalstruktur enligt beslut på bolagsstämman 2004. Av dessa har 17,4 miljoner aktier dödats och återstående 1,0 miljoner aktier överförts till personaloptionsprogrammet.Vinst per aktie efter utspädning, beräknad efter Redovisningsrådets rekommendation, var 12:37 (10:69).
2) Proforma

5 010 Mkr. Provisionerna från kortverksamheten ökade med 14 procent till 3 371 Mkr.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 56 procent till 3 392 Mkr (2 176) till följd av fortsatt positiv utveckling för kundhandeln, framför allt inom valutahandeln. Satsningarna på rådgivningstjänster började ge resultat.

Livförsäkringsintäkter netto ökade till 2 352 Mkr (1 401). Ökningen var en kombinerad effekt av högre värden för fondförsäkringar till följd av en stark försäljning och gynnsamma marknadsförutsättningar samt förvärvet av Codan Pension (namnändrad till SEB Pension) i Danmark, som konsoliderades i SEB Trygg Liv i oktober 2004.

Övriga intäkter netto uppgick till 642 Mkr (1 163) till följd av lägre realisationsvinster 2005 än under 2004.

Underliggande kostnader upp 3 procent

Koncernens *totala kostnader* ökade 14 procent till 22 149 Mkr (19 385). Exklusive engångskostnaderna, förvärv och rörliga löner steg kostnaderna med 3 procent.

Personalkostnaderna ökade 15 procent till 13 342 Mkr (11 579), främst till följd av förvärv och SEB Merchant Bankings tillväxtstrategi utanför Sverige och SEB:s växande verksamhet i Baltikum. Resultatrelaterade ersättningar till följd av vinstförbättringen svarade för cirka 800 Mkr av ökningen.

Medeltalet befattningar under 2005 var 18 948 (17 772). Ökningen är främst ett resultat av förvärv och tillväxtambitioner. 900 befattningar kan hänföras till förvärv och 300 till tillväxt inom divisionerna SEB Merchant Banking och Eastern European Banking.

Övriga kostnader steg med 17 procent till 8 383 Mkr (7 190), inklusive engångskostnader. Externa IT-kostnader uppgick till 1 703 Mkr (1 677). De totala IT-kostnaderna (definierade som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet inklusive egen personal) uppgick till 4,2 miljarder kronor (3,8). Ökningen beror på de ovan nämnda förvärven, främst SEB Pension i Danmark.

Fortsatt låg keditförlustnivå

Koncernens *kreditförluster netto*, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 914 Mkr (701).

Kreditförlustnivån var 0,11 procent (0,10). Kvaliteten i kreditportföljen var fortsatt stabil.

Skatter

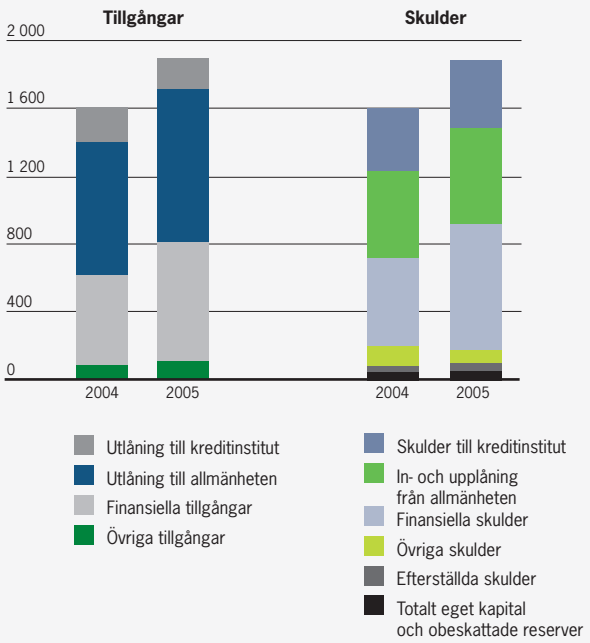
De totala *skattekostnaderna* uppgick till 2 770 Mkr (2 662) och skattesatsen till 24,7 procent (26,6). Den lägre skattesatsen berodde delvis på det förbättrade resultatet i östra Europa, där skattesatserna är låga.

Finansiell struktur

Balansräkning

Den totala balansomslutningen ökade under 2005 med 18 procent, till 1 890 miljarder (1 607), beroende på ökad utlåning till allmänheten, växande tillgångar i försäkringsrörelsen, samt ökat innehav av räntebärande värdepapper. De riskvägda tillgångarna ökade proportionsvis mer än balansräkningen (med 24 procent under året), eftersom huvuddelen av den nya utlåningen var till företag med full riskvikt.

Balansräkning
Miljarder kronor



Tillgångar

Den största tillgångsposten i balansräkningen är utlåningen till allmänheten, som under 2005 ökade till 901,3 miljarder kronor (783,4). Utlåningen till kreditinstitut minskade till 177,6 miljarder kronor (208,2).

Den totala kreditexponeringen, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 1 328 miljarder kronor (se vidare Risk- och kapitalhantering sidan 37).

Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken (fondförsäkring) rapporteras under Finansiella tillgångar till verkligt värde, och uppgick till 96,1 miljarder kronor (68,7). Övriga finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen klassificeras som Tillgångar som kan säljas, och uppgick till 88,7 miljarder kronor (73,2).

Värdepapper

SEB-koncernens handelslager av värdepapper redovisas till verkligt värde och hade vid utgången av 2005 ett marknadsvärde på 286,2 miljarder kronor (210,8). Portföljerna består av värdepapper i kronor, euro, US-dollar och andra viktiga valutor, som omedelbart går att belåna eller omsätta. Årets högre nivå är ett resultat av högre tradingaktivitet i instrument av hög kvalitet (investment grade); kredit- och marknadsrisken i portföljerna uppvisar endast små ändringar.

Derivat

Vid utgången av 2005 uppgick det nominella värdet av koncernens derivatkontrakt till 6 909 miljarder kronor (5 434). Volymerna uppstår i huvudsak genom att SEB offererar sina kunder derivatprodukter i syfte att kunderna skall kunna hantera sina finansiella risker. Sedan behöver SEB självt hantera risken i de uppkomna positionerna genom att ingå motsvarande kontrakt på marknaden. Huvuddelen av de derivatvolymer som förtecknas i not 43 har alltså uppstått via den kunddrivna affären. Derivatkontrakten ingår i handelslagret och är därmed föremål för löpande marknadsvärdering.

Koncernen använder också derivat i syfte att skydda kassaflöden och verkligt värde i bankens tillgångar och skulder från räntefluktuationer. Enligt IFRS redovisas även dessa kontrakt till verkligt värde.

Tyngdpunkten för koncernens derivatengagemang ligger på kontrakt med en kort löptid, vilka domineras av ränte- och valuta relaterade terminer. En mindre del utgörs av så kallade clearade kontrakt som löpande kontantavräknas.

Positiva marknadsvärden innebär motpartsrisk; för att även fånga osäkerheten i framtida marknadsutveckling beräknas ett kreditriskekvivalent belopp. Till marknadsvärdet adderas därvid en schablon beroende på kontraktstyp, valuta och återstående löptid. Det sålunda beräknade beloppet är en del av koncernens kreditexponering.

Nettingavtal (alltså möjligheten till kvittning av positiva och negativa stängningsvinster) beaktas ej i redovisningen, men är fundamentala i koncernens riskhantering av derivat. SEB har som huvudregel att med alla derivatmotparter upprätta avtal om netting och marginalsäkerheter, vilket reducerar exponeringen vid eventuellt fallissemang för motparten. Motparterna utgörs huvudsakligen av svenska och internationella banker med mycket hög kreditvärdighet samt av centralbanker. Det kreditriskekvivalenta beloppet uppgick vid årsskiftet totalt till netto 61,7 miljarder kronor (49,6). Tabellen på sidan 39 visar uppdelning på bransch.

Immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill

Immateriella anläggningstillgångar uppgick vid utgången av 2005 till 15,2 miljarder kronor (13,6). Huvuddelen av denna tillgångspost utgörs av förvärvsgoodwill.

De största goodwillposterna har uppstått dels vid förvärvet av Trygg-Hansakoncernen 1997 (5,7 miljarder kronor vid utgången av 2005), dels som en följd av koncernens investeringar i bankverksamheten i östra Europa från 1998 (2,0 miljarder), samt vid SEB Korts investeringar i Danmark och Norge (1,2 miljarder). Goodwillposter skrivs inte av enligt plan, utan prövas i stället för nedskrivning minst årligen.

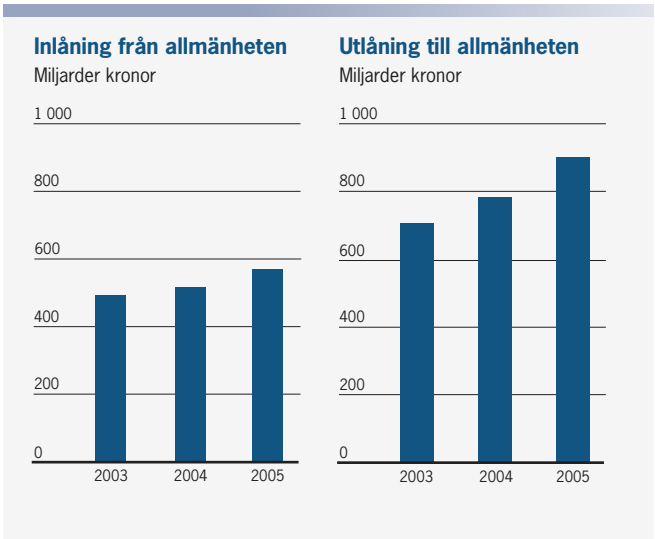
Försäkringsrörelsen redovisar aktiverade anskaffningskostnader på 2,3 miljarder kronor (1,8).

Ytterligare upplysningar lämnas i not 27.

In- och upplåning

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag med flera), upplåning från svenska, tyska och andra finansinstitut samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån och förlagslån.

In- och upplåning från allmänheten ökade med 53,5 miljarder kronor till 570,0 miljarder kronor (516,5). Skulder till kreditinstitut ökade med 29,0 miljarder kronor till 399,5 miljarder kronor (370,5).



Skulder i försäkringsrörelsen

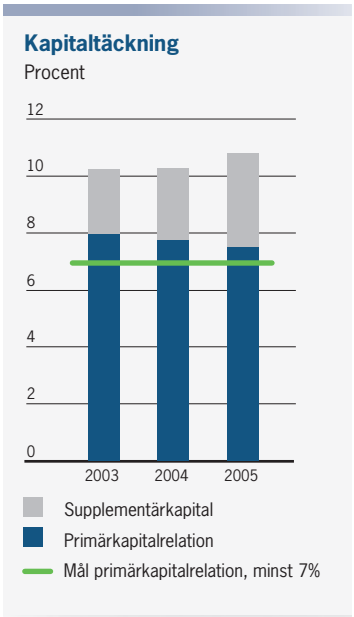
Vid utgången av år 2005 uppgick skulderna i försäkringsrörelsen till 185,4 miljarder kronor (143.5). Av detta utgjorde 96,2 miljarder (67,4) finansiella åtaganden (fondförsäkring) medan 89,2 miljarder (76,1) var försäkringsåtaganden.

Eget kapital

Vid ingången av 2005 uppgick koncernens eget kapital (efter övergång till IFRS) till 51,8 miljarder kronor. Av detta togs 3 065 Mkr (2 818) i anspråk för utdelning (inklusive till återköpta aktier) i enlighet med beslut på bolagsstämman i april 2005. Vid utgången av 2005 uppgick det egna kapitalet till 56,8 miljarder kronor.

Kapitaltäckning

SEB-koncernen är en finansiell koncern som innefattar bolag med bank-, finans-, värdepappers- och försäkringsrörelse. Reglerna om kapitalkrav gäller för varje enskilt bolag inom koncernen som har tillstånd att driva bank, finans- eller värdepappersrörelse. Därtill skall kapitalkraven vara uppfyllda för den finansiella företagsgruppen, det vill säga konsolideringen av alla bolag inom koncernen som inte bedriver försäkringsverksamhet, då denna står under egen tillsyn och inte omfattas av kapitaltäckningsreglerna.



Sammansättning av kapitalbasen

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen uppgick vid utgången av 2005 till 76,3 miljarder kronor (58,7). Primärkapitalet var 53,1 miljarder varav 8,0 miljarder (3,3) utgjordes av så kallat primärkapitaltillskott.

Övergången till IFRS medförde en negativ engångseffekt på eget kapital om 0,6 miljarder kronor i ingående balans 2005. Enligt regelverket för kapitaltäckning återläggs huvuddelen av detta belopp vid beräkning av kapitalbasen.

Primärkapitalet består av det egna kapitalet plus minoritetsintressen, men med avdrag för immateriella tillgångar (främst förvärvsgoodwill), uppskjutna skattefordringar och av styrelsen föreslagen utdelning. Dessutom inräknas sådana förlagslån som uppfyller de särskilda villkoren för primärkapitaltillskott, till ett belopp om högst 15 procent av primärkapitalet. SEB kunde tillgodoräkna sig 8,0 miljarder kronor av sådana förlagslån.

I kapitalbasen får utöver det primära kapitalet även ingå förlagslån upp till högst 100 procent av primärkapitalet. Avdrag från sekundärkapitalet skall göras för investeringar i bolag som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen, bland annat bolag som bedriver försäkringsverksamhet. För SEB:s del är avdraget på 12,2 miljarder kronor (11,9) och beror till största delen på förvärvet av Trygg-Hansakoncernen 1997, samt på förvärvet av Codan Pension under 2004.

Riskvägda tillgångar

Den riskvägda volymen av tillgångar, åtaganden utanför balansräkningen och marknadsriskpositioner uppgick till sammanlagt 705 miljarder kronor (570). Ökningen på 135 miljarder var främst kreditrelaterad, med ökade volymer till exempel i divisionerna SEB Merchant Banking och Eastern European Banking.

Övergången till IFRS påverkade den riskvägda volymen (och rapporteringen av stora exponeringar) genom att fler tillgångsposter än tidigare redovisas till verkligt värde. Nettoeffekten av detta på koncernnivå var dock försumbar.

Kapitaltäckningsgrad

Den totala kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,8 procent (10,3) och primärkapitalrelationen till 7,5 procent (7,8). SEB har som målsättning att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10 procent. Målen reflekterar SEB:s ambitioner på den internationella penning- och kapitalmarknaden och ger en god marginal mot de lagstadgade kraven, där den totala kapitaltäckningsgraden skall överstiga 8 procent och primärkapitalrelationen 4 procent.

Vid beräkningen av dessa relationstal medger svenska regler att avdrag för investeringar inklusive goodwill i försäkringsrörelse görs till fullo från den totala kapitalbasen. En mer restriktiv behandling av denna goodwill i enlighet med övrig goodwill, det vill säga med avdrag från primärkapitalet, skulle leda till en primärkapitalrelation om 6,6 procent med oförändrad total kapitaltäckningsgrad. Detta synsätt förespråkas av vissa ratinginstitut och analytiker.

Ytterligare upplysningar om kapitaltäckning och kapitalbas lämnas i not 47.

Rating

SEBs positiva ratingutveckling befästes under 2005. I oktober höjde ratinginstitutet Standard & Poor's sin så kallade outlook för SEB från "stabil" till "positiv". God rating är viktigt eftersom en högre rating på sikt leder till lägre finansieringskostnad och till fler affärsmöjligheter på kapitalmarknaden.

Följande tabell visar aktuell rating för SEB i februari 2006.

Rating

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

Utdelning

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

Styrelsen föreslår en utdelning om kronor 4:75 (4:35) per A- och C-aktie. Den totala utdelningssumman uppgår till 3 264 Mkr (3 065) beräknad på totala antalet utestående aktier per den 31 december, inklusive återköpta aktier. Förslaget motsvarar cirka 38 procent (49) av nettoresultatet per aktie före utspädning. Aktien handlas utan rätt till utdelning den 5 april 2006.

Storleken på den föreslagna utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida tillväxtmöjligheter. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget och övriga i koncernen ingående bolag från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt och kan därmed försvaras med hänsyn tagen till aktiebolagslagens så kallade försiktighetsregel (17 kap. 3 § aktiebolagslagen 2005:551).

SEB Merchant Banking

Starkt resultat över hela linjen.

FAKTA SEB MERCHANT BANKING

Divisionen har övergripande ansvar för stora och medelstora företag, finansiella institutioner, internationella banker, och fastighetsbolag. Divisionen är verksam i 13 länder.

SEB Merchant Banking består av de tidigare separata enheterna Merchant Banking (cash management, ränte- och valutahandel, utlåning, strukturerad finansiering, capital markets, import- och exportfinansiering, depåverksamhet etc) och Enskilda Securities (aktiehandel, aktieresearch, equity capital markets och corporate finance).

2005 beslutades att konsolidera Merchant Banking och Enskilda Securities för att skapa ett integrerat investment och corporate banking erbjudande. Som ett resultat har SEB Merchant Banking's corporate finance och equities relaterade aktiviteter bytt namn till SEB Enskilda. De höga rankningarna i undersökningar för alla Nordiska länder och en stark marknadsposition gör SEB Enskilda till den ledande investmentbanken på de nordiska marknaderna.

SEB Merchant Bankings huvudsakliga ansvars- och verksamhetsområden är:

- Utlåning
- Handel i valutor, räntebärande instrument, derivat och futures
- Rådgivartjänster, mäkleri och analys inom kapital- och skuldmarknaderna
- Aktiehandel och analys
- Cash Management och betaltjänster
- Export-, projekt- och handelsfinansiering
- Corporate Finance
- Förvärvsfinansiering
- Riskkapital
- Värdepappersfinansierade lösningar
- Hantering av koncernens likviditetsportfölj
- Förvar av värdepapper
- Leasing och factoringprodukter

SEB Merchant Banking har under flera år redovisat stabila och goda resultat, med relativt låg risknivå och stabil kreditkvalitet. Divisionen stärker kontinuerligt sin närvaro och breddar sitt produktutbud på SEB:s marknader utanför Sverige, främst Danmark, Finland, Tyskland, Norge, och de Baltiska staterna. SEB Merchant Banking fortsätter att koncentrera sig på kundsegmenten stora/medelstora företag och finansiella institutioner.

	2005	2004
Andel av SEB:s totala intäkter, %	36	35
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	48	45
Andel av SEB:s personal, %	18	18

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004	Förändring, %
Räntenetto	4 827	4 617	5
Provisionsnetto	4 649	3 831	21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 498	1 779	40
Övriga intäkter netto	181	286	–37
Intäkter	**12 155**	**10 513**	**16**
Personalkostnader	–4 309	–3 568	21
Övriga kostnader	–2 398	–2 309	4
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–92	–91	1
Kostnader	**–6 799**	**–5 968**	**14**
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	1	1	
Kreditförluster[1)]	–24	–16	50
Operativt rörelseresultat	**5 333**	**4 530**	**18**
K/I-tal	0,56	0,57	
Allokerat kapital, miljarder kronor	18,0	15,7	
Räntabilitet, %	21,3	20,8	
Antal befattningar, medeltal	3 392	3 214	

1) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

Rekordresultat tack vare ökade aktiviteter

En positiv marknadssituation och ökade aktiviteter på alla områden ledde till ett rekordresultat för SEB Merchant Banking 2005. Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 5 333 Mkr (4 530).

Transaktionsmarginalerna var fortsatt pressade, medan utlåningsmarginalerna stabiliserades under andra halvåret. Totalt sett ökade kundintäkterna. Totala kostnader steg med 14 procent jämfört med föregående år, främst på grund av resultatbaserade ersättningar och kostnader på 100 Mkr för integrationen av Enskilda Securities med Merchant Banking. Vid slutet av året övergick Enskildas integration från planerings- till genomförandefas. De positiva affärseffekterna av att kombinera investment- och corporate bankingaktiviteter blir allt tydligare. Under fjärde kvartalet fick SEB tillstånd att öppna kontor i Shanghai. Kontoret är nu fullt etablerat och erbjuder betaltjänster, utlåning, valutahandel samt olika finansieringslösningar med i huvudsak nordiska och tyska klienter som målgrupp.

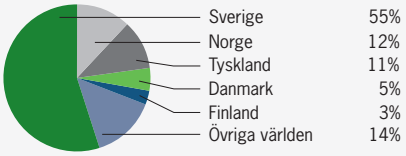
I oktober slutförde SEB uppköpet av ABB Credit Oy, en pionjär inom strukturerad leasing i Finland. Förvärvet är i linje med SEB:s övergripande tillväxtstrategi för Norden och stärker betydligt SEB Finans position och produktutbud på den finska marknaden.

Fortsatt intäktstillväxt inom Merchant Banking

Affärsområdet Merchant Banking redovisade ett rörelseresultat på 4 648 Mkr (4 364) för helåret. Affärsvolymerna ökade betydligt och SEB:s samtliga marknader uppvisade goda resultat. Kostnader steg med 6 procent jämfört med 2004 kopplat till de investeringar som gjordes under året för att stödja divisionens tillväxtstrategi, högre resultatbaserade ersättningar, samt engångskostnader för integrationen av Enskilda Securities.

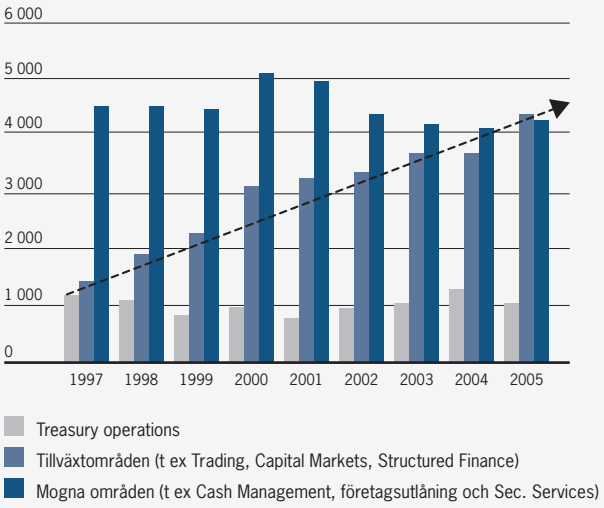
Kreditförlusterna var låga och kreditkvaliteten fortsatt god och stabil.

SEB Merchant Banking
Geografisk fördelning av bruttointäkter



Intäkter som genererats utanför Sverige ökade till 45 procent (40).

Förändrad affärsmix – Merchant Banking
Intäkter, Mkr



Hög kundaktivitet och krav på strukturerade lösningar

Trading & Capital Markets nådde sitt bästa årsresultat någonsin med hög aktivitet inom alla produktområden och länder. Intäktsförbättringen reflekterade tidigare investeringar för att bredda produktutbudet och expandera på de viktigaste marknaderna utanför Sverige. Dessa investeringar möjliggjorde för trading och capital markets-affärerna att dra fördel av de goda marknadsförutsättningarna under kvartalet. Fluktuationer i den svenska kronan ledde till hög efterfrågan på valutahandel och andra produkter. Ökade aktiviteter inom M&A (fusioner och förvärv) hade också en positiv inverkan på kundintresset inom en mängd produktområden. SEB fortsatte att investera i, och generera större intäkter från rådgivningsbaserade lösningar på trading- och kapitalmarknadsområdet.

Efterfrågan på strukturerade produkter var hög under 2005, både från privatkunder och institutionella investerare. En mängd erbjudanden gjordes i Tyskland, Sverige och de baltiska länderna samt för första gången i Luxemburg och Norge. Vad gäller primära emissioner ökade SEB:s marknadsandel i Sverige för aktieobligationer till 14 procent för 2005, upp från 10 procent för 2004, mycket tack vare högre efterfrågan från bankens kontorsnät.

Samtliga marknader uppvisade ett stadigt flöde av kommersiella fastighetsaffärer och intresset för fastigheter var fortsatt högt. Omsättningen på tillgångar ökar och transaktionernas löptider minskar. Höga aktivitetsnivåer var framförallt synliga på den finansiellt strukturerade kommersiella fastighetsmarknaden.

Vid slutet av 2005 innehöll Företagsinvests portfölj 35 investeringar i teknologi- och hälsoföretag. Totalt fem nya investeringar gjordes under året. Övergripande kvalitet på affärsflödet var tillfredsställande.

Marknaderna för förvärvsfinansiering var speciellt aktiva under 2005, reflekterande utvecklingen av private equity som en tillgångsklass och större intresse från institutionella investorer. Förvärvsenheten hade sitt mest aktiva år någonsin med 29 transaktioner, fyra mezzanine-investeringar och en aktieinvestering.

SEB var fortsatt aktivt inom trade finance, och genererade höga volymer med nyckelkunder på traditionella marknader samt en markant aktivitetsökning tack vare tyska och finska företagskunder.

SEB stärkte sin ledande position inom cash management i den nordiska regionen och rankades etta i västra Europa av Euromoney gällande kundnöjdhet. SEB:s starka produktutbud resulterade i en signifikant ökning av nya kunder. Under året vann SEB tio gånger så många mandat som man förlorade.

Kundernas förvärvsverksamhet fortsatte att påverka värdepappersadministrationen positivt, främst på de nordiska marknaderna utanför Sverige. Vid slutet av 2005 uppgick förvaltad depåvolym till 4 176 miljarder kronor (2 583), en ökning på 62 procent jämfört med 2004. Under sitt andra verksamhetsår stärkte SEB:s Fund Services i Luxemburg sin position på marknaden, genom att dubblera såväl volymer som antal kunder. Förberedelserna pågår för att expandera fondtjänsterna till de nordiska marknaderna.

Tack vare förbättrad effektivitet kunde såväl antalet kunder som transaktionsvolymen öka utan påtaglig inverkan på kostnadsnivån.

I Tyskland såg Merchant Banking ett stadigt inflöde av nya medelstora företagskunder för vilka produktutbudet, speciellt strukturerade finansiella lösningar, breddas.

SEB Enskilda – det uppenbara nordiska valet för investment banking

Helårsresultatet för året uppgick till 685 Mkr (166). Kostnadsnivåerna ökade, främst på grund av resultatbaserade ersättningar, vilka ökade i takt med kraftigt förbättrade intäkter och vinst.

De nordiska börsmarknaderna utvecklades mycket starkt under 2005, särskilt under andra halvåret. Speciellt Equity Capital Markets visade en kraftig förbättring inom hela regionen, då nya företag introducerades på de lokala börserna. M&A-aktiviteten var också på höga nivåer.

SEB Enskildas ledande position i den nordiska regionen inom dess verksamhetsområde, bekräftades såväl i form av marknadsandel som topprankningar i undersökningar för analys, mäkleri, och corporate finance.

Hög marknadsandel i kombination med stora volymer på andrahandsmarknaden bidrog till kraftiga provisionsintäkter under året, speciellt från danska och norska aktier. Den starka börsutvecklingen bidrog i hög grad till det stärkta resultatet för både Equities och Corporate Finance. Utvecklingen inom aktiehandeln förbättrades som ett resultat av ökade marknadsvolymer och vald handelsstrategi. Höga aktivitetsnivåer inom aktiekapital marknaden bidrog signifikant till den stärkta utvecklingen inom både aktiehandel och corporate finance.

Efterfrågan på rådgivning inom corporate finance var fortsatt hög, vilket bidrog till de högsta intäkterna någonsin för Enskilda. Enbart under fjärde kvartalet agerade SEB Enskilda som enda rådgivare till Ericsson vid dess förvärv av Marconis telekom- och serviceverksamhet samt ledde marknadsintroduktionerna för Aker Drilling, Indutrade och Hemtex.

Från och med första kvartalet 2006 ingår före detta Enskilda Securities i SEB Merchant Bankings finansiella rapportering, vilket återspeglar den nya legala och organisatoriska strukturen.

Marknadsandel på de nordiska börserna

	Placering 2005	Marknadsandel 2005
Stockholm	1	10,60%
Oslo	3	7,85%
Helsingfors	9[1)]	3,80%
Köpenhamn	3	6,80%

1) Nummer 3 exklusive Nokia (6,1%)

Vinsttillväxt och affärsplan enligt plan

SEB Merchant Bankings mål är att uppnå en balanserad, uthållig och vinstgivande organisk tillväxt. Divisionen fortsätter att fokusera på intäkts- och vinsttillväxt på sina huvudmarknader i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland och samtidigt leverera ett ständigt ökande sortiment av de mest avancerade produkter genom de distributionskanaler som SEB:s kontorsnät, den östeuropeiska franchiseorganisationen och SEB:s strategiska internationella etableringar erbjuder.

Nordic Retail & Private Banking

Ökade kundaktiviteter och volymer ledde till kraftig resultatökning.

FAKTA NORDIC RETAIL & PRIVATE BANKING

Divisionen har 1,6 miljoner privatkunder och 138 000 små och medelstora företagskunder. Kunderna har tillgång till SEB:s samlade utbud av produkter och kompetens via bankkontor, internet och personlig telefonservice 24 timmar om dygnet.

Verksamheten delas in i tre affärsområden – Retail Banking, Private Banking och SEB Kort:

- **Retail Banking** består av SEB:s cirka 200 svenska bankkontor, bankomater, internetbank, telefonbank samt backoffice- och stödfunktioner. SEB BoLån AB ingår också i den svenska retailverksamheten. SEB har dessutom retailverksamhet och kontor i Köpenhamn och Oslo.
- **Private Banking** har närvaro på sju svenska orter samt kontor i Luxemburg, Köpenhamn, Oslo, London, Zürich, Genève, Nice, Marbella och Singapore. I Sverige är SEB den största kapitalförvaltaren för stiftelser samt den ledande finansiella rådgivaren och kapitalförvaltaren för privatkunder.
- **SEB Kort** inkluderar cirka 2,9 miljoner betal-, kredit- och profilerade bankkort. Affärsområdet har verksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland och inkluderar varumärkena Eurocard och Diners Club. SEB Kort har vidare inlösenavtal med 160 000 affärer och butiker.

	2005	2004
Andel av SEB:s totala intäkter, %	27	28
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	29	30
Andel av SEB:s personal, %	25	26

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004	Föränd-ring, %
Räntenetto	4 558	4 373	4
Provisionsnetto	4 437	3 780	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner	200	165	21
Övriga intäkter netto	71	83	–14
Intäkter	**9 266**	**8 401**	**10**
Personalkostnader	–3 032	–2 855	6
Övriga kostnader	–2 691	–2 421	11
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–53	–47	13
Kostnader	**–5 776**	**–5 323**	**9**
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	1	82	–99
Kreditförluster[1)]	–192	–194	–1
Operativt rörelseresultat	**3 299**	**2 966**	**11**
K/I-tal	0,62	0,63	
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,2	11,0	
Räntabilitet, %	19,5	19,4	
Antal befattningar, medeltal	4 657	4 696	

1) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

Ökad kundaktivitet bakom resultatförbättring

Högre intäkter till följd av ökad försäljning och aktivitet mot kund i alla affärsområden ledde till en kraftig förbättring av divisionens resultat 2005.

Sammanlagt förbättrades resultatet med 11 procent till 3 299 Mkr (2 966). 2004 års resultat påverkades positivt av SEB Korts försäljning av inlösenverksamheten i Norge. Exklusive dessa intäkter förbättrades divisionens resultat med 14 procent 2005. Privatbanken (Norge) som ingår i redovisningen sedan mitten av september gav en liten positiv effekt på resultatet.

Efter en svag inledning på året med låg börs- och kundaktivitet, ökade försäljningen stadigt och kraftigt.

Räntenettot förbättrades med 4 procent. Marginalpressen, främst på utlåning men även på inlåning till följd av de låga räntorna, vägdes upp av ökade volymer. I mitten av 2005 bromsades marginalförsämringen på bolån upp, för att mot slutet av året åter förstärkas.

Provisionsnettot förbättrades med 17 procent till följd av den positiva börsutvecklingen, den ökade kundaktiviteten samt en framgångsrik försäljning av bland annat aktieobligationer och fondförsäkringar. Kortomsättningen ökade med 12 procent under året.

Divisionens kostnader steg med 9 procent. Ökningen inkluderar verksamheterna i Eurocard Danmark (som ingår sedan slutet av 2004) respektive norska Privatbanken (som konsoliderades i september 2005). I övrigt beror kostnadsökningen främst på löneavtal inklusive resultatrelaterade ersättningar samt ökad marknadsföring och intensifierade försäljningsaktiviteter.

Nivån för divisionens kreditförluster var fortsatt låg.

Tillväxt i volymer och nya kunder

Förbättrad kundnöjdhet har fortsatt hög prioritet. SEB visade en klar förbättring i *Svenskt Kvalitetsindex* som publicerades i oktober, men har en bra bit kvar till målet att ha marknadens mest nöjda kunder.

SEB inklusive Private Banking utsågs till bästa institutionella förvaltare (*Prospera Research*).

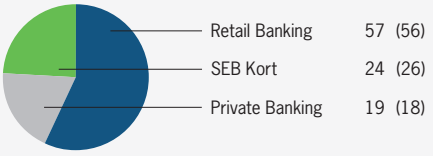
Bankens svenska kundcenter fick i oktober pris för bästa kundservice i finansbranschen (*Teleperformance CRM Grand Prix 2005*). Tidigare under året fick SEB Kort i Finland respektive Danmark motsvarande nationella utmärkelser för sin högkvalitativa telefonservice.

Vid årets slut uppgick den samlade inlåningsvolymen till 141 miljarder kronor (121), varav 118 miljarder i Sverige. SEB:s marknadsandel av de svenska hushållens totala finansiella tillgångar i december 2005 var 12,8 procent (12,7) enligt *Sparbarometern*.

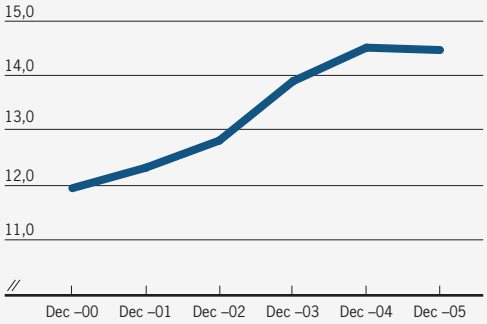
Den samlade utlåningsvolymen ökade med 20 procent till 247 miljarder kronor (207) varav 173 miljarder (148) utgjordes av bolån. Marknadsandelen för bolån till privatpersoner var 14,7 procent (14,8).

Mer än hälften av såväl privat- som företagskunderna använder nu bankens internettjänster.

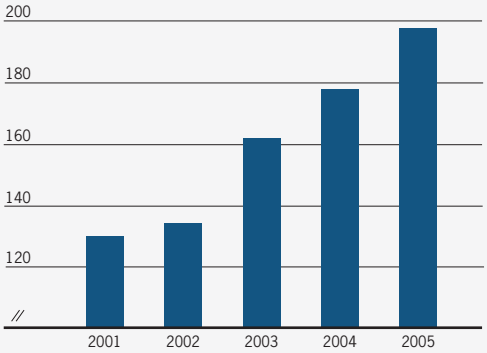
Affärsområdenas andel av divisionens operativa rörelseresultat
Procent



SEB:s marknadsandel av privata bolån i Sverige
Procent



Kortomsättning
Miljarder kronor



Siffrorna inkluderar Eurocard i Norge (från december 2002) och Eurocard i Danmark (från augusti 2004).

Retail Banking – växer trots hård konkurrens

Retail Bankings resultat förbättrades med 13 procent till 1 853 Mkr (1 640), trots effekterna av räntesänkningen sommaren 2005.

Nya produkter, ökat fokus på finansiell rådgivning och satsningar på nya områden ledde till högre volymer.

I november lanserades en helt ny produkt – ett bolån enbart för personer över 65 år. SEB Bolån 65+ är bankens svar på efterfrågan från kunder som har lågt belånat boende och vill frigöra kapitalet utan att behöva sälja sin bostad.

Den satsning på konsumentkrediter som inleddes i slutet av 2004 fortsatte framgångsrikt under 2005. Försäljningen mer än fördubblades, till 5 från 2,3 miljarder kronor.

Satsningen på mindre och medelstora företagskunder fortsatte under 2005. Totalt tillkom 5 800 nya företagskunder i divisionen samtidigt som företagsutlåningen ökade. För att förstärka profilen på företagsmarknaden presenterade SEB en Företagarekonom – ett nytt språkrör i frågor som rör små och medelstora företag.

I december öppnades SEB:s första bankkontor i Danmark – i Köpenhamn. Under året öppnades också ett nytt fullservicekontor i Göteborg. Efter förvärvet av norska Privatbanken hösten 2005 kan SEB nu erbjuda ett komplett utbud av banktjänster i Norge.

Private Banking – starkt resultat och god tillväxt

Private Bankings resultat steg med 21 procent till 639 Mkr (527), främst till följd av fortsatt ökad kundaktivitet och goda marknadsförutsättningar. Intäkterna ökade inom alla enheter.

Det förvaltade kapitalet uppgick vid årets slut till 252 miljarder kronor (189), en ökning med 33 procent. Nya volymer netto uppgick till 13 miljarder och antalet kunder ökade. Private Banking vann marknadsandelar på sina hemmamarknader – Sverige, Norge och Danmark.

I januari 2006 utsågs SEB Private Banking för tredje året i rad till Sverige bästa private bank (*Euromoney*).

Under året lanserades flera investeringsprodukter, bland annat räntefonden ”Alpha” och den svenska investeringsprodukten ”Value”, som tagits fram för att kunna erbjuda kunderna flera typer av investeringar beroende på riskprofil.

Den nya filial som öppnades i Singapore i maj har utvecklats över förväntan.

SEB Kort – fortsatt tillväxt

SEB Korts resultat uppgick till 807 Mkr (798). Föregående års resultat påverkades positivt av försäljningen av inlösenverksamheten i Norge. Exklusive dessa intäkter förbättrades resultatet med 11 procent.

Bakom tillväxten ligger de senaste årens förvärv, men också ökad försäljning, inte minst i Norge. Intäkterna steg med 11 procent och kortomsättningen med 12 procent.

SEB Kort är Nordens ledande kortutgivare med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. SEB Kort erbjuder privatkunder ett fulltäckande sortiment av bank-, betal- och kreditkort samt specialanpassade kortlösningar till företagskunder.

Under året utsågs SEB Kort bland annat till bästa utgivare av kreditkort i Norden (*Cards International*).

I början av året inleddes ett samarbete med Jyske Bank, Danmarks tredje största bank, om utgivning av MasterCard-kort. I Finland lanserades Diners Club-kortet Persona som kunden själv designar.

Efter de senaste årens förvärv satsar SEB Kort nu på organisk tillväxt inom segmenten företag, privat och så kallad co-branding i Norden.

Kundnöjdhet och kostnader i fokus

Kundnöjdhet, försäljning och kostnadseffektivitet är prioriterade områden även framöver för Nordic Retail & Private Banking. Satsningarna på företagsmarknaden fortsätter med bland annat ett utökat antal företagsrådgivare och förstärkt samarbete med SEB:s övriga divisioner för att ge bankens små och medelstora företagskunder ökad tillgång till koncernens samlade kompetens, produktutbud och internationella nätverk.

På privatmarknaden kompletteras den höga rådgivningsprofilen med bland annat fortsatt satsning på kort, bolån och konsumentkrediter. Kontorsnätet och den lokala närvaron fortsätter att förstärkas samtidigt som tillgängligheten via internet och telefon utvecklas ytterligare.

SEB i Tyskland (SEB AG Group)

Stark vinsttillväxt för Merchant Banking i Tyskland

FAKTA SEB AG GROUP

SEB:s totala verksamhet i Tyskland omfattar fyra enheter: Retail (tjänster som erbjuds privatpersoner och företag via kontor, internet och telefon), Merchant Banking (storföretag och institutioner), Asset Management (kapitalförvaltning) och Commercial Real Estate (fastighetsfinansiering). Retail och Commercial Real Estate bildar tillsammans division German Retail & Mortgage Banking. SEB AG har cirka en miljon kunder.

	2005	2004
Andel av SEB:s totala intäkter, %	19	20
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	10	11
Andel av SEB:s personal, %	18	19

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004	Förändring,%
Räntenetto	4 094	3 798	8
Provisionsnetto	2 167	1 997	9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–32	37	–186
Övriga intäkter netto	240	308	–22
Intäkter	**6 469**	**6 140**	**5**
Personalkostnader	–2 502	–2 464	2
Övriga kostnader[1)]	–1 893	–1 862	2
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–301	–302	0
Kostnader	**–4 696**	**–4 628**	**1**
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	5	4	
Kreditförluster[2)]	–593	–446	33
Operativt rörelseresultat	**1 175**	**1 070**	**10**
K/I-tal	0,73	0,75	
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,2	11,7	
Räntabilitet, %	6,9	6,6	
Antal befattningar, medeltal	3 388	3 434	

1) Varav omstruktureringskostnader –163
2) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

Fjärde kvartalet påverkat av kreditförluster

Rörelseresultatet för SEB AG Group (SEB:s hela tyska verksamhet) ökade med 10 procent till 1 175 Mkr (1 070). Intäkterna förbättrades med 5 procent, huvudsakligen till följd av ökade provisionsintäkter som ökade med 9 procent. Kostnaderna var oförändrade jämfört med föregående år.

Resultatet påverkades negativt av betydande kreditförluster inom Commercial Real Estate under fjärde kvartalet i samband med omstrukturering i det tidigare dotterbolaget SEB Hypothekenbanks låneportfölj, som integrerades i SEB AG i oktober.

Ett program för att öka försäljningsaktiviteterna inom Retail började ge resultat. Det gällde särskilt strukturerade produkter och försäkringar, som ökade betydligt jämfört med tidigare kvartal. Sammantaget nådde dock resultatet inte målen.

Merchant Bankings verksamhet i Tyskland utvecklades fortsatt positivt. Intäkterna låg väl över föregående år.

Det underliggande resultatet för Commercial Real Estate utvecklades gynnsamt och antalet nya affärer ökade. SEB

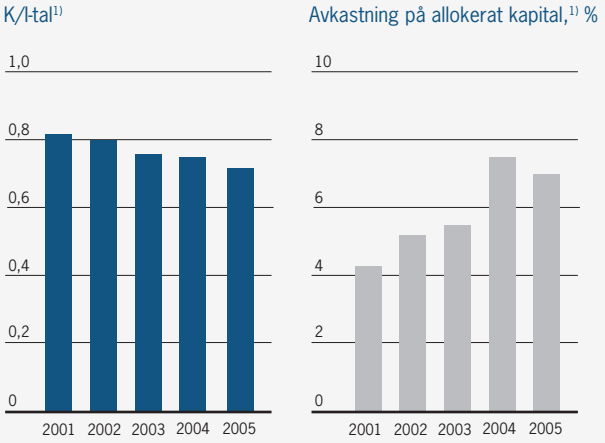
Asset Managements rörelseresultat i Tyskland var fortsatt starkt till följd av en positiv utveckling av SEB ImmoInvests intäkter.

Tydlig inriktning på tillväxt och lönsamhet

Tillväxt och förbättrad lönsamhet kommer att stå i centrum under 2006, särskilt inom Retail. Den nya ledningen för Retail har redan satt igång ett antal aktiviteter för att förbättra försäljningen och intäkterna, bland annat genom att investera i nya distributionskanaler och en förstärkt säljkår på kontoren.

Merchant Banking fortsätter sin tillväxtstrategi medan Commercial Real Estate satsar på en försiktig expansion. Integrationen av SEB Hypothekenbank förväntas ge positiva synergieffekter. Genom den nybildade Asset Management-enheten kan SEB erbjuda privata och institutionella investerare professionell förvaltning inom alla tillgångsslag vid ett enda besök. Åtskilliga initiativ har tagits för att förbättra den operationella effektiviteten i hela organisationen.

Omstruktureringsåtgärder ger resultat
SEB AG Group, hela tyska verksamheten



1) Exkl. engångskostnader

German Retail & Mortgage Banking

Förändringsprogrammet har ännu inte påverkat resultatet.

FAKTA GERMAN RETAIL & MORTGAGE BANKING

Divisionen betjänar privatpersoner och fastighetsbolag över hela Tyskland. Kunderna har tillgång till bankens tjänster via 175 bankkontor, mer än 2 000 bankomater, internet- och telefonbank. Divisionens målsättning är att vara en långsiktig finansiell partner som erbjuder moderna finansiella lösningar med hög kvalitet och service. Inriktningen ligger främst på att uppnå långsiktiga kundrelationer. Detta skall åstadkommas med högt motiverade medarbetare samt genom samarbete med intressenter utanför och inom SEB-koncernen.

Divisionen erbjuder högavkastande produkter som fonder och speciella fastighetsfonder från SEB Invest och SEB Immobilien Investment. Tredjepartsprodukter kompletterar divisionens produktutbud. Strategiska allianser med Gerling, VW Bank, DVAG och Deutsche Bausparkasse Badenia hjälper också till att behålla och förbättra konkurrenskraften i framtiden.

	2005	2004
Andel av SEB:s totala intäkter, %	14	16
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	5	6
Andel av SEB:s personal, %	16	17

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004	Förändring,%
Räntenetto	3 183	3 113	2
Provisionsnetto	1 419	1 337	6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	74	83	–11
Övriga intäkter netto	227	317	–28
Intäkter	**4 903**	**4 850**	**1**
Personalkostnader	–2 068	–2 033	2
Övriga kostnader[1)]	–1 382	–1 478	–6
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–289	–290	0
Kostnader	**–3 739**	**–3 801**	**–2**
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	–5	4	
Kreditförluster[2)]	–561	–445	26
Operativt rörelseresultat	**598**	**608**	**–2**
K/I-tal	0,76	0,78	
Allokerat kapital, miljarder kronor	9,9	9,5	
Räntabilitet, %	4,4	4,6	
Antal befattningar, medeltal	2 969	3 012	

1) Varav omstruktureringskostnader –163

2) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

Hög kundnöjdhet men låg lönsamhet

Divisionens rörelseresultat för 2005 minskade med 2 procent till 598 Mkr (608). Intäkterna var något högre och kostnaderna fortsatt stabila jämfört med 2004.

Kreditförlusterna ökade betydligt, vilket speglar genomgången av SEB Hypothekenbanks låneportfölj.

Trots vissa positiva inslag mot slutet av året utvecklades German Retails verksamhet svagt med försäljnings- och resultatnivåer under uppsatta mål. Intäkter och rörelsekostnader var stabila, medan projektkostnaderna blev avsevärt högre på grund av investeringar i en ny internetplattform och Basel II.

Nyförsäljningen av bolån steg med 56 procent på årsbasis. Tillväxtökningen kompenserade den stora volymen av förfallna hypotekslån. Den totala utlåningen var stabil på en nivå av 86 miljarder kronor. Även inlåningen var oförändrad på 37 miljarder.

Bruttoförsäljningen av fonder låg 8 procent under förra årets höga nivå. SEB ImmoInvest fortsatte att utvecklas starkt. Den positiva utvecklingen stannade av i december då Deutsche Banks stora fastighetsfond ”Grundbesitz –Invest”stängdes. Beslutet att frysa denna fond, med tillgångar på 6 miljarder euro, gjorde investerarna oroliga och ledde till uttag på hela marknaden för fastighetsfonder. Trots detta växte ImmoInvests bruttoförsäljning med 25 procent under 2005, vilket resulterade i en ökning av marknadsandelen till 6,5 procent (5,7).

Diskretionär portföljförvaltning till privatkunder utvecklades väl under året. Förvaltade tillgångar, inklusive Pension Trust, uppgick till 155 miljarder kronor, en ökning med 14 procent.

Kundnöjdheten inom Retail förbättrades avsevärt under 2005. Knix-index ökade till 75 (+4) och SEB rankas nu som nummer två bland alla tyska banker.

Nysatsning började ge högre lönsamhet inom Retail

Den nya ledningen har satt igång flera nya försäljningsinitiativ för att kraftigt förbättra lönsamheten inom Retail över de kommande åren. Bland annat har säljkapaciteten förstärkts med hjälp av en mobil säljkår och en selektiv personalökning på kontoren.

Eastern European Banking

Volymtillväxt och riktade aktiviteter bakom bästa resultatet hittills.

FAKTA EASTERN EUROPEAN BANKING

Divisionen omfattar tre helägda banker – **SEB Eesti Ühispank** (Estland), **SEB Unibanka** (Lettland) och **SEB Vilniaus Bankas** (Litauen) – och **Bank Agio** i Ukraina. De baltiska bankerna betjänar mer än 2,3 miljoner kunder via cirka 200 bankkontor och internet (fler än 1,1 miljoner utnyttjar bankernas internetservice). SEB:s fondbolag i Polen, SEB TFI, och ett leasingbolag i Ryssland ingår också i divisionen.

	2005	2004
Andel av SEB:s totala intäkter, %	9	9
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	12	11
Andel av SEB:s personal, %	25	23

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004	Förändring, %
Räntenetto	1 767	1 560	13
Provisionsnetto	935	760	23
Nettoresultat av finansiella transaktioner	314	209	50
Livförsäkringsintäkter netto	49	57	–14
Övriga intäkter netto	85	45	89
Intäkter	**3 150**	**2 631**	**20**
Personalkostnader	–858	–709	21
Övriga kostnader	–608	–534	14
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–207	–196	6
Kostnader	**–1 673**	**–1 439**	**16**
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	63		
Kreditförluster[1]	–139	–85	64
Operativt rörelseresultat	**1 401**	**1 107**	**27**
K/I-tal	0,53	0,55	
Allokerat kapital, miljarder kronor	4,8	4,0	
Räntabilitet, %	21,0	19,8	
Antal befattningar, medeltal	4 787	4 043	

1) Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

Fortsatt vinsttillväxt

En fortsatt volymtillväxt på samtliga produkt- och kundområden genererade en kraftig vinstökning. Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 1 401 Mkr, det hittills bästa resultatet i divisionens historia.

Intäkterna steg med 20 procent, främst till följd av en kraftig volymutveckling och ökade affärsaktiviteter. Kostnaderna ökade med 16 procent. Ökningen beror bland annat på byte av varumärke i de baltiska bankerna under andra halvåret 2005. Under året har man investerat i en utökning av kontorsnätet och säljkåren för att öka försäljningen och förbättra servicen gentemot kund. Kostnads-/Intäktsrelationen förbättrades till 0,53 (0,55).

Kreditförlusterna för helåret uppgick till 139 Mkr (85). Ökningen beror främst av reserveringar för ett stort kreditärende. Totalt sett var kvaliteten i portföljen stabil eller förbättrad under året.

SEB har tecknat avtal om att sälja BOŚ (Bank Ochrony Środowiska S.A). Till följd av detta har helårsresultatet för BOŚ tagits bort från 2005 och räkenskaperna för 2004 har justerats om av jämförelseskäl.

Marknadsandel per land, procent

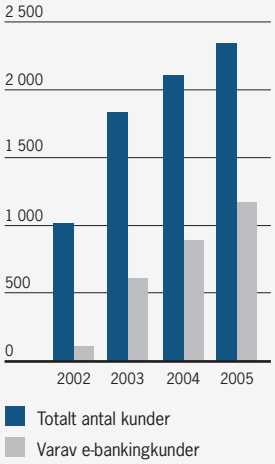
	Estland[1]	Letland[2]	Litauen
Utlåning	31	23	34
Inlåning	29	24	32

1) Exklusive lån till finansiella institutioner
2) Endast inlåning från bosatta i Lettland

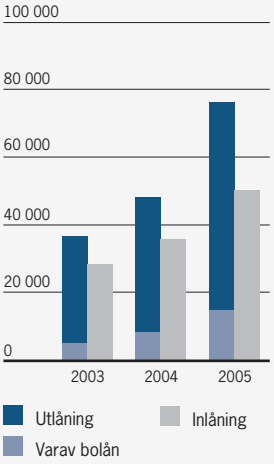
Stadig volymtillväxt

Volymökningen för de tre baltiska bankerna var stark under 2005. Divisionens totala utlåning uppgick till 76 miljarder kronor, en ökning med 58 procent. Utlåningsvolymerna ökade inom alla viktiga områden, särskilt för bolån till hushållssektorn. Inlåningen steg med 40 procent till 50 miljarder kronor. Trots en hög tillväxt sjönk marknadsandelen något totalt sett under året. Marginalpressen var kännbar. Andra sparformer än inlåning ökade kraftigt. Förvaltat kapital ökade med 49 procent jämfört med föregående år och uppgick till 11 miljarder kronor.

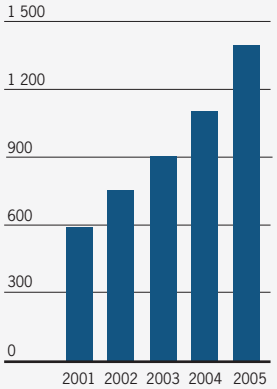
Kundtillväxt, SEB:s baltiska banker
Antal kunder, tusental



In- och utlåning, SEB:s baltiska banker (inklusive Ukraina 2005)
Mkr



Vinstutveckling
Mkr



Hög aktivitetsnivå

Bytet av varumärke i de tre baltiska bankerna var framgångsrikt och bankerna heter nu SEB Eesti Ühispank, SEB Unibanka och SEB Vilniaus Bankas. Varumärkesändringen har ökat samhörigheten med övriga SEB och stärkt det produktutbud som koncernen kan erbjuda kunderna lokalt och internationellt.

Förvärvet av Bank Agio i Ukraina och integrationen med SEB slutfördes under året. Som enda nordiska aktör i Ukraina har SEB Agio Bank blivit väl mottagen av nordiska, baltiska och tyska företag verksamma i landet.

Investmentbank-verksamhet etablerades i Estland och Lettland genom SEB Vilfima i Litauen. SEB Enskilda får en viktig roll vid utvecklingen av denna verksamhet.

Under första halvåret tog divisionen över förvaltningen av SEB:s Eastern European-fonder för att utnyttja expertisen inom SEB:s fondbolag SEB TFI i Polen och SEB Eesti Ühispank. I september tilldelades SEB Lux Eastern Europe Fund fyra stjärnor av Morningstar.

I augusti förvärvade SEB Unibanka livförsäkringsbolaget Balta Life i Lettland, som numera heter SEB Life Insurance. Härigenom kan SEB möta den växande efterfrågan på nya sparformer på ett likartat sätt i de tre baltiska länderna. Detta skapar också en plattform för att kunna erbjuda ett komplett utbud av banktjänster i varje baltiskt land.

Under 2005 lanserades en privatekonom i såväl Estland som Lettland. Denna tjänst erbjuds numera i alla de tre baltiska länderna.

I september offentliggjorde SEB ett bud på återstående 52,7 procent i polska Bank Ochrony Środowiska, BOŚ. Eftersom SEB inte lyckades uppnå ett 100-procentigt ägande beslöt banken att sälja sin andel i BOŚ. SEB:s syn på Polen som en strategiskt viktig marknad kvarstår. Banken kommer därför att fortsättningsvis betjäna kunderna via en polsk filial, ett leasingbolag och ett fondbolag.

I början av 2006 tecknade SEB avtal om att förvärva den ryska banken PetroEnergoBank med verksamhet i St. Petersburg. Förvärvet kompletterar SEB:s övriga verksamhet i Ryssland som för närvarande omfattar ett representantkontor i Moskva och ett leasingbolag i St. Petersburg, SEB Russian Leasing. Förvärvet förutsätter godkännande från den ryska centralbanken.

SEB:s höga kvalitet och kundnöjdhet bekräftas genom en extern kundundersökning samt flera utmärkelser och topprankningar för SEB Vilniaus Bankas, SEB Unibanka and SEB Eesti Ühispank.

SEB Asset Management

Ökad nettoförsäljning och ökat förvaltat kapital ledde till rekordresultat.

FAKTA SEB ASSET MANAGEMENT

SEB Asset Management erbjuder ett brett sortiment av expertis och tjänster inom kapitalförvaltning till bland annat institutioner, livförsäkringsbolag och privatkunder. Produktutbudet omfattar aktie- och räntefördelning, private equity, fastighetsförvaltning samt hedgefonder. I divisionen ingår omkring 110 portföljförvaltare och analytiker. Förvaltat kapital uppgick till 789 miljarder kronor per den 31 december 2005.

SEB Asset Management mål är att bli den ledande kapitalförvaltaren på sina marknader vad gäller kundnöjdhet och lönsamhet.

Divisionens verksamhet, som inkluderar administration, paketering, förvaltning och försäljning av fonder och institutionella portföljer, bedrivs från Sverige, Danmark, Finland, Luxemburg och Tyskland. Försäljningen sker dels via koncernens bankkontor och private banking-enheter, dels genom egen säljkår, internet, telefon och call-centers.

SEB Asset Managements investeringsfilosofi är att uppnå förstklassiga resultat på lång sikt genom en aktiv portföljförvaltning.

	2005	2004
Andel av SEB:s totala intäkter, %	6	5
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	8	8
Andel av SEB:s personal, %	2	2

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004	Förändring, %
Räntenetto	82	77	6
Provisionsnetto	1 818	1 516	20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17	9	89
Övriga intäkter netto	18	22	–18
Intäkter	**1 935**	**1 624**	**19**
Personalkostnader	–566	–475	19
Övriga kostnader	–404	–358	13
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–14	–19	–26
Kostnader	**–984**	**–852**	**15**
Operativt rörelseresultat	**951**	**772**	**23**
K/I-tal	0,51	0,52	
Allokerat kapital, miljarder kronor	1,8	1,8	
Räntabilitet, %	38,0	30,9	
Antal befattningar, medeltal	450	443	

Bästa resultatet i divisionens historia

Divisionens resultat för 2005 ökade med 23 procent till 951 Mkr (772) jämfört med föregående år; 2005 är därmed det bästa finansiella året i divisionens historia. Resultatet från enheter utanför Sverige låg kvar på cirka en tredjedel av divisionens resultat.

Intäkterna ökade med 19 procent under året, huvudsakligen tack vare starka aktiemarknader och kraftigt ökade avkastningsrelaterade arvoden. De avkastningsrelaterade arvodena uppgick till 276 Mkr (156) för helåret. Intäkterna ökade med 13 procent under året om man exkluderar de avkastningsrelaterade arvodena. Kostnaderna ökade med 15 procent under året, vilket till stor del förklaras av ökade avsättningar för rörliga löner till följd av förbättrad nettoförsäljning och avkastning. Denna effekt var särskilt påtaglig i det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnads/Intäktsrelationen förbättrades till 0,51 (0,52).

Från och med januari 2006 kommer divisionens finansiella rapporter att inkludera SEB:s fastighetsfond ImmoInvest, som ingår i den integrerade asset management verksamheten i Tyskland.

Nettoförsäljningen slår nya rekord

Nettoförsäljningen var ovanligt stark under fjärde kvartalet, vilket resulterade i en ökning på 30 procent för helåret 2005 jämfört med föregående år. Nettoförsäljningen uppgick därmed till 34 miljarder (26), varav hälften genererades i enheter utanför Sverige. Den institutionella försäljningen ökade med 22 procent jämfört med föregående år och utlandsenheterna svarade för nästan två tredjedelar av detta. Särskilt Finland hade ett starkt år vad gäller den institutionella försäljningen. Divisionens totala fondförsäljning till privatpersoner förbättrades med 50 procent jämfört med 2004. Fondförsäljningen i Sverige bidrog starkt till detta.

I Sverige uppgick SEB:s nettoförsäljning av egna fonder till 14,1 miljarder (4,1), jämfört med den totala marknaden som uppgick till 83 miljarder (56). Detta motsvarar en marknadsandel av nettoförsäljningen på 17,1 procent (7,4). Exklusive PPM-fonder uppgick marknadsandelen till 19,4 procent (8,4), vilket motsvarar en första plats. Ökningen av fondförsäljningen i Sverige berodde på en ökad försäljning i koncernens samtliga distributionskanaler. Nettoförsäljningen av externa fonder (som inte ingår i marknadsstatistiken ovan) minskade jämfört med föregående år och uppgick till 1,8 miljarder (2,9).

Förvaltat kapital ökade med 150 miljarder

Divisionens totala förvaltade kapital ökade med 150 miljarder (+23 procent) huvudsakligen till följd av de starka aktiemarknaderna men även tack vare nettoförsäljningen. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 789 miljarder kronor i slutet av 2005 (639).

Förvaltat kapital

Fördelat per tillgångsslag
Totalt 789 miljarder kronor

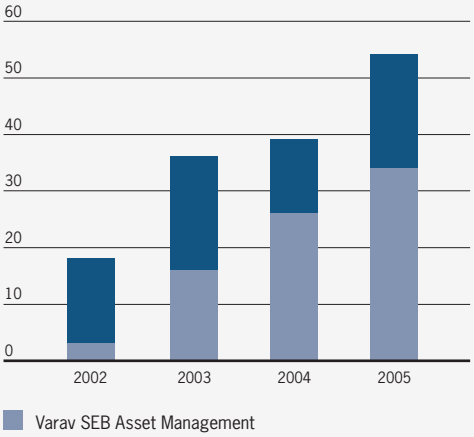
Fördelat per land
Totalt 789 miljarder kronor

Fonder fördelade på produkttyper

Totalt 313 miljarder kronor

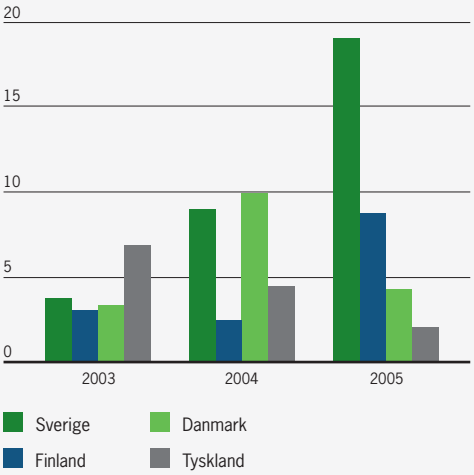
Nettoförsäljning per år, miljarder kronor

Nettoförsäljning i SEB-koncernen 54 miljarder kronor 2005



Nettoförsäljning per år och land, miljarder kronor

Totalt 639 miljarder kronor



SEB Asset Management står för 72 procent av SEB-koncernens totala förvaltade kapital

Aktieandelen av det förvaltade kapitalet ökade till 43 procent (38) medan ränteandelen minskade till 50 procent (56). Värdet på fonderna, inklusive externa fonder, ökade sin andel av divisionens totala förvaltade kapital och uppgick till 42 procent (39), motsvarande 334 miljarder (251), varav 240 miljarder (181) i Sverige.

Förbättrad avkastning och rating

Divisionens sammanlagda avkastning förbättrades avsevärt jämfört med föregående år och nästan alla geografiska marknader och tillgångsslag bidrog till detta. Trots att några större portföljer ligger efter så har 60 procent (34) av alla portföljer och 48 procent (22) av det förvaltade kapitalet utvecklats bättre än sina index. Den genomsnittliga Morningstar-rankningen av divisionens fonder förbättrades under året till 3,33 (3,04), vilket motsvarar en tredje plats bland Europas större kapitalförvaltare. Totalt har SEB Asset Management 172 rankade fonder varav 77 (45 procent) har fyra eller fem stjärnor hos Morningstar. 78 fonder uppgraderas under året.

Ökad kundnöjdhet

Under året rankades SEB Asset Management som den ledande institutionella kapitalförvaltaren i Sverige av Prospera. Dessutom kom SEB Asset Management bland de tre främsta i ”tier 1”-segmentet i Prosperas nordiska undersökning bland institutionella kunder. Lokala undersökningar i Finland och Danmark har också rankat SEB bland de tre ledande kapitalförvaltarna.

Divisionen har under året lanserat flera nya och innovativa produkter som redan har mottagits väl i marknaden. Dessa produkter riktar sig främst till det institutionella segmentet och bygger på divisionens ränteförvaltningskompetens.

Framtidsutsikter

Fokus framöver är lönsam tillväxt. Det omfattar både att realisera potentialen i den integrerade kapitalförvaltningsenheten i Tyskland och att expandera till nya marknader. Ytterligare ett prioriterat område är att fortsätta att förbättra avkastningen.

SEB Trygg Liv

Bästa resultatet någonsin till följd av ökade premievolymer och högre marknadsvärden.

FAKTA SEB TRYGG LIV

SEB Trygg Liv är en av Nordens ledande livförsäkringskoncerner. Verksamheten omfattar försäkringsprodukter inom placerings- och trygghetsområdet för privatpersoner och företag. SEB Trygg Liv tillhandahåller både fond- och traditionell försäkring. Koncernen har 1,5 miljoner kunder och verksamheten finns i Sverige, Danmark, Finland, Irland, Luxemburg och Storbritannien. SEB bedriver också livförsäkringsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen.

Den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige drivs enligt ömsesidiga principer i Nya respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget och konsolideras därför inte i SEB Trygg Livs resultat.

	2005	2004[1)]
Andel av SEB:s totala intäkter, %	8	6
Andel av SEB:s operativa rörelseresultat, %	8	6
Andel av SEB:s personal, %	6	5

Resultaträkning

Mkr	**2005**	2004[1)]	Förändring, %
Räntenetto	9	33	–73
Livförsäkringsintäkter netto	2 857	1 907	50
Övriga intäkter netto		–8	–100
Intäkter	**2 866**	**1 932**	**48**
Personalkostnader	–952	–634	50
Övriga kostnader	–1 405	–1 021	38
Aktiverade anskaffningskostnader netto	477	316	51
Av- och nedskrivningar av tillgångar	–53	–23	130
Kostnader	**–1 933**	**–1 362**	**42**
Rörelseresultat	**933**	**570**	**64**
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	1 280	1 427	–10
Verksamhetsresultat	**2 213**	**1 997**	**11**
Förändringar i antaganden		789	–100
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	1 651	101	
Förvaltningsresultat	**3 864**	**2 887**	**34**
K/I-tal	0,67	0,70	
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,2	5,2	
Räntabilitet, %[2)]			
baserat på rörelseresultat	10,0	8,0	
baserat på verksamhetsresultat	22,8	27,7	
Antal befattningar, medeltal	1 089	816	
1) Inklusive SEB Pension från kvartal 4 2004			
2) Exklusive separationskostnader uppgående till	–63	–12	

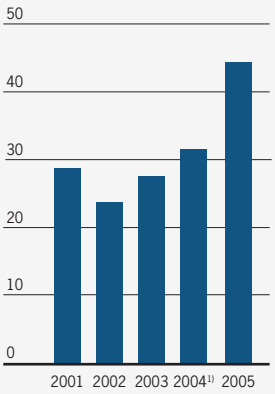
Stark vinsttillväxt

SEB Trygg Liv nådde sitt bästa rörelseresultat hittills, 933 Mkr (570), inklusive engångskostnader på 63 Mkr. Exklusive det under 2004 förvärvade SEB Pension i Danmark (namnändrat från Codan Pension den 1 oktober), ökade rörelseresultatet med 45 procent till 642 Mkr (442).

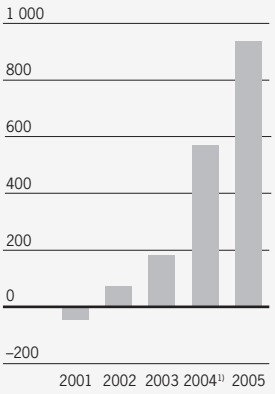
Utflöden till följd av återköp ökade under året. Obligationsportföljen med koppling till den svenska sjukförsäkringsaffären genererade kapitalvinster till följd av sjunkande räntenivå. Resultateffekten av detta motverkades av en nedjustering av diskonteringsräntan för värdesäkring av åtaganden från 2,0 till 1,0 procent. Sjuk- och vårdförsäkringen uppnådde ett rörelseresultat på 109 Mkr efter kapitalavkastning och justering av diskonteringsränta. Den 1 januari 2005 övertog Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv sjuk- och vårdförsäkringsbestånden från Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv.

Rörelseresultatet i Danmark uppgick till 354 Mkr före avdrag för separationskostnader av engångskaraktär på 63 Mkr. Resultatet har belastats med extra reserveringar hänförliga till sjukförsäkringsaffären på 50 Mkr till följd av högre skadefrekvens och skadekostnad. Totalt uppgick underskottet i sjukförsäkringsaffären till 77 Mkr jämfört med 134 Mkr för helåret 2004. Totalavkastningen på försäkringstagarnas tillgångar i traditionell försäkring uppgick till 13,9 procent. För helåret har därmed fonden för ej allokerad återbäring, den så kallade kollektiva bonuspotentialen, tillförts 2,7 miljarder till följd av det goda investeringsresultatet.

Försäljningsvolym
Miljarder kronor



Rörelseresultat
Mkr



1) Inklusive SEB Pension från kvartal 4.

Volymer, exklusive SEB Pension

	2005	2004
Försäljningsvolym (Mkr)		
Traditionell försäkring	1 849	2 539
Fondförsäkring	34 932	27 083
Totalt	**36 781**	**29 622**
Premieinkomst (Mkr)		
Traditionell försäkring	3 112	3 485
Fondförsäkring	21 041	11 058
Sjuk- och vårdförsäkringar	576	563
Totalt	**24 729**	**15 106**
Förvaltat kapital (miljarder kr)[1]		
Traditionell försäkring	182,8	166,8
Fondförsäkring	93,4	66,1
Totalt	**276,2**	**232,9**

1) Nettotillgångar

SEB Pension

	2005	2004[2]
Försäljningsvolym (Mkr)		
Traditionell försäkring	3 661	3 415
Fondförsäkring	3 982	3 371
Totalt	**7 643**	**6 786**
Premieinkomst (Mkr)		
Traditionell försäkring	4 222	3 766
Fondförsäkring	1 111	552
Sjuk- och olycksfallsförsäkringar	327	287
Totalt	**5 660**	**4 605**
Förvaltat kapital, (miljarder kr)[1]		
Traditionell försäkring	88,7	77,9
Fondförsäkring	2,2	1,0
Totalt	**90,9**	**78,9**

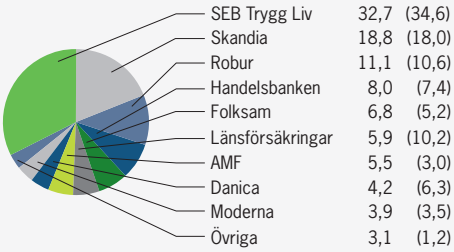
1) Nettotillgångar
2) Konsoliderat i SEB Trygg Liv från 1 oktober 2004.

Divisionens totala intäkter uppgick till 2 866 Mkr (1 932). Exklusive SEB Pension uppgick intäkterna till 1 984 Mkr (1 684), en ökning med 18 procent. Ökningen är ett resultat av högre marknadsvärden i fondstocken, en fortsatt ökande andel aktiefonder, högre premieinkomster samt sjunkande marknadsränta. Kostnadsökningarna för helåret begränsades till 8 procent. Kostnadsutvecklingen under fjärde kvartalet påverkades av i första hand högre försäljningskostnader till följd av hög försäljningsvolym. Under året påbörjades ett arbete som syftar till att uppnå ”bästa arbetssätt” inom distribution och administration. Ambitionen är att öka servicen gentemot kunderna och att långsiktigt sänka kostnaderna. Arbetet förväntas pågå under hela 2006. Projektkostnader ingår i löpande driftskostnader medan större besparingseffekter netto inte förväntas förrän mot slutet av 2006 och därefter.

Vinstmarginalen på nya försäkringsavtal förbättrades ytterligare till 22,0 procent (19,5), exklusive SEB Pension. Förbättringen beror på en stark volymutveckling kopplat till den nya produkten Kapitalpension och i viss utsträckning även på sänkningen av diskonteringsräntan till 8,0 procent som genomfördes vid utgången av 2004.

Marknadsandel fondförsäkring i Sverige, nyteckning, 2005

Procent



Källa: Försäkringsförbundets statistik

Verksamhetsresultatet, som inkluderar förändring av övervärden, uppgick till 2 213 Mkr (1 997). Övervärden för den danska fondförsäkringsverksamheten ingår från och med fjärde kvartalet 2005, med ett utgående värde på 183 Mkr. Övervärdena ingår inte i SEB-koncernens resultat eller balansräkning.

Stark volymutveckling inom alla verksamhetsområden

Försäljningen ökade med totalt 22 procent till 44,4 miljarder (36,4) mätt som vägd volym (inklusive SEB Pension för hela 2004).

Försäljningen från Sverige och Irland förbättrades med 24 procent till 36,8 miljarder kronor (29,6). Försäljningen av fondförsäkring ökade med 29 procent.

Årets ökade försäljning beror på det stora intresset för den nya produkten Kapitalpension som säljs genom de svenska och irländska fondförsäkringsbolagen. Det irländska bolagets försäljning ökade kraftigt till 2 363 Mkr (818) och den nyöppnade filialen i Luxemburg bidrog positivt. Försäljningen av tjänstepensionsprodukter minskade för helåret något i Sverige även om trenden under fjärde kvartalet var positiv.

Marknadsandelsstatistiken för Sverige per den 31 december visar en marknadsandel för nytecknad fondförsäkring på totalt 32,7 procent (34,6). Det innebär att SEB Trygg liv fortsatt är marknadsledande inom fondförsäkring i Sverige. Under året lanserades Garantiförsäkring, en ny fondförsäkringsprodukt som innebär att 90 procent av inbetalda premier garanteras.

Försäljningen i Danmark genom SEB Pension utvecklades positivt och ökade med 12 procent under året till 7,6 miljarder (6,8), mätt som vägd volym. Även på den danska marknaden är det tjänstepensionsprodukter som står för tillväxten med en försäljningsökning med 19 procent. Försäljningen av fondförsäkring ökade med 18 procent till 4,0 miljarder (3,4) och utgjorde därmed 52 procent av totalförsäljningen i Danmark.

Då tjänstepension står för 60 procent av totalförsäljningen fortsatte distribution via försäkringsmäklare att vara betydande i både Sverige och Danmark.

Premieinkomsten totalt (inbetalda premier) i Trygg Livkoncernen ökade med 80 procent till 30,4 miljarder kronor (16,9) varav 22,2 miljarder (11,3) eller 73 procent utgjordes av fondförsäkring. Av ökningen är 3,1 miljarder en effekt av att SEB Pension ingår under hela 2005. Fondstockens värde var vid årsskiftet 95,6 miljarder jämfört med 67,1 miljarder 2004, en ökning med 42 procent.

Försäljningsmarginal, exklusive SEB Pension

Mkr	2005	2004
Vägd försäljningsvolym (löpande + engångs/10)	3 678	2 962
Nuvärde av nyförsäljning (8% diskonteringsränta[1])	1 924	1 525
Försäljningskostnad	–1 116	–947
Försäljningsresultat – nyteckning	**808**	**578**
Försäljningsmarginal	**22,0%**	**19,5%**

1) Förändring från 9 procent vid utgången av 2004

Premieinkomsten för den svenska och irländska verksamheten uppgick totalt till 24,7 miljarder (15,1), en ökning med 64 procent. Av detta utgjorde 89 procent eller 21,0 miljarder (11,1) fondförsäkring. Förvaltat kapital avseende fondförsäkring uppgick till 93,4 miljarder (66,1).

De totala insättningarna till Individuellt Pensionssparande (IPS) ökade med 5 procent till 716 Mkr (683). Insättningarna till PPM-systemet var 548 Mkr (491).

Premieinkomsten i Danmark uppgick till 5,7 miljarder (4,9 helårstal), en ökning med 16 procent. Härav uppgick premieinkomsten för traditionell försäkring till 4,2 miljarder (4,1) medan fondförsäkring utgjorde 1,1 miljarder (557 Mkr). Förvaltat kapital uppgick till 90,9 miljarder (78,9) varav fondförsäkring utgjorde 2,2 miljarder (1,0).

Totalt förvaltat kapital ökade med 18 procent till 367,1 miljarder jämfört med 311,8 vid årsskiftet 2004.

Växande tjänstepensionsmarknad

Den danska tjänstepensionsmarknaden har haft en årlig tillväxttakt på 10 procent sedan år 2000, medan privatmarknaden i stort sett uppvisat nolltillväxt. SEB Pensions tillväxttakt inom tjänstepension har legat på 15-18 procent de senaste åren och bolaget har således tagit marknadsandelar. På privatmarknaden har SEB Pensions utveckling varit i linje med den allmänna trenden. Mätt i premieinkomst är SEB Pension det fjärde största livbolaget i Danmark med en marknadsandel på 9 procent.

SalusAnsvar

Under året ingick SEB Trygg Liv ett samarbetsavtal med SalusAnsvar som innebär att försäkringstagarna i Livförsäkringbolaget SalusAnsvar erbjuds att flytta till Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Spararna erbjuds valmöjlighet mellan fondförsäkring och Garantiförsäkring. Vidare kommer SalusAnsvar att förmedla SEB Trygg Livs produkter.

Traditionell livförsäkring

Den traditionella livförsäkringsverksamheten i SEB Pension i Danmark drivs i vinstutdelande bolag och ingår därmed i SEB Trygg Livs resultat ovan. Den marknads- och investeringsrisk som föreligger i förhållande till garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna styrs genom avancerad hedging. Större variationer i investeringsavkastningen mellan åren kan absorberas av de buffertfonder som ackumulerats, den så kallade kollektiva bonuspotentialen.

I Sverige däremot bedrivs denna verksamhet i två ömsesidigt drivna bolag vars resultat inte konsolideras i SEB Trygg Liv. Det innebär att resultat- och investeringsrisk i sin helhet bärs av försäkringstagarna.

Totalavkastningen i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget var 14,8 procent och den kollektiva konsolideringsgraden 117 procent. För Nya Livförsäkringsaktiebolaget var totalavkastningen 3,9 procent och konsolideringsgraden 102 procent.

Livförsäkring i Sverige

Per 31 december 2005	Gamla Liv	Nya Liv
Förvaltat kapital, nettotillgångar, Mkr	171 340	8 087
Periodens resultat, Mkr	20 503	–94
Premieinkomst, Mkr	2 385	716
Kollektiv konsolideringsgrad[1], retrospektivreserv, %	117	102
Återbäringsränta, %	5	3
Solvensgrad[2], %	182	110
Kapitalbas, Mkr	78 188	738
Erforderlig solvensmarginal, Mkr	3 984	362
Solvenskvot[3]	19,4	2,0
Totalavkastning, %	14,8	3,9
Andel aktier/aktieexponering, %	40	11
Andel räntebärande värdepapper, %	50	89
Andel fastigheter, %	10	0

1) Den kollektiva konsolideringsgraden anger tillgångarna i förhållande till åtagandena gentemot försäkringstagarna. Åtagandena innefattar både garanterade och icke-garanterade värden.
2) Bolagets nettotillgångar (inkl aktiekapital och förlagslån) i förhållande till de garanterade åtagandena i form av försäkringstekniska avsättningar.
3) Kvot kapitalbas/erforderlig solvensmarginal.

Koncernens risk- och kapitalhantering

Att förse sina kunder med finansiella lösningar och produkter innebär att SEB tar på sig olika risker som måste hanteras. Koncernens lönsamhet är direkt beroende av dess förmåga att bedöma, hantera och prissätta dessa risker, samtidigt som den bibehåller en tillräcklig kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser.

Av detta skäl är riskhantering ständigt ett prioriterat område för koncernen, och ett som utvecklas hela tiden. Styrelseförankring, en tydlig beslutsordning med hög riskmedvetenhet hos medarbetarna, gemensamma definitioner och principer, ett kontrollerat risktagande inom beslutade ramar, samt en hög grad av genomlysning av affärsvolymen i den externa redovisningen är hörnstenar i koncernens risk- och kapitalhantering. Professionell riskhantering lägger grunden för den riskbaserade styrmodellen som koncernen använder för all sin affärsverksamhet.

Under år 2005 har tyngdpunkten i utvecklingsarbetet legat på att anpassa metodik och tillämpningar för kreditrisk och operationell risk till vad som krävs i de kommande kapitaltäckningsreglerna (Basel II). SEB använder sedan mitten av 1990-talet en modell för ekonomiskt kapital - en värdefull erfarenhet när SEB nu förbereder sig att realisera fördelarna med det nya ramverket. Ett annat viktigt område under året har varit hur den rådande lågräntemiljön påverkar affärsvolymerna och intjäningen. Risk- och kapitalfrågor ingår såväl i strategisk planering som i löpande planering på affärsnivå, och därigenom blir de tidigt identifierade så de kan följas upp och hanteras på ett sätt som säkerställer koncernens långsiktiga finansiella stabilitet.

Nya myndighetsregler och Basel II

Branschen berörs nu av ett flertal förändringar vad gäller reglerna för kapitaltäckning, redovisning, försäkringsverksamhet och finansiella konglomerat. SEB ser dessa förändringar inte enbart som en fråga om regelefterlevnad, utan också som en möjlighet att vinna affärsfördelar och skapa ytterligare värde.

EU och nationella myndigheter slutför nu arbetet med nya kapitaltäckningsregler – ”Basel II”. Kapitalkravet för kreditrisker skall bättre än dagens regelverk spegla den faktiska risken i affären. Dessutom införs kapitalkrav för operationella risker, och myndigheterna kommer att ställa större krav på bankers riskhantering och interna kapitalbedömning.

Koncernen använder för sin anpassning till Basel II en decentraliserad projektmodell, för att säkerställa lokalt ansvar och engagemang. Central projektstyrning, inklusive en operativ styrgrupp på hög nivå, säkerställer att alla projekt och aktiviteter får stöd, är synkroniserade och följer utsatt tidsplan. SEB inlämnade under 2005 en ansökan till Finansinspektionen att få börja använda internmetoden för kreditrisk från 2007. I ansökan beskrivs hur koncernens processer utformats och anpassats till myndighetsstandard, och hur riskmodeller förbättras så de kan godkännas för kapitaltäckningsändamål. Det tidigare erhållna myndighetsgodkännandet av SEB:s marknadsriskmodell utgör en värdefull erfarenhet.

Koncernens affärsmodell bygger till stora delar på samma principer som de nya kapitaltäckningsreglerna, vilket gör att förändringar vad gäller kundkontakter och marknadserbjudanden är begränsade. SEB analyserar kostnader och fördelar med Basel II, till exempel genom att regelbundet uppskatta nivån på de riskvägda tillgångarna (RWA) enligt de nya reglerna. Samtidigt följer SEB noga hur reglerna införs i respektive land; t ex i USA där lokala myndigheter kan komma att begränsa kapitalreduktionen. Den goda kvaliteten på koncernens kreditportfölj och den interna riskhanteringskulturen kommer att ge en påtaglig reduktion av RWA-nivåerna beräknade enligt Basel II:s första pelare. SEB ser också med tillförsikt fram emot tillsynsmyndigheternas granskning av kapitalbedömningsprocessen inom Basel II:s andra pelare.

Riskorganisation och ansvar

Det yttersta ansvaret för koncernens verksamhet och att den bedrivs med en god intern kontroll ligger hos styrelsen. Denna har etablerat ett särskilt risk- och kapitalutskott vars primära uppgift är att följa, kontrollera och styra SEBs riskprofil, risknivå och kapitalisering. Styrelsen utfärdar centrala policydokument och får vid varje möte en sammanfattande rapport över riskläget. Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen.

Under styrelsen och verkställande direktören sorterar kommittéer med olika befogenhet att fatta beslut beroende på typen av risk. Koncernens Asset and Liability Committee (ALCO), där verkställande direktören är ordförande, behandlar frågor om koncernens och de olika divisionernas övergripande risknivå, fastställer risklimiter och metoder för riskmätning, fördelning av internt kapital, etc. Inom ramen för styrelsens koncernövergripande kapitalpolicy och riskpolicy har ALCO fastställt policydokument för ansvarsfördelning och hantering av koncernens risktyper och för sambandet mellan risk och kapital.

Treasurykommittén bevakar utvecklingen av marknads- och likviditetsrisker.

Group Credit Committee (GCC) är högsta kreditbeviljande instans inom banken. Det finns dock några få kreditfrågor som hanteras av styrelsen eller dess risk- och kapitalutskott. GCC bereder frågor rörande kreditinstruktioner och kreditpolicy till styrelsen och till risk- och kapitalutskottet. Kreditorganisationen har en oberoende ställning; koncernkreditchefen är direkt underställd koncernchefen och ordföranden i varje kreditkommitté har vetorätt i kreditbeslut. Kreditorganisationen är skild från de affärsdrivande enheterna och hanterar enbart kreditfrågor. Beslut som innebär ett materiellt undantag från kreditregelverket hänskjuts till en högre nivå i beslutshierarkin.

Den koncernövergripande, oberoende riskkontrollen utövas av Group Risk Control (GRC), som lämnar rapporter till ALCO, till styrelsen och till dess risk- och kapitalutskott. GRC säkerställer också att divisionerna har riskkontrollfunktioner med hög kvalitet. Redovisning och finansiell kontroll, som återfinns både centralt och decentraliserat i organisationen, är ytterligare viktiga funktioner i riskorganisationen genom analys och rapportering av resultat och ställning. Internrevision, som är oberoende från affärsverksamheten och underställd styrelsen, granskar och utvärderar effektiviteten och integriteten i ovanstående riskhantering.

Ansvaret för koncernens löpande riskhantering ligger av effektivitetsskäl inom respektive division (och motsvarande inom Group Treasury). Varje division och divisionschef har således ett fullständigt ansvar att, inom koncernens givna riktlinjer, tillse att riskerna inom affärsområdet hanteras och kontrolleras på ett tillfredsställande sätt på daglig basis. Det är en grundläg-

gande princip att alla kontrollfunktioner skall vara oberoende av affärsverksamheten.

Koncernens policydokument inom risk-, kapital- och likviditetsområdena granskas och uppdateras årligen av RCC.

Risk, riskhantering och riskkontroll

SEB definierar risk som möjligheten av negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall.

I riskhantering ingår alla aktiviteter som berör risktagande, dvs koncernens processer och system för att på ett tidigt stadium identifiera, mäta, analysera, övervaka och rapportera riskerna. En god intern kontroll, som består av regelverk, system och rutiner, samt uppföljning av dessas efterlevnad, säkerställer att verksamheten bedrivs under säkra, effektiva och kontrollerade former.

Med riskkontroll förstås alla aktiviteter för att mäta, rapportera och följa upp risker, oberoende från de risktagande enheterna.

Eget kapital och ekonomiskt kapital

Koncernen håller eget kapital som buffert mot de oförväntade förluster som kan uppstå – trots en god riskhantering. Myndigheternas kapitalkrav är ett mått på hur stor bufferten skall vara för att möta riskerna. För intern bedömning av kapitalbehov och lönsamhet arbetar SEB med så kallat ekonomiskt kapital, som är ett mer precist och riskkänsligt mått.

Ekonomiskt kapital – CAR

Koncernens styrmodell uppskattar hur mycket kapital som behövs för att driva olika affärsverksamheter. Ju större risk – givet att det interna kontrollsystemet beaktas fullt ut – desto större riskbuffert behövs. Detta kapitalbehov, det ekonomiska kapitalet, baseras på beräkning av Capital at Risk (CAR) inom SEB, och utgör grunden för den kapitalbedömningsprocess som beskrivs i den andra pelaren under Basel II.

Genomsnittliga och rimligen förväntade förluster anses vara en operativ kostnad. Beräkningen av riskkapitalbehovet fokuserar på de oförutsedda förlusterna. Kvantifieringen bygger på statistiska sannolikhetsberäkningar för olika typer av risk baserat på historiska data och en sannolikhetsnivå på 99,97 procent vilket representerar kapitalkravet för en AA-rating.

Diversifieringseffekter mellan divisionernas risker medför att koncernens totala kapitalbehov blir avsevärt lägre än om divisionerna skulle vara självständiga legala enheter. Koncernens totala ekonomiska kapital var vid slutet av året 53,2 miljarder kronor (44,3). Ökningarna under året var i huvudsak relaterade till ökade affärsvolymer vad gäller krediter och försäkringar.

Följande tabell visar storleken på de olika riskerna enligt modellen vid slutet av året, samt diversifieringseffekten:

Risktyp	Mkr
Kreditrisk	43 300
Marknadsrisk	4 400
Försäkringsrisk	15 000
Operationell risk	4 500
Affärsrisk	4 900
Diversifiering	–18 900
Totalt ekonomiskt kapital	**53 200**

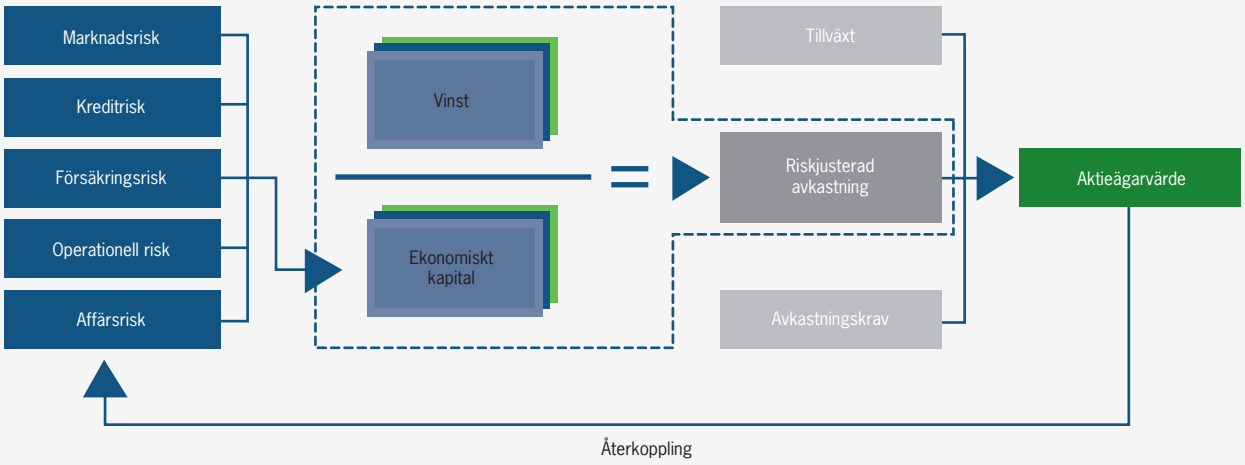
Diagrammet på sidan 39 visar riskprofilen för respektive division, alltså hur det ekonomiska kapitalet fördelar sig på risktyperna.

Koncernens riskbaserade styrmodell

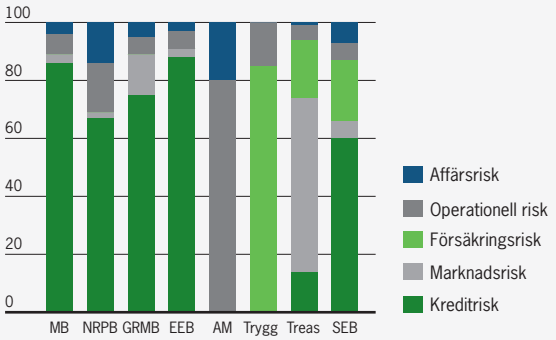
I planeringsprocessen är allokering av kapital till respektive division en integrerad del. Analysen baseras på planerade affärsvolymer. Tabellen överst på sidan 39 redovisar för varje division allokerat kapital och riskvägda tillgångar vid årsskiftet.

Lönsamheten mäts genom att redovisat resultat sätts i relation till det allokerade kapitalet. Detta möjliggör jämförelser av den riskjusterade avkastningen för koncernen och dess divisioner. Riskjusterade mått används också som underlag för prissättning av vissa transaktioner och tjänster.

Koncernens riskbaserade styrmodell



Riskprofil per division, 2005
Procent



	Allokerat kapital, Mkr	Riskvägda tillgångar Miljarder kr
SEB Merchant Banking	18 100	295
Nordic Retail & Private Banking	12 200	175
German Retail & Mortgage Banking	9 700	137
Eastern European Banking	5 000	92
SEB Asset Management	1 800	
SEB Trygg Liv	7 200	
Övrigt		6
Totalt	**54 000**	**705**

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förluster till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB.

Kreditrisk, som utgör cirka 60 procent av koncernens samlade risk, avser fordringar på företag, banker, offentliga institutioner och privatpersoner. Exponeringarna består huvudsakligen av lån men också av kreditlöften och andra åtaganden såsom remburser och garantier, samt av den motpartsrisk som uppstår i derivat- och valutakontrakt.

Kreditpolitiken baseras på principen att utlåningen skall vara analysbaserad och stå i proportion till kundens återbetalningsförmåga. Kunden skall vara känd i koncernen så att både förmåga och egenskaper kan bedömas. Säkerheter och nettingavtal används i varierande utsträckning beroende på faktorer som motpartens kreditvärdighet samt transaktionens art och komplexitet.

Alla motparter (utom privatpersoner) på vilka koncernen har en kreditexponering tilldelas en intern riskklass som avspeglar risken för betalningsfallissemang. Riskklasskalan har 16 steg, där 1 står för den högsta kreditvärdigheten. Riskklass 1-7 motsvarar ”investment grade”, medan riskklasserna 13-16 är ”watch-list”.

För att hantera kreditrisken på varje enskild kund eller kundgrupp sätts en total limit. Limiten utgör gränsen för den maximala exponering koncernen kan acceptera på denna kund, baserat på kundens finansiella ställning samt på nuvarande affärsrelation. Limiter upprättas även för den samlade exponeringen mot olika länder, samt för avvecklingsrisken i handlarverksamheten.

Kreditexponering fördelad per bransch, miljarder kronor
(före reserv för befarade kreditförluster)

	Totalt				Lån och leasing		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivativat[3]	
	2005	Procent	2004	Procent	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Banker[1]	**197,8**	**14,9**	**205,9**	**18,2**	**104,0**	**123,3**	**60,2**	**47,9**	**33,6**	**34,7**
Företag	**458,4**	**34,4**	**346,0**	**30,4**	**229,7**	**183,3**	**205,3**	**151,4**	**23,4**	**11,3**
Finans och försäkring	58,8	4,4	42,3	3,7	16,9	15,4	26,0	19,7	15,9	7,2
Parti- och detaljhandel	58,5	4,4	42,1	3,7	30,3	25,4	27,9	16,3	0,3	0,3
Transport	42,9	3,2	30,7	2,7	32,1	23,2	10,3	7,3	0,5	0,2
Övrig serviceverksamhet	66,1	5,0	52,9	4,7	38,9	32,8	25,8	19,4	1,3	0,7
Byggnadsindustri	12,1	0,9	10,7	0,9	6,5	5,6	5,6	5,0	0,1	0,2
Tillverkningsindustri	112,1	8,4	78,4	6,9	44,2	30,6	64,4	46,5	3,5	1,3
Övrigt	107,9	8,1	88,9	7,8	60,8	50,3	45,3	37,2	1,8	1,4
Fastighetsförvaltning	**172,1**	**13,0**	**146,2**	**12,9**	**151,5**	**128,1**	**19,2**	**16,4**	**1,5**	**1,7**
Offentlig förvaltning[2]	**180,2**	**13,6**	**164,2**	**14,5**	**148,3**	**137,1**	**28,7**	**25,2**	**3,2**	**1,9**
Hushåll	**319,5**	**24,1**	**272,0**	**24 0**	**296,1**	**253,6**	**23,2**	**18,4**	**0,0**	**0,0**
Bostadskrediter	239,9	18,1	206,6	18,2	239,8	206,6	0,0	0,0	0 0	0,0
Övrig utlåning	79,6	6,0	65,4	5,8	56,3	47,0	23,2	18,4	0,0	0,0
Summa kreditportfölj	**1 328,0**	**100,0**	**1 134,3**	**100,0**	**929,6**	**825,4**	**336,6**	**259,3**	**61,7**	**49,6**
Repor	**157,0**		**172,6**							
Kreditinstitut	71,7		93,8							
Allmänhet	85,3		78,8							
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	**422,5**		**274,5**							

1) Inklusive Riksgäldskontoret
2) Inklusive statliga och kommunalägda bolag
3) Derivat redovisas med hänsyn tagen till avtal om netting. Exponeringen är beräknad enligt marknadsvärderingsmetoden det vill säga positivt marknadsvärde och beräknat belopp för möjlig riskförändring.

Samtliga totala limiter och riskklasser måste minst årligen vara föremål för genomgång av ett kreditbeslutorgan. Engagemang med högre risk (riskklass 13-16) är föremål för mer frekvent genomgång så att eventuella problem kan identifieras på ett tidigt stadium. Därigenom ökar sannolikheten att finna konstruktiva lösningar.

Uppföljning av kreditportföljen

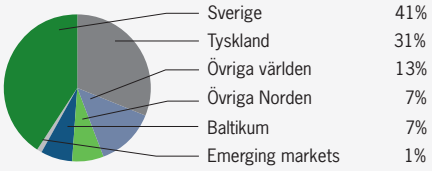
Den samlade kreditportföljen granskas regelbundet ur olika vinklar; branschvis, geografiskt, per riskklass, per produkt, storleksmässigt osv. Särskilda analyser utförs dessutom när marknadsutvecklingen kräver noggrannare granskning av vissa branscher och områden.

Den totala kreditexponeringen, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 1 328 miljarder kronor (1 134), varav lån och leasing, exklusive repor, uppgick till 930 miljarder kronor (825). Den starka tillväxten i kreditportföljen var särskilt tydlig i företagssektorn men även inom fastighetsförvaltning och hushållssektorerna. Försvagningen av den svenska kronan, främst i förhållande till US-dollarn, påverkade volymen i kronor räknat. De baltiska bankerna fortsatte att visa snabb tillväxt för samtliga branscher.

Kreditportfölj

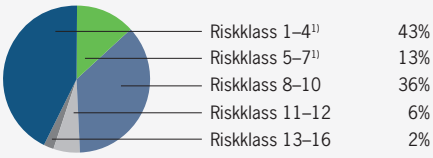
Totalt 1 328 miljarder kr

Geografiskt fördelad



Kreditexponering per riskklass, exkl hushåll

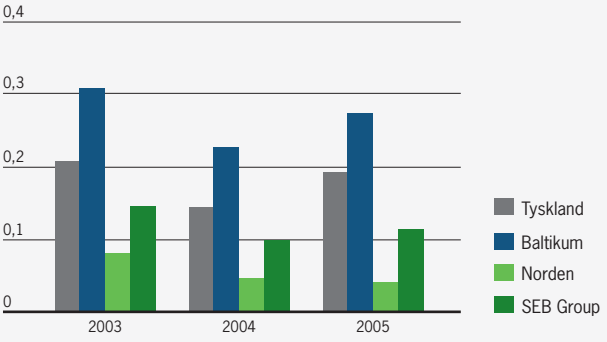
1 008 miljarder kr



1) Investment grade

Kreditförlustnivå

Procent



Kreditexponering[1], Emerging Markets, miljarder kronor

	31 dec 2005	31 dec 2004
Asien	**9,4**	**6,9**
Hongkong	2,7	2,0
Korea	1,3	1,4
Kina	3,0	1,3
Latinamerika	**1,7**	**1,6**
Brasilien	0,9	0,9
Öst- och Centraleuropa	**4,7**	**2,2**
Ryssland	2,9	0,7
Afrika och Mellanöstern	**4,2**	**3,5**
Iran	1,4	1,4
Turkiet	0,7	0,4
Saudi Arabien	0,5	0,4
Totalt – brutto	**20,0**	**14,2**
Reserv	0,4	0,7
Totalt – netto	**19,6**	**13,5**

1) Den inhemska exponeringen på bankens baltiska dotterbolag ingår ej i den redovisade exponeringen

Osäkra fordringar och reserver[1], Mkr

	31 dec 2005	31 dec 2004*
Nödlidande lånefordringar, brutto	7 957	8 086
Lånefordingar som av andra skäl bedöms vara osäkra, brutto	1 144	745
Osäkra lånefordingar, brutto	**9 101**	**8 831**
Specifika reserver	4 787	4 547
Gruppvisa reserver	2 283	2 448
Reserver för utombalansposter	268	255
Totala reserver	**7 338**	**7 250**
Osäkra lånefordringar, netto	**2 031**	**1 836**
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	**77,7%**	**79,2%**
Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	**52,6%**	**51,5%**
Andel osäkra lånefordringar	**0,22%**	**0,23%**

*Proforma

1) För ytterligare information, se not 42.

Lånefordringar klassificeras som osäkra om betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. Varje fordran som föranleder specifik reservering ingår i osäkra lånefordringar med sitt fulla belopp, d v s även den del som täcks av säkerheter.

Kvantifiering av kreditrisken

Koncernen använder även den ekonomiska kapitalmodellen i kreditriskhanteringen. Kredit-CAR uppskattar de oförutsedda förluster för vilka kapital skall hållas och utgör ytterligare en dimension i uppföljningen av portföljen. Metodiken baseras, liksom kreditdelen av Basel II, på följande tre komponenter:

1. Sannolikhet för fallissemang. Till respektive riskklass knyts en uppskattad sannolikhet för fallissemang; knytningen är avstämd mot de internationella ratinginstitutens skalor. För privatpersoner används scoringmetoder för att placera låntagarna i grupper som har vissa karakteristika gemensamt med riskklasserna.

2. Exponeringens storlek i händelse av fallissemang. Exponeringen mäts både nominellt (vid till exempel lån, leasing, remburser och garantier) och genom beräknade marknadsvärden med ett påslag för framtida, tänkbar exponering (derivat och valutakontrakt).
3. Förlust i händelse av fallissemang. Bedömning av hur mycket koncernen kan erhålla av utestående fordran i händelse av fallissemang, bland annat med beaktande av ställda säkerheter. Bedömningen är baserad på intern och extern historisk erfarenhet, samt fakta i den givna transaktionen.

Dessa komponenter används sedan i en portföljmodell. Beräkningar sker på såväl divisions- som koncernnivå, varvid diversifieringseffekter beaktas när kreditrisker läggs samman. Modellen valideras med hjälp av studier av faktiska utfall inom utvalda delar av portföljen vad gäller sannolikhet för fallissemang samt förlust i händelse av fallissemang.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller sjunkande räntenetto till följd av förändringar av räntor, valuta- och aktiekurser, inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner.

Marknadsriskmandatet från styrelsen fördelas av koncernens ALCO till divisionerna som i sin tur fördelar den erhållna limiten till de affärsenheter som besitter specialistkompetens inom området.

SEB gör en tydlig åtskillnad mellan marknadsrisk i handelslagret och i övrig verksamhet. Marknadsrisk i handelslagret uppstår som en följd av att koncernen är en marknadsgarant (market maker) i den internationella valuta-, penning- och kapitalmarknaden, via affärer med kunder och med andra professionella marknadsaktörer. Dessa risker hanteras på koncernens olika handelsplatser inom en heltäckande limitstruktur i dimensionerna VaR, stop-loss och delta-1, med en kompletterande struktur för icke-linjära risker.

Marknadsrisk i koncernens övriga affärsverksamhet uppstår till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor samt räntevillkor och räntebindningstider. Treasury-funktionen har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker, som samlas centralt med hjälp av ett internprissystem. Vissa enheter kan dock av effektivitetsskäl tilldelas mindre riskmandat. I sådana fall är koncernens Treasury representerat i den lokala finanskommitten, för att säkerställa koordination och informationsutbyte. Centraliseringen ger en kostnadseffektiv hantering av likviditets- och ränterisk i alla icke trading-relaterade affärer. Kvarstående oönskade obalanser mellan tillgångar och skulder säkras med hjälp av derivat som uppfyller IFRS krav på säkringsredovisning.

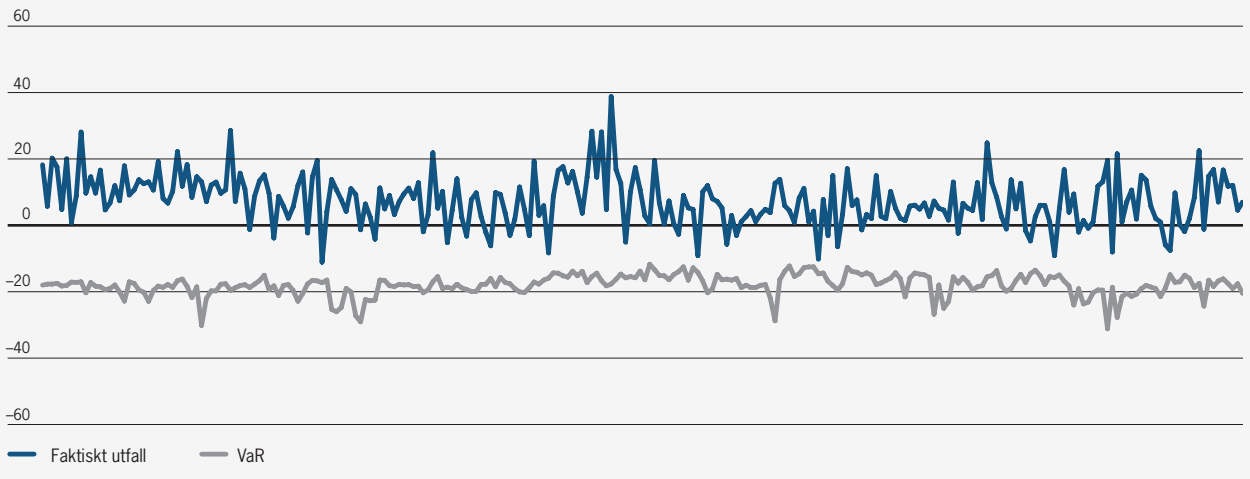
Som mått på den samlade marknadsrisken använder koncernen Value at Risk (VaR). Denna statistiska metod uttrycker den maximala potentiella förlust som med viss sannolikhet kan uppstå under en viss tidsperiod. SEB har valt 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på tio dagar. VaR-modellen ligger, med Finansinspektionens godkännande, till grund för beräkning av kapitalkravet för merparten av bankens marknadsrisk.

Följande tabell summerar 10-dagars trading VaR för SEB under året. Genomsnittligt VaR under året var samma som under 2004, en nettoeffekt av ökade positioner i tradingverksamheten och lägre volatilitet på räntemarknaderna.

Mkr	Min	Max	31 dec 2005	Genomsnitt 2005	Genomsnitt 2004
Ränterisk	24	84	83	47	60
Valutarisk	9	89	44	34	16
Aktierisk	4	68	13	24	16
Diversifiering			–52	-41	–28
Totalt	**31**	**130**	**88**	**64**	**64**

Modellens riktighet kontrolleras genom daglig backtestning. Nedanstående diagram visar backtestningen av tradingverksamheten inom Merchant Banking under året (i denna analys används en dags horisont, ej tio).

VaR, Mkr
Backtestning 2005



Den övre kurvan visar dagligt trading-resultat. Den nedre kurvan (VaR) uttrycker, baserat på positioner och marknadens förhållanden, den största potentiella förlust som kan förväntas respektive dag. SEB backtestar modellen för att verifiera att faktiskt resultat understiger VaR-nivån högst en procent av trading-dagarna.

Användningen av VaR kompletteras med mått för räntekänslighet, valutaexponering och känslighet för optionsaktiviteter. Scenarioanalyser och stresstester utförs regelbundet. Till exempel analyseras existerande positioner i historiska marknadskrisscenarier, liksom portföljens risknivå utan diversifieringseffekter.

Räntenettoanalys

Räntenettot påverkas av sådana yttre faktorer som konkurrenstryck och ränterörelser. Risken i räntenettot beror på affärsmixen, framför allt till olikheter i volym och räntebindningstid mellan räntebärande tillgångar och skulder. Räntenettot är också utsatt för en ”golvrisk”. Vissa asymmetrier finns i hur banken kan prissätta sina produkter – inlåningsräntorna kan inte gärna gå under noll. Detta skapar en marginalpress när räntorna är låga, varför det är relevant att analysera både ”upp”- och ”ner”-scenarier.

Koncernen mäter räntenettorisken som potentiell inkomstförändring, under en viss framtida period, av en standardiserad ändring i marknadsräntorna. Risknivån skall hållas inom den av koncernens ALCO fastställda limiten. Räntenettoeffekten vid årsskiftet av en höjning av marknadsräntorna med 1 procent var på ett års sikt –805 Mkr, och +715 Mkr för en motsvarande sänkning.

Uppföljning av räntenettorisken ger ett resultatorienterat mått som kompletterar det värdeorienterade perspektiv som ges t ex av det tidigare beskrivna måttet VAR.

Valuta- och aktiekursrisk

Valutakursrisken uppstår dels som ett resultat av bankens valutahandel på internationella marknadsplatser, dels på grund av att koncernens aktiviteter utförs i olika valutor. Treasury-funktionen hanterar de strukturella valutapositioner som uppstår i koncernens balansräkning. Det gäller exempelvis till följd av aktieinvesteringar i dotterbolag utanför Sverige när finansieringen inte sker i aktiekapitalets valuta liksom när upplupna räntor är denominerade i utländsk valuta. Utöver limiter för och mätning av VaR används de riskmått som tidigare definierats av Finansinspektionen, både för limiter och uppföljning.

Aktiekursrisk uppstår främst i dotterbolaget Enskilda Securities handel i aktier och aktierelaterade instrument. VaR är det främsta risk- och limitmåttet för denna risk. Därutöver används riskmått som definierats av svenska kapitaltäckningsregler både för limiter och uppföljning.

Försäkringsrisk

Livförsäkringsrisk har ett nära samband med de övervärden som uppstår i försäkringsrörelsen – alltså nuvärdet av framtida intäkter på det föreliggande försäkringsbeståndet.

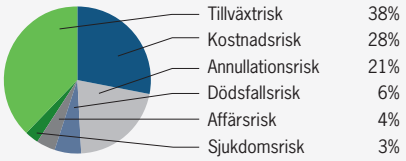
> Inom ramverket för ekonomiskt kapital är livförsäkringsrisk risken för förlust till följd av att skattade övervärden (det vill säga nuvärdet av framtida vinster från redan tecknade försäkringar) inte kan realiseras på grund av oväntat långsam tillgångstillväxt, annullationer eller ogynnsam pris-/kostnadsutveckling.

Vidare är livförsäkringsverksamheten utsatt för risken av förskjutningar i dödstalen: minskade dödstal medför mer långvariga pensionsåtaganden; ökade dödstal leder till fler dödsfallsersättningar. Dessa risker gäller dock endast fondförsäkringar. I traditionell ömesidig livförsäkring bär försäkringstagarna kollektivt riskerna.

För försäkringsbestånd med garanterad avkastning uppstår risk när tillgångarnas tillväxt och förfallostruktur ej matchar försäkringsskuldernas. Denna risk hanteras, mäts och rapporteras av divisionen SEB Trygg Liv och inkluderas därför i detta avsnitt, även om den har mycket gemensamt med den strukturella marknadsrisk som uppstår utanför handlarverksamheten. Risken är försumbar för fondförsäkringar; den är mer uttalad i den affär som bedrivs av SEB Pension (tidigare Codan) i Danmark.

Riskmätningen tar sin utgångspunkt i den redovisning av övervärden (se not 49) och finansiella risker som divisionen regelbundet sammanställer. Risknivån har ett nära samband med sparandestockens storlek. Följande diagram visar hur CAR för försäkringsrisk är sammansatt:

Sammansättning av CAR för livförsäkring



Riskerna kontrolleras via så kallad aktuariell analys och stresstester av befintligt försäkringsbestånd. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot oväntat stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse. Riskerna i produkter med garanterad hanteras med normal marknadsriskteknik och följs upp med scenarieanalys.

Operationell risk och affärsrisk

> Operationell risk är risken för förlust till följd av såväl händelser i omvärlden (naturkatastrofer, extern brottslighet etc) som interna orsaker (datafel, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna föreskrifter, övriga brister i den interna kontrollen etc).

Group Risk Control och Group Security har, tillsammans med riskorganisationerna inom divisionerna, utarbetat policydokument, instruktioner och beredskapsplaner för att minimera de operationella riskerna i affärsprocesserna.

SEB har utvecklat ett antal koncerngemensamma tekniker för att identifiera, värdera, rapportera och reducera den operationella risken. Exempel på detta är nyckeltal som ger tidiga varningssignaler om förändringar i risknivå och effektivitet i verksamheten. Divisionerna utför löpande självutvärderingar av den operationella risken i verksamheten, samt avseende nya eller förändrade produkter, processer eller tjänster.

I operationella risker inkluderas också så kallade legala risker. Koncernen strävar efter att minska dessa risker bland annat genom utformningen av de avtalsvillkor som tillämpas för olika produkter och tjänster.

SEB inför nu ett IT-system för hantering av operationell risk samt säkerhets- och compliancefrågor. Med systemet kommer alla anställda att kunna registrera riskhändelser, och chefer på alla nivåer kommer att kunna överblicka, följa och reducera riskerna och sammanställa aktuella riskrapporter. Detta kommer att underlätta riskhanteringen och göra det möjligt att begränsa

effekterna av inträffade skadehändelser. Införandet görs som en del av koncernens Basel-II-projekt för operationell risk.

Information ur systemet kommer att utgöra indata till SEBs beräkningsmodell av kapitalkrav enligt internmätningsmetoden. Denna modell, som utnyttjas även för ekonomiskt kapital, baseras på faktiskt inträffade operationella förluster av väsentlig storlek inom finansbranschen globalt, kompletterat med interna data. Vid beräkningen tas hänsyn till kvaliteten på divisionernas riskhantering, baserat på deras självutvärdering. En god operationell riskhantering innebär ett lägre kapitalbehov.

SEB mäter också koncernens affärsrisk, vilken definieras som risken för minskade intäkter på grund av en oförväntad nedgång i intäkter, vanligtvis från volymminskningar, prispress eller konkurrens. I affärsrisk ingår också ryktesrisk, det vill säga möjligheten att intäkterna faller till följd av externa rykten om koncernen eller branschen. Som ett specialfall av affärsrisk kan man betrakta risk i samband med större satsningar, t ex företagsköp eller stora IT-projekt. Risken mäts baserat på volatiliteten i de intäkter och kostnader som inte är direkt hänförliga till övriga risktyper.

Likviditetsrisk och finansiering

Likviditetsrisk är risken för förlust eller högre än beräknade kostnader till följd av att koncernens betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid.

Koncernen håller tillräcklig likviditet för att fullgöra löpande betalningsåtaganden, med extra betalningsberedskap för oförutsedda händelser. Inlåning från hushåll och företag utgör koncernens viktigaste finansieringskälla. Koncernen har vidare tillgång till de internationella penning- och kapitalmarknaderna för finansiering på olika löptider. I syfte att reducera likviditetsrisken har koncernen spritt sin finansiering olika instrument, valutor och geografiska områden. Betalningsberedskapen säkerställs vidare genom att ha tillräcklig volym likvida tillgångar, till exempel i Riksbanken och andra centralbanker belåningsbara obligationer som med omedelbar verkan kan göras om till likvida medel.

Likviditeten mäts och rapporteras via tekniker som kortfristig pantsättningskapacitet, analys av framtida kassaflöden, scenarieanalys, samt olika relationstal i balansräkningen. Koncernen använder likviditetslimiter i den operativa styrningen.

Stabilitet i balansräkningen skapas genom att koncernen satt upp mål för kort-, medel- och långfristig upplåning ställd i relation till utlåningen. Alla skulder som förfaller inom tre månader skall fullständigt kunna täckas med tillgångar som är tillgängliga inom samma tidsrymd. Relationen mellan stabila skulder (inklusive eget kapital) och illikvida tillgångar skall alltid ligga över 70 procent; den genomsnittliga nivån under året var 100 procent. Likviditetshanteringen omfattar även en beredskapsplan som säkerställer att mycket ansträngda likviditetslägen kan hanteras på ett tillfredsställande sätt. Koncernens närvaro på de internationella marknaderna genom sitt internationella nätverk spelar en betydande roll i beredskapsplanen.

Asset and liability management

Koncernens Treasury-funktion ansvarar för en proaktiv analys och hantering av koncernens resultat- och balansräkning. I detta ingår:

- Hantering av strukturella ränte- och valutarisker
- Kostnadseffektiv finansiering av balansräkningens tillgångar, inklusive en löpande analys av uppkommet räntenetto
- Analys, mätning och planering för att säkerställa koncernens likviditet
- Kapitalhantering inklusive analys och långsiktig planering

Kapitalhantering

Koncernens kapitalpolicy definierar hur kapitalhanteringen skall stödja affärsmålen. Aktieägarnas avkastningskrav skall balanseras mot myndigheternas kapitalkrav, krav från skuldinvesterare och andra motparter avseende SEB:s rating, samt det ekonomiska kapital som representerar koncernens samlade risker. Ett utrymme för strategisk handlingsfrihet kan också avsättas, liksom en extra säkerhetsmarginal utöver vad den formella kapitalmodellen leder fram till – t ex för en omfattande konjunkturförsämring.

Kapitalet hanteras centralt samtidigt som lokala krav på myndighetskapital uppfylls. Viktiga åtgärder som påverkar nivån på kapitalet och relationstal är utdelning, värdepapperisering, kreditderivat, investeringar, nyemissioner, återköp av egna aktier etc. Möjliga kapitaleffektiviseringsåtgärder utvärderas regelbundet i olika scenarier, och ligger till grund för de förslag som koncernens ALCO lämnar till styrelsen.

Räntebindningtider

Mkr	0–1 m	1–3 m	4–6 m	7–12 m	1–3 år	4–5 år	> 5 år	Försäkring	**Totalt**
Utlåning till kreditinstitut	124 366	26 555	3 500	4 418	6 987	7 022	4 036	708	177 592
Utlåning till allmänheten	424 454	136 231	61 802	37 637	118 153	57 984	65 000	0	901 261
Finansiella tillgångar	258 334	122 675	28 668	28 966	44 413	39 846	–2 268	185 362	705 996
Övriga tillgångar	91 443	0	0	0	0	0	0	13 446	104 889
Summa tillgångar	**898 597**	**285 461**	**93 970**	**71 021**	**169 553**	**104 852**	**66 768**	**199 516**	**1 889 738**
Skulder till kreditinstitut	325 771	28 955	20 340	13 294	9 663	1 471	0	0	399 494
In- och upplåning från allmänheten	468 761	42 927	13 429	6 321	13 437	8 177	16 949	0	570 001
Emitterade värdepapper	59 272	114 476	30 304	19 853	89 274	47 253	36 976	0	397 408
Övriga skulder	226 765	3 978	1 616	2 912	20 073	9 067	10 895	190 733	466 039
Eget kapital							56 796		56 796
Summa skulder och eget kapital	**1 080 569**	**190 336**	**65 689**	**42 380**	**132 447**	**65 968**	**121 616**	**190 733**	**1 889 738**
Räntekänslighet netto	181 972	–95 125	–28 281	–28 641	–37 106	–38 884	54 848	–8 783	0
Kumulativ räntekänsliget	181 972	86 847	58 566	29 925	–7 181	–46 065	8 783	0	0

Bolagsstyrning inom SEB-koncernen

Svensk kod för bolagsstyrning

SEB tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Bolagsstyrningskoden) som trädde i kraft den 1 juli 2005. SEB har inte gjort någon avvikelse från kodens bestämmelser.

SEB:s bolagsstyrningsrapport är granskad av bankens externa revisorer.

Tydlig ansvarsfördelning

Förmågan att upprätthålla förtroendet hos kunder, (till exempel insättare och långivare), aktieägare och andra är av avgörande betydelse för SEB. En väsentlig faktor för detta är en tydlig och effektiv struktur för ansvarsfördelning och styrning, för att därmed undvika intressekonflikter. Inom SEB läggs stor vikt vid att skapa tydliga roller för befattningshavare och beslutsinstanser, till exempel inom kreditgivning, corporate financeverksamhet, kapitalförvaltning och försäkringsrörelse.

Strukturen för ansvarsfördelning och styrning omfattar:

- Bolagsstämman
- Styrelsen
- Verkställande direktören
- Divisioner, affärsområden och affärsenheter
- Internrevision, compliance och riskkontroll

Såväl styrelsen som verkställande direktören utövar sin styrande och kontrollerande roll genom ett flertal policies och instruktioner. Avsikten med SEB:s policies och instruktioner är att klargöra ansvarsfördelningen inom koncernen. Särskilt viktiga är koncernens kreditinstruktion, instruktion avseende hantering av frågor om intressekonflikter, etikpolicy, instruktion för åtgärder mot penningtvätt och policyn avseende Corporate Social Responsibility.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i banken utövas vid bolagsstämman som är bankens högsta beslutande organ. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att företrädas genom ombud.

Den ordinarie bolagsstämman 2005 hölls på svenska men simultantolkades till engelska. Protokollet från stämman finns på bankens hemsida.

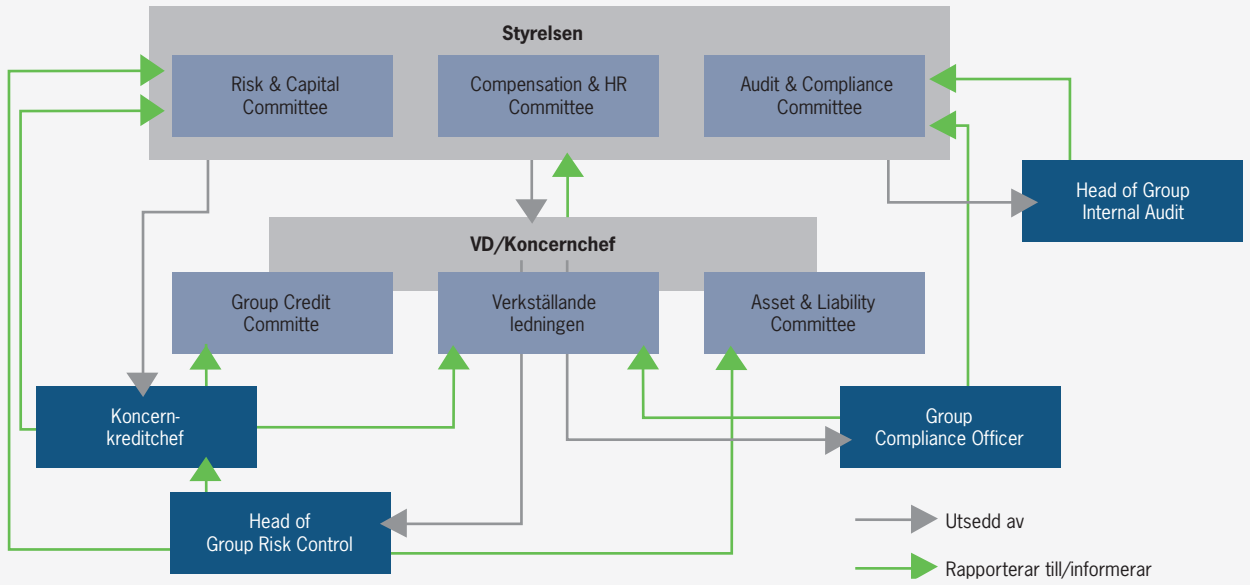
SEB:s största aktieägare och aktieägarstruktur per den 31 december 2005 framgår av tabellerna på sidan 45.

Valberedningen

Enligt beslut vid den ordinarie bolagsstämman 2005 har ledamöterna i valberedningen inför 2006 års ordinarie bolagsstämma utsetts under hösten 2005. Fyra av bankens största aktieägare har utsett var sin representant som tillsammans med styrelsens ordförande utgör valberedning. De fyra representanterna är: Adine Grate Axén, Investor, valberedningens ordförande, Hans Mertzig, Trygg Stiftelsen, Torgny Wännström, AFA Försäkring och Conny Karlsson, SEB Fonder. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 5 oktober 2005.

Valberedningens uppdrag är att arbeta fram förslag till ordförande vid stämman, antal styrelseledamöter, arvode åt styrelsen och revisorerna, styrelse och styrelseordförande samt fördelning av arvodet mellan styrelsens ordförande å ena sidan och övriga styrelseledamöter å andra sidan samt för kommittéarbete, att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. En viktig princip är att styrelsen skall ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för banken, med den breda erfaren-

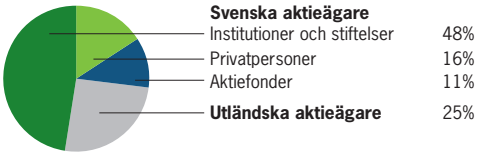
Ansvarsfördelning och styrning



SEB:s verksamhet styrs, kontrolleras och följs upp i enlighet med policies och instruktioner fastställda av styrelsen och verkställande direktören.

Aktieägarstruktur

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2005



Av bankens cirka 300 000 aktieägare är de flesta privatpersoner med små innehav.

Källa: SIS Ägarservice

SEB:s största aktieägarna[1)]

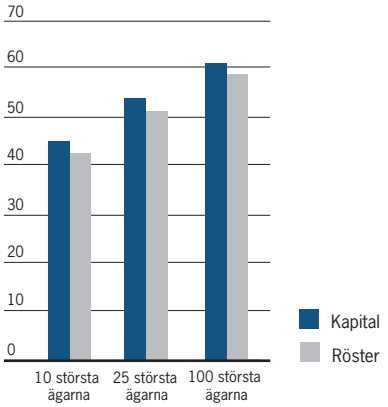
31 december 2005	Antal aktier	Varav C-aktier	Procent av antalet aktier	Procent av antalet röster
Investor AB	123 027 895	0	17,9	19,0
Trygg-Stiftelsen	65 677 962	0	9,6	10,2
AFA Försäkring	18 726 432	876 410	2,7	2,8
SHB/SPP Fonder	16 615 354	0	2,4	2,6
Robur Fonder	16 190 145	0	2,4	2,5
SEB Fonder	13 643 840	0	2,0	2,1
Nordea fonder	11 691 379	0	1,7	1,8
Wallenbergsstiftelser	10 330 389	5 871 173	1,5	0,8
Tredje AP-fonden	6 570 434	0	1,0	1,0
Skandia Liv	6 379 185	3 352 767	0,9	0,5
SHB	6 326 111	0	0,9	1,0
Alecta	6 210 257	3 218 611	0,9	0,5
Andra AP-fonden	6 166 530	0	0,9	1,0
EB-Stiftelsen	5 880 993	0	0,9	0,9
Första AP-fonden	5 151 946	67 847	0,8	0,8
Utländska ägare	172 629 066	1 617 237	25,4	26,7

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

Källa: SIS Ägarservice

Ägarkoncentration

De största ägarnas andel av kapital och röster, procent



het och det kunnande från den finansiella sektorn och andra sektorer, internationella erfarenhet och starka kontaktnät som krävs till följd av bankens läge och framtida inriktning. Resultatet av utvärderingen av styrelsen och dess ledamöter är en del av valberedningens underlag. Vid behov använder valberedningen externa rådgivare.

Valberedningen har inför den ordinarie bolagsstämman 2006 hållit två möten samt haft kontakt även mellan mötena. En redogörelse för hur valberedningen har bedrivit sitt arbete finns på bankens hemsida och kommer att lämnas vid den ordinarie bolagsstämman 2006. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

Styrelsen

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid ordinarie bolagsstämma med mandattid till slutet av nästkommande ordinarie bolagsstämma. I enlighet med Bolagsstyrningskoden utsågs även styrelsens ordförande av den ordinarie bolagsstämman 2005 med mandattid till slutet av nästkommande ordinarie bolagsstämma.

Styrelsen har under 2005 bestått av tio ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda av bolagsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter. För att styrelsen skall vara beslutsför måste mer än hälften av ledamöterna vara närvarande. Den enda bolagsstämmovalda ledamoten som är anställd i SEB är den verkställande direktören. Alla övriga bolagsstämmovalda styrelseledamöter är oberoende i förhållande till banken och bankens ledning. Med undantag för Marcus Wallenberg och Jacob Wallenberg, vilka inte betraktas som oberoende i förhållande till aktieägaren Investor AB, är alla styrelseledamöter oberoende i förhållande till större ägare. Med oberoende avses att styrelseledamöterna inte har några väsentliga bindningar till banken, dess ledning eller större aktieägare (ägare till 10 procent eller mer av aktier eller röster) förutom att vara ledamöter i styrelsen. Styrelsens sammansättning från och med den ordinarie bolagsstämman 2005 framgår av tabell på sidan 46 och uppgifter om ledamöterna framgår av sidan 122–123. Från och med den 1 januari 2006 är Annika Falkengren ordinarie styrelseledamot, såsom beslutades vid den ordinarie bolagsstämman 2005.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer. Enligt arbetsordningen har styrelsen det övergripande ansvaret för den verksamhet som bedrivs i banken och koncernen och beslutar om verksamhetens art, inriktning (strategi) samt ramar och mål för denna. Styrelsen följer regelbundet upp och utvärderar verksamheten utifrån de av styrelsen satta målen och riktlinjerna.Vidare har styrelsen ansvaret för att se till att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och att riskerna i verksamheten är identifierade och definierade samt mäts, följs upp och kontrolleras, allt i överensstämmelse med externa och interna regler, inklusive bankens bolagsordning.

Kvaliteten i den finansiella rapporteringen säkerställs genom av styrelsen fastställda policies, och instruktioner för ansvarsfördelning och styrning såsom instruktionen för verkställande direktören avseende bland annat den finansiella rapporteringen. Verkställande direktören fastställer i sin tur policies och instruk-

Styrelseledamöter fr o m ordinarie bolagsstämma 2005

Namn	Invald	Befattning	Risk and Capital Committee	Audit and Compliance Committee	Compensation and Human Resources Committee	Totalt årsarvode, kronor	Närvaro styrelse-möten	Närvaro kommitté-möten
Marcus Wallenberg	2002	Ordförande	●	●	●	1 775 000	100%	100%
Gösta Wiking	1997	Vice ordförande		●		675 000	90%	100%
Jacob Wallenberg	1997	Vice ordförande				425 000	100%	100%
Penny Hughes	2000	Ledamot			●	600 000	80%	100%
Urban Jansson	1996	Ledamot	●			700 000	100%	100%
Tuve Johannesson	1997	Ledamot			●	475 000	100%	100%
Hans-Joachim Körber	2000	Ledamot				350 000	50%	
Jesper Ovesen	2004	Ledamot	●			575 000	100%	100%
Carl Wilhelm Ros	1999	Ledamot		●		475 000	90%	100%
Lars H Thunell	1997	Ledamot till och med den 27 oktober, verkställande direktör och koncernchef till och med den 9 november	●			–	100%	94%
Ulf Jensen	1997	Av de anställda utsedd ledamot				–	100%	
Ingrid Tegvald	2002	Av de anställda utsedd ledamot				–	80%	
Göran Arrius	2002	Suppleant utsedd av de anställda				–	90%	
Magdalena Olofsson	2003	Suppleant utsedd av de anställda				–	90%	
						6 050 000		

● Ordförande ● Vice ordförande ● Ledamot

Annika Falkengren ingår i styrelsen från den 1 januari 2006.

tioner såsom instruktionen för koncernfinanschefen, Group Treasury, Group Controller and Finance och SEB:s Accounting Standard Committee (ASC). Beslutshierarkin är väl etablerad; Head of Group Controller and Finance rapporterar till koncernfinanschefen som i sin tur rapporterar till verkställande direktören. ASC, med Head of Group Controller and Finance som ordförande, antar detaljerade instruktioner för banken och koncernen avseende finansiell rapportering, redovisningsstandard och riktlinjer för tolkningen av interna regler avseende den finansiella rapporteringen och tillser att dessa regler implementeras i koncernen. Koncernens funktioner för internrevision, riskkontroll och compliance kontrollerar och övervakar rapporteringen, efterlevnaden av interna och externa regelverk och koncernens risker. Styrelsen och dess Audit and Compliance Committee följer regelbundet upp och utvärderar kvalitetssäkringen genom att bokslut och delårsrapporter liksom revisionsrapporter och förändringar i redovisningsreglerna regelmässigt tas upp vid styrelsens och kommitténs möten. Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för 2005 är fogad till årsredovisningen, sid 120.

Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören och dennes ställföreträdare. Vidare utser och entledigar styrelsen övriga vice verkställande direktörer, koncernkreditchef, ledamöter i verkställande ledningen och koncernrevisionschef.

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete och kallar bland annat till styrelsesammanträden, beslutar om agendan och bereder ärendena för styrelsesammanträdena efter samråd med verkställande direktören.

Styrelseledamöterna får löpande information, och vid behov utbildning, om regeländringar, bland annat sådana som rör bankens verksamhet och styrelseledamots ansvar i ett noterat företag. De har kontinuerligt tillfälle att diskutera frågor med styrelsens ordförande, verkställande direktören och styrelsens sekreterare. Verkställande direktören deltar vid alla styrelsesammanträden utom då verkställande direktörens arbete utvärderas. Andra medlemmar i bankens ledning deltar när så krävs för att tillhandahålla styrelsen information eller på anmodan från styrelsen eller verkställande direktören. Bankens och koncernens chefsjurist Ulf Thornander är styrelsens sekreterare.

Under 2005 hölls tio styrelsesammanträden. Vid tre av dessa, bland annat det sammanträde där årsbokslutet fastställdes, deltog företrädare för externrevisionen. Beslut i styrelsen fattas efter en öppen och konstruktiv diskussion. Väsentliga frågor som avhandlats under året är bland annat:

- Strategisk inriktning för koncernens verksamhet (art och omfattning)
- Övergripande långsiktiga mål för verksamheten
- Koncernens organisation
- Policies och instruktioner, inklusive årlig genomgång och revision
- Affärsplaner, finansiella planer och prognoser
- Större investeringar och förvärv av verksamheter
- Koncernens risktagande inklusive kreditportföljens utveckling
- Kapital- och finansieringsfrågor, inklusive limiter
- Kund- och personalnöjdhetsfrågor
- Successionsplanering, ledarförsörjning, kompensation och andra personalfrågor
- Delårsrapporter och årsredovisning
- Rapportering från styrelsens kommittéer
- Utvärdering av hur bankens interna kontroll fungerar
- Uppföljning av extern och intern revision samt koncernens complianceverksamhet
- Utvärdering av styrelsens liksom verkställande direktörens och verkställande ledningens arbete

Sedan lång tid tillbaka har styrelsen inrättat kommittéer för att handlägga vissa definierade frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen. Inom styrelsen finns nu tre kommittéer: Risk and Capital Committee, Audit and Compliance Committee samt Compensation and Human Resources Committee. Vid kommittéernas möten förs protokoll som snarast möjligt efter mötena delges övriga ledamöter i styrelsen. Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen. Ledamöterna utses för ett år i taget. En viktig princip är att så många av styrelsens ledamöter som möjligt skall delta i kommittéarbetet, även som ordförande i kommittéerna. Styrelsens ordförande är ledamot i samtliga tre kommittéer men inte ordförande i någon. Varken verkställande direktören eller andra befattningshavare i banken ingår i Audit and Compliance Committee eller i Compensation and Human Resources Committee. Verkställande direktören är ledamot i Risk and Capital Committee. Arbetet i styrelsens kommittéer regleras av instruktioner som fastställts av styrelsen. Förutom arbetet i kommittéerna tillämpas ingen arbetsfördelning i styrelsen.

Risk and Capital Committee

Styrelsens kreditutskott har under 2005 omvandlats till *Risk and Capital Committee* med ett vidgat ansvarsområde till att även omfatta andra risk- och kapitalfrågor. Kommittén har till uppgift att stödja styrelsen i dess arbete med att fastställa och granska att banken är organiserad och leds på ett sådant sätt att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade och definierade samt att riskerna mäts, övervakas och kontrolleras i enlighet med externa och interna regler. Kommittén beslutar om principer och parametrar för att mäta och fördela risk och kapital inom koncernen. Kommittén granskar och lämnar förslag, för beslut av styrelsen, till koncernpolicies och strategier såsom riskpolicy och riskstrategi, kreditpolicy, kapitalpolicy, likviditets- och pantsättningspolicy och handels- och investeringspolicy samt följer upp tillämpningen av dessa policies och hur koncernens risker utvecklas. Kommittén bereder styrelsens beslut avseende limiter för marknads- och likviditetsrisker.

Vad gäller kreditärenden, antar kommittén bland annat kreditpolicies och instruktioner som kompletterar koncernens kreditpolicy och kreditinstruktion och beslutar i individuella kreditärenden (ärenden av väsentlig betydelse eller av principiell karaktär). Utöver detta granskar kommittén löpande såväl väsentliga förändringar i kreditportföljen som kreditprocessen inom banken och koncernen. Kommittén granskar också ärenden relaterade till operationell risk, marknads- och likviditetsrisk samt försäkringsrisk.

Vad gäller kapitalärenden, granskar kommittén löpande väsentliga förändringar i den övergripande kapitalsituationen och kapitaltäckningsförhållanden i koncernen och förbereder, för beslut av styrelsen, ändringar av koncernens kapitalmål och kapitalförvaltningsfrågor såsom utdelningsnivå och inrättande och utnyttjande av återköpsprogram av egna aktier.

Kommittén består av fyra ledamöter, inklusive den verkställande direktören, och är beslutsför om minst tre ledamöter, av vilken en måste vara kommitténs ordförande eller vice ordförande, är närvarande. Ledamöter i kommittén har under 2005 varit Urban Jansson, ordförande, Marcus Wallenberg, vice ordförande, Jesper Ovesen och Lars H Thunell, till och med den 27 oktober. Annika Falkengren har ersatt Lars H Thunell som ledamot från och med den 1 januari 2006. Koncernfinanschefen föredrar ärendena för kommittén, förutom kreditärenden, vilka föredras av koncernkreditchefen, och riskkontrollärenden, vilka föredras av chefen för Group Risk Control. Kommittén har under året haft 21 sammanträden.

Audit and Compliance Committee

Styrelsens *Audit and Compliance Committee* stödjer styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra bankens finansiella rapportering. Kommittén bereder också, för styrelsens beslut, en årlig rapport om den interna kontrollen och vid behov förslag till tillsättande och entledigande av koncernrevisionschefen. Kommittén håller fortlöpande kontakt med bankens externa och interna revisorer och diskuterar samordningen mellan den externa och interna revisionen. Under 2005 har kommittén vid ett flertal tillfällen träffat företrädare för externrevisionen utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bankens ledning. I kommittén behandlas också bokslut och delårsrapporter liksom revisionsrapporter och förändringar i redovisningsreglerna. Kommittén följer upp att anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas. Den fastställer vidare riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av banken och koncernen från de externa revisorerna och utvärderar externrevisorernas arbete och oberoende samt bereder förslag inför bolagsstämmans val av revisor. En revisionsplan för internrevisionen fastställs årligen.

Kommittén har vidare att, i förekommande fall, ta ställning till verkställande direktörens förslag till tillsättande och entledigande av Group Compliance Officer. Internrevisionsarbetet och compliance verksamheten följs löpande.

Kommittén består av tre ledamöter, ingen av dem anställd i koncernen, och är beslutsför om minst två ledamöter, av vilka en måste vara kommitténs ordförande, är närvarande. Ledamöter i kommittén har under 2005 varit Gösta Wiking, ordförande, Marcus Wallenberg, vice ordförande, och Carl Wilhelm Ros. Föredragande i kommittén är koncernrevisionschefen och Group Compliance Officer. Kommittén har under året haft sex sammanträden. Vid fyra av dessa möten har de externa revisorerna deltagit.

Compensation and Human Resources Committee

Styrelsens kompensationskommitté har under 2005 utvecklats till *Compensation and Human Resources Committee* med fokus även på ledarförsörjningsfrågor. Kommittén utarbetar, för beslut av bolagsstämman respektive styrelsen, förslag till principer för kompensation till vissa ledande befattningshavare och förslag till kompensation till verkställande direktören och koncernrevisionschefen. Kommittén beslutar i frågor om kompensation till verkställande direktörens ställföreträdare och övriga ledamöter av den verkställande ledningen efter de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna. Kommittén bereder också frågor om incitamentsprogram och pensionsplaner, övervakar koncernens pensionsåtaganden samt övervakar, tillsammans med styrelsens Risk and Capital Committee, åtgärder vidtagna för att trygga koncernens pensionsåtaganden inkluderande utvecklingen i bankens pensionsstiftelser. I kommittén diskuteras även personalfrågor av strategisk betydelse, såsom successionsplanering avseende stategiskt viktiga positioner, och andra ledarförsörjningsfrågor. Under 2005 har externa rådgivare anlitats av kommittén.

Kommittén består av tre ledamöter, ingen av dem anställd i koncernen, och är beslutsför om minst två ledamöter, av vilka en måste vara kommitténs ordförande, är närvarande. Ledamöter i kommittén har under 2005 varit Penny Hughes, ordförande, Marcus Wallenberg, vice ordförande, och Tuve Johannesson. I

ärenden där hinder på grund av jäv inte föreligger deltar verkställande direktören i kommitténs sammanträden och är föredragande jämte chefen för Group Human Resources. Kommittén har under 2005 haft sju sammanträden.

Utvärdering av styrelsen, verkställande direktören och verkställande ledningen

SEB tillämpar en metod för årlig självutvärdering som bland annat inkluderar en enkät med därpå följande diskussioner i styrelsen. Genom processen utvärderas styrelsens och kommittéernas verksamhet och arbetsmetod. I utvärderingen granskas bland annat hur styrelsens arbete ytterligare kan förbättras, huruvida varje enskild styrelseledamot deltar aktivt i styrelsens och kommittéernas diskussioner, bidrar med autonoma omdömen och om atmosfären på mötena underlättar öppna diskussioner. Resultatet av utvärderingen har presenterats för och diskuterats i styrelsen och i valberedningen. Styrelsens ordförande utvärderar, formellt en gång om året, de enskilda ledamöternas arbete. Marcus Wallenberg deltog inte i den utvärdering av ordförandens arbete som leddes av Gösta Wiking.

Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens och verkställande ledningens arbete varvid verkställande direktören eller annan ur verkställande ledningen inte deltar.

Verkställande direktören

Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete och roll. Verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer samt fastställda policies och instruktioner. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen.

Verkställande direktören utser koncernfinanschef, divisionschefer, chefer för filialerna, koncernens stabschef, Group Compliance Officer, chef för Group Risk Control, Chief Information Officer, chefer för de individuella stabsfunktionerna, ordförande i internstyrelser för servicefunktionerna samt medlemmarna av koncernrådet. Koncernfinanschefen utses i samråd med styrelsens ordförande och Group Compliance Officer i samråd med styrelsens Audit and Compliance Committee.

Verkställande direktör och koncernchef var till och med den 9 november 2005 Lars H Thunell. Ställföreträdare för honom var då Annika Falkengren, vice verkställande direktör och ledamot av verkställande ledningen. Den 10 november tillträdde Annika Falkengren som verkställande direktör och koncernchef. Fler uppgifter om den verkställande direktören framgår av sidan 124.

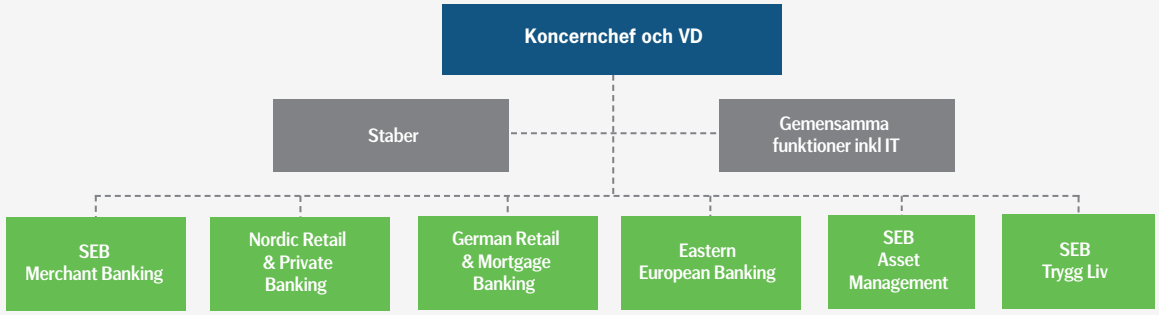
Verkställande direktören har tre olika kommittéer till sitt förfogande för att leda den operativa verksamheten; verkställande ledningen (Group Executive Committee), Group Credit Committee och Asset and Liability Committee.

För att bäst tillvarata hela koncernens intresse samråder verkställande direktören med den *verkställande ledningen* och dess IT-kommitté i frågor av större eller principiell betydelse. Verkställande ledningen diskuterar bland annat frågor som är av intresse för flera divisioner, strategi, affärsplaner, finansiella prognoser och rapporter. Under 2005 hölls 28 sammanträden med verkställande ledningen. I såväl verkställande ledningen som IT-kommittén ingick under 2005 som ledamöter:
Lars H Thunell (ordförande till och med den 9 november 2005),
Annika Falkengren (ordförande från och med den 10 november),
Nils-Fredrik Nyblæus, koncernfinanschef tillika stabschef och vice verkställande direktör,
Magnus Carlsson, chef för SEB Merchant Banking och vice verkställande direktör,
Bo Magnusson (från och med den 1 oktober), chef för Nordic Retail & Private Banking och vice verkställande direktör,
Fredrik Boheman (från och med den 1 november), chef för German Retail & Mortgage Banking och vice verkställande direktör.
Mats Kjaer, chef för Eastern European Banking och vice verkställande direktör,
Harry Klagsbrun, chef för SEB Asset Management och vice verkställande direktör och
Anders Mossberg, chef för SEB Trygg Liv och vice verkställande direktör.

Group Credit Committee (GCC) är koncernens högsta kreditbeviljande organ med undantag för de ärenden som är förbehållna styrelsens Risk and Capital Committee. GCC har även till uppgift att regelbundet se över regelverket för kreditgivning och att, när så är påkallat, förelägga styrelsens Risk and Capital Committee förslag till ändringar. Verkställande direktören är ordförande i kommittén och koncernkreditchefen är vice ordförande. GCC har haft 42 sammanträden under 2005.

Asset and Liability Committee (ALCO) är det koncernövergripande organ som har ansvar för koncernens lång- och kortfristiga finansiella stabilitet. ALCO fattar beslut om struktur på

SEB:s organisation



och styrning av bankens balansräkning, samordnar risk-, kapital- och likviditetsfrågor samt fördelar kapital och risk. ALCO har vidare bland annat till uppgift att utarbeta förslag till överordnade finansiella mål för koncernen och koncernövergripande riskpolicy för styrelsens beslut. Verkställande direktören är ordförande i ALCO. ALCO har haft nio sammanträden under 2005.

För informationsutbyte på koncernnivå finns ett särskilt forum med ledande befattningshavare från hela koncernen, *koncernrådet*. Ledamöterna i koncernrådet utses av verkställande direktören efter samråd med den verkställande ledningen.

Divisioner, affärsområden och affärsenheter

Styrelsen har i en instruktion avseende koncernens verksamhet reglerat verksamheten i koncernen och fastställt hur koncernens divisioner, inklusive den utländska verksamheten i filialer och dotterbolag, skall styras och vara organiserade.

SEB:s verksamhet är organiserad i sex divisioner:

- *SEB Merchant Banking*, med Magnus Carlsson som chef, för SEB:s kontakter med stora och medelstora företag, finansiella institutioner och fastighetsbolag,
- *Nordic Retail & Private Banking*, med Bo Magnusson som chef, för SEB:s nordiska retail-verksamhet, private banking och kortverksamhet,
- *German Retail & Mortgage Banking*, med Fredrik Boheman som chef, för SEB:s tyska verksamhet,
- *Eastern European Banking*, med Mats Kjaer som chef, för SEB:s verksamheter i Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ukraina och Ryssland,
- *SEB Asset Management*, med Harry Klagsbrun som chef, för SEB:s fond- och kapitalförvaltningsverksamhet samt
- *SEB Trygg Liv*, med Anders Mossberg som chef, för SEB:s livförsäkringsverksamhet.

Samtliga divisionschefer är ledamöter i verkställande ledningen.

Divisionernas verksamhet är uppdelad i affärsområden, vilka i sin tur är uppdelade i affärsenheter. Divisionschefen är övergripande ansvarig för divisionens verksamhet och utser, efter verkställande direktörens hörande, chefer för affärsområdena inom divisionen och de dotterbolag som divisionen ansvarar för. Inom varje division finns en ledningsgrupp vari divisionschefen och ett antal affärsområdes- och dotterbolagschefer inom divisionen ingår. Även inom affärsområdena och affärsenheterna finns ledningsgrupper.

För koordination av verksamheterna i några av de länder utanför Sverige där flera divisioner bedriver verksamhet, såsom Danmark, Norge och Finland, har en landansvarig chef utsetts. Den landansvarige rapporterar till en särskilt utsedd ledamot av den verkställande ledningen.

Staber och servicefunktioner

SEB har ett antal *stabsfunktioner*, såsom Finance, Treasury, Human Resources, Communication & Investor Relations, Legal, Security, Marketing, Chief Information Office (strategiska IT-frågor), Economic Research, Strategic Planning samt Procurement. I SEB har koncernstaberna ett globalt funktionellt ansvar och äger och förvaltar SEB's gruppgemensamma instruktioner och policies, processer och metoder i syfte att proaktivt stödja verkställande direktören, verkställande ledningen, chefer och medarbetare samt alla affärsenheter inom koncernen. Cheferna för staberna rapporterar till koncernens finans- och stabschef, som är ledamot av verkställande ledningen.

Group Credits, med Johan Andersson som chef, är en funktion som är oberoende från affärsverksamheten. Group Credits ansvarar för ledning och styrning av kreditprövningsprocessen samt för viktiga individuella kreditbeslut. Funktionen ansvarar även för analys och uppföljning av kreditportföljens sammansättning och för efterlevnaden av policies fastställda av styrelsen. Verksamheten är reglerad i koncernens, av styrelsen fastställda, kreditinstruktion. Koncernkreditchefen utses av styrelsen och rapporterar till verkställande direktören. Koncernkreditchefen är föredragande i kreditärenden i styrelsens Risk and Capital Committee.

Som stöd för affärsverksamheten och stabsfunktionerna i koncernen finns ett antal *servicefunktioner*, såsom IT, Business Information Warehouse, Procurement, Accounts Payable, Real Estate & Premises, Human Resources och Marketing and Communication. Den största servicefunktionen är SEB IT. Servicefunktionerna arbetar på uppdrag av interna kunder och syftar till att erbjuda ett optimalt tjänsteutbud baserat på kvalitet, affärskännedom och kostnadseffektivitet för att stödja SEB:s affär. Varje funktion har en internstyrelse vars ordförande utses av verkställande direktören. SEB:s IT-verksamhet, som under de senaste åren bedrivits genom ett helägt dotterbolag, kommer under 2006 att fusioneras in i banken.

SEB:s organisation framgår av organisationsschemat på sidan 48.

Internrevision, compliance och riskkontroll

I koncernen finns tre kontrollfunktioner, oberoende från affärsverksamheten – internrevision, compliance och riskkontroll.

Koncernens internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen med Agneta Brevenhag som koncernrevisionschef, 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. Koncernrevisionschefen rapporterar löpande till styrelsens Audit and Compliance Committee och informerar även verkställande direktören och den verkställande ledningen regelbundet. Audit and Compliance Committee fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete.

Compliance i SEB är huvudsakligen en stödfunktion för affärsverksamheten med uppgift att identifiera och värdera risken att den tillståndspliktiga verksamheten inte bedrivs i enlighet med externa och interna regler. Compliance officers skall bland annat ge råd och aktivt verka för regelefterlevnad, utbilda och informera om gällande och nya regler samt informera ledningen och styrelsen om compliancefrågor. Särskilda ansvarsområden, förutom regelverket för den tillståndspliktiga verksamheten, är etik, risk för intressekonflikter, insiderfrågor, Know Your Customer och penningtvätt samt anställdas egna värdepappersaffärer. Group Compliance Officer, Christina Strandman Ullrich, har till uppgift att biträda styrelsen och verkställande direktören i compliancefrågor och att samordna handläggningen inom koncernen av sådana frågor. Group Compliance Officer rapporterar löpande till verkställande direktören och verkställande ledningen och informerar även styrelsens Audit and Compliance Committee om viktigare händelser inom complianceområdet avseende hela koncernen. Verkställande direktören fastställer årligen en plan för compliancearbetet.

Koncernens organisation för riskkontroll (Group Risk Control), med Philip Winckle som chef, övervakar koncernens risker, i första hand kreditrisker, marknadsrisker, operationella risker och likviditetsrisker (se vidare sidan 37). Chefen för Group Risk

Control utses av verkställande direktören och rapporterar till koncernkreditchefen. Koncernens ALCO informeras regelbundet. Chefen för Group Risk Control är föredragande i riskkontrollärenden i styrelsens Risk and Capital Committee.

För koncernens internrevision och compliance verksamhet finns av styrelsen fastställda instruktioner.

Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Styrelsen

SEB:s bolagsstämma 2005 fastställde ett sammanlagt arvode till styrelsens ledamöter om 6 050 000 kronor att fördelas med 1 300 000 kronor till styrelsens ordförande, 2 950 000 kronor att fördelas av styrelsen mellan övriga bolagsstämmovalda ledamöter som ej är anställda i banken, samt 1 800 000 kronor för kommittéarbete. Arvodet har sedan fördelats av styrelsen. Ett högre arvode utgår för styrelsens ordförande och de vice ordförandena, liksom för de ledamöter som ingår i styrelsens kommittéer. Av tabell på sidan 46 framgår arvodesfördelningen för 2005. Styrelsearvodet utbetalas löpande under mandatperioden.

Verkställande direktören och verkställande ledningen

SEB:s styrelse har utarbetat förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och verkställande ledningen, vilka den ordinarie bolagsstämman 2005 har godkänt. Styrelsen har sedan beslutat om faktisk ersättning till verkställande direktören efter förslag från styrelsens Compensation and Human Resources Committee och kommittén har beslutat om kompensation till övriga ledamöter av verkställande ledningen enligt de av bolagsstämman fastställda principerna.

För verkställande direktören och övriga ledamöter av verkställande ledningen tillämpas följande ersättningsprinciper. Ersättningen består av fast lön, rörlig lön, långsiktigt incitamentsprogram och pensionsförmån. De olika delarna utgör en helhet som sammantaget skall vara konkurrenskraftig på den marknad där befattningshavaren verkar. Till detta kan komma andra förmåner som till exempel bilförmån. Rörlig lön utbetalas efter avslutat verksamhetsår i relation till uppfyllandet av de särskilda mål, såväl gemensamma som individuella, kvalitativa som kvantitativa, som skriftligen överenskommits med befattningshavaren vid årets början. Exempel på verksamhetsmål är resultat, volymtillväxt och kundnöjdhet. Den rörliga lönen skall vara maximerad, antingen till viss andel av den fasta lönen eller till visst belopp. Långsiktigt incitamentsprogram skall vara aktierelaterat och prestationsbaserat. Det beräknade värdet vid tilldelningen skall vara högst 50 procent av årlig fast lön. Pensionsplanen kan vara förmånsbestämd eller premiebaserad och skall vara oantastbar. Tak skall finnas för den pensionsmedförande lönen. Vid uppsägning från bankens sida utgår avgångsvederlag om 12 – 24 månaders lön.

Fast och rörlig lön samt förmåner för verkställande direktören och ledamöterna av den verkställande ledningen framgår av not 9.

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen bedömer att SEB:s framgång ytterst är avhängig medarbetarnas engagemang och kompetens. Det ligger således i aktieägarnas intresse att SEB kan rekrytera och behålla de bästa medarbetarna och skapa konkurrenskraftiga kompensationssystem så att högsta möjliga avkastning uppnås.

Målet med SEB:s långsiktiga incitamentsprogram är att deltagarna, vilkas insatser bedöms direkt kunna påverka bankens resultat, lönsamhet och värdetillväxt, skall stimuleras att göra ytterligare insatser genom att likställa deras intresse och perspektiv med aktieägarnas. Målet är också att skapa ett långsiktigt engagemang i SEB, att stärka helhetssynen på SEB och att ge deltagarna möjlighet att ta del av SEB:s långsiktiga framgång och värdeskapande. Långsiktiga incitament bidrar även till att SEB kan behålla nyckelmedarbetare genom att det för varje program finns en kvalifikationstid på tre år under vilken tid det krävs att deltagaren är kvar inom SEB.

SEB:s första långsiktiga incitamentsprogram infördes 1999 och ytterligare program har sedan beslutats även för åren 2000-2005. Information om programmen har bland annat lämnats i årsredovisningarna samtliga år och vid de ordinarie bolagsstämmorna sedan 2002. Det totala antalet utestående personaloptioner (1999–2004) den 31 december 2005 framgår av not 9. Om och när personaloptioner löses, levererar banken redan utgivna aktier, varför inga nya aktier kommer att ges ut i anledning av programmen.

Den ordinarie bolagsstämman 2005 beslutade om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för 2005 med ny struktur jämfört med tidigare års personaloptionsprogram. Förslaget bereddes av styrelsen och styrelsens Compensation and Human Resources Committee med stöd av oberoende internationell expertis och i samråd med 16 av SEB:s största aktieägare. Programmet är utformat med internationellt beprövade så kallade Performance Share-program som förebild. Ambitionen med performance shares är att ledande befattningshavare i SEB skall agera som och på sikt bli aktieägare i banken. Programmet är prestationsbaserat, inriktat på aktier och transparent. En performance share under programmet är en rätt att vid en framtida tidpunkt köpa en A-aktie i banken för priset 10 kronor. Ett pris som markant understiger rådande marknadskurs motiverar innehavaren att prestera även om aktiekursen går ner från nuvarande nivå. Därigenom likställs deltagarnas intressen med aktieägarnas och värdet för innehavaren av performance shares blir högre. Därmed kan det antal performance shares som krävs för att uppnå samma förväntade totalkompensation minskas. Utfallet av programmet, dvs. det antal av tilldelade performance shares som kan utnyttjas, beror på hur de två förutbestämda prestationskraven, *real ökning av vinst per aktie* och *totalavkastning i förhållande till SEB:s konkurrenter*, uppfylls. Prestationskraven mäts under en inledande treårsperiod. Vidare krävs att deltagarna är kvar inom SEB. Programmet har en total löptid på sju år, inklusive prestationsperioden, och omfattar högst 2 000 000 performance shares riktade till cirka 500 ledande befattningshavare. De två valda prestationskraven är högt satta. Bankens vinst måste öka rejält under prestationsperioden och totalavkastningen utvecklas betydligt bättre än konkurrenternas för att fullt utfall skall uppnås. För fullt utnyttjande krävs att båda prestationskraven uppfylls helt.

Av hela antalet performance shares i 2005 års långsiktiga incitamentsprogram tilldelades verkställande direktören och verkställande ledningen cirka 15 procent. Resterande cirka 85 procent tilldelades cirka 500 övriga ledande befattningshavare.

För att motivera innehavarna att behålla sina performance shares efter den tidpunkt då de första gången kan utnyttjas, kompenseras innehavarna för utdelning som lämnas till aktieägarna efter prestationsperioden genom att det antal A-aktier som varje performance share ger rätt att förvärva omräknas årligen under utnyttjandeperioden efter det att ordinarie bolagsstämma hållits varje år. Dessutom har styrelsen rekommenderat ledamötena av verkställande ledningen att, inom en period av fem år, uppnå ett ägande i banken med ett värde motsvarande minst ett års fast lön efter skatt. Innehav av såväl aktier som personaloptioner/performance shares som kan utnyttjas får inräknas i detta värde.

Performance shares är inte värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per performance share kan emellertid fastställas baserat på det förväntade utfallet av prestationskraven, priset för förvärv av en A-aktie och på att kompensation för utdelning inte utgår under prestationsperioden. Styrelsen har anlitat oberoende expertis för att göra beräkningarna. Det fastställda värdet av en performance share under 2005 års program uppgår till 46 kronor (baserat på genomsnittlig stängningskurs för en SEB A-aktie under perioden den 9 februari – den 22 februari 2005, 131,20 kronor).

Kostnaden för 2005 års program förväntas bli något lägre än för 2004 års program. Kostnaden i resultaträkningen för det sammanlagda värde som programmet innebär för deltagarna är 92 miljoner kronor (2 000 000 aktier x 46 kronor) att fördelas över de tre första åren. Denna kostnad motsvaras inte av någon utbetalning från banken och därmed påverkas inte eget kapital. Över resultaträkningen tillkommer kostnader för sociala avgifter vars storlek är beroende av skillnaden mellan lösenpris och marknadspris vid utnyttjandet. Denna skillnad redovisas även i eget kapital. Kostnaden för programmet motsvarar cirka en procent av SEB:s totala personalkostnader.

Omfattningen av SEB:s långsiktiga incitamentsprogram och antalet personaloptioner/performance shares tilldelade verkställande direktören och verkställande ledningen framgår av not 9. Utöver verkställande direktören har inga styrelseledamöter erhållit tilldelning i något av programmen.

Styrelsen kommer att föreslå ett nytt performance shareprogram för 2006 för beslut vid den ordinarie bolagsstämman 2006 enligt samma principer som för 2005 års program.

Information om revisorer

Banken skall enligt bolagsordningen ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses. Revisorerna förordnas för en tid av fyra år.

PricewaterhouseCoopers AB har varit bankens revisor sedan 2000 och omvaldes 2004 för tiden till och med ordinarie bolagsstämma 2008. Huvudansvarig har varit Göran Jacobsson, auktoriserad revisor. Göran Jacobsson har revisionsuppdrag även i följande större företag; Ekman & Co AB, Andra AP-fonden, Sjätte AP-fonden och Finnveden AB.

Därutöver tillkommer av Finansinspektionen utsedd revisor vilken sedan ordinarie bolagsstämman 2004 varit auktoriserade revisorn Ulf Davéus.

De arvoden som revisorerna fakturerat och förväntas fakturera för revisionen av bankens bokslut 2005 och för övriga uppdrag som fakturerats till och med den 31 december 2005 är följande.

Mkr	**2005**	2004	2003
Revisorsarvoden	48	48	33
Övriga uppdrag	13	7	8
Totalt	**61**	**55**	**41**

Definitioner

Räntabilitet på eget kapital
Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital, definierat som genomsnittet av beskattat eget kapital vid årets ingång samt utgången av mars, juni, september och december justerat för under året utbetald utdelning, återköp av egna aktier och nyemission.

Räntabilitet på allokerat kapital
Rörelseresultat reducerat med 28 procent schablonskatt i förhållande till allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar
Nettoresultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning, definierat som genomsnittet av balansomslutningen vid årets ingång samt utgången av mars, juni, september och december.

Räntabilitet på riskvägda tillgångar
Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt riskvägda tillgångar, definierat som genomsnittet av de riskvägda tillgångarna vid årets ingång samt utgången av mars, juni, september och december.

K/I-tal
Summa kostnader dividerat med summa intäkter.

Nettoresultat per aktie
Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Justerat eget kapital per aktie
Eget kapital enligt balansräkningen, samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten dividerat med antalet aktier vid årets slut.

Riskvägda tillgångar
Det bokförda värdet av tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade enligt kapitaltäckningslagens regler för kapitaltäckning.

Primärkapitalrelation
Primärt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar. Det primära kapitalet består av det egna kapitalet justerat enligt kapitaltäckningsreglerna.

Kapitaltäckningsgrad
Den finansiella företagsgruppens kapital justerat enligt kapitaltäckningsreglerna i förhållande till riskvägda tillgångar. Detta totala kapital består av primärkapital och supplementärkapital med avdrag för innehav av aktier i bolag som inte konsolideras och föreslagen utdelning samt uppskjuten skatt och immateriella tillgångar. Till supplementärkapitalet hör förlagslån samt reserver och kapitaltillskott efter Finansinspektionens godkännande. Supplementärkapitalet får inte räknas med till högre belopp än primärkapitalet.

Kreditförlustnivå
Kreditförlustnivån definieras som kreditförluster och värdeförändring på övertagen egendom dividerat med ingående balansen för utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker), övertagen egendom samt kreditgarantier.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar
Reserv för sannolika kreditförluster i förhållande till osäkra lånefordringar brutto.

Andel osäkra lånefordringar
Osäkra lånefordringar (netto) dividerat med utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker) samt leasingobjekt (netto).

Förekommande sifferuppgifter inom parentes avser 2004, om inte annat anges. Procentuella förändringar avser jämförelser med 2004, om inte annat anges. Omklassificering av 2004 års siffror i förhållande till 2005 års uppställningsform har gjorts.

Valutakurser för SEB:s huvudmarknader

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2005	2004	Förändring, %	2005	2004	Förändring, %
DKK	1,246	1,227	2	1,258	1,213	4
EEK	0,593	0,583	2	0,600	0,576	4
EUR	9,281	9,124	2	9,388	9,024	4
NOK	1,159	1,090	6	1,177	1,093	8
LTL	2,688	2,643	2	2,720	2,610	4
LVL	13,332	13,729	–3	13,487	12,928	4
SEK	1,000	1,000	0	1,000	1,000	0

Finansiella rapporter – Innehåll

SEB-koncernen

Resultaträkningar 54
Balansräkningar 55
Förändringar i eget kapital 56
Kassaflödesanalyser 57

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkningar 58
Balansräkningar 59
Förändringar i eget kapital 60
Kassaflödesanalyser 61

Noter till de finansiella rapporterna

1 Redovisningsprinciper 62
2 Segmentsrapportering 70

Noter till resultaträkningen

3 Räntenetto 72
4 Provisionsnetto 72
5 Nettoresultat av finansiella transaktioner 73
6 Livförsäkringsintäkter netto 73
7 Övriga intäkter netto 74
8 Administrationskostnader 75
9 Personalkostnader 75
10 Övriga kostnader 82
11 Aktiverade anskaffningskostnader netto 82
12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar 82
13 Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar 83
14 Kreditförluster inkl värdeförändring på övertagen egendom 83
15 Bokslutsdispositioner 84
16 Skatt 84
17 Nettoresultat per aktie 85

Noter till balansräkningen: Tillgångar

18 Upplysningar om risker 85
19 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker 85
20 Utlåning till kreditinstitut 86
21 Utlåning till allmänheten 86
22 Finansiella tillgångar till verkligt värde 87
23 Finansiella tillgångar som kan säljas 88
24 Finansiella tillgångar som innehas till förfall 88
25 Intresseföretag 89
26 Aktier i dotterbolag 90
27 Materiella och immateriella tillgångar 91
28 Övriga tillgångar 94

Noter till balansräkningen: Skulder

29 Skulder till kreditinstitut 95
30 In- och upplåning från allmänheten 95
31 Skulder till försäkringstagarna 96
32 Emitterade värdepapper 97
33 Finansiella skulder till verkligt värde 97
34 Övriga skulder 98
35 Avsättningar 99
36 Efterställda skulder 99
37 Obeskattade reserver 100

Tilläggsinformation

38 Poster inom linjen 100
39 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder 101
40 Skuldinstrument fördelade på förfallotider 102
41 Skuldinstrument fördelade på emittenter 103
42 Utlåning och kreditförlustreserver 104
43 Derivatinstrument 107
44 Upplysningar om verkligt värde 109
45 Upplysningar om närstående 110
46 Kontrakterade lokalhyror 110
47 Kapitaltäckning 110
48 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor 112
49 Resultaträkningar – Livförsäkringsrörelsen 114
50 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten 115
51 Avvecklade verksamheter 115

Femårsöversikter

SEB-koncernen 116
Skandinaviska Enskilda Banken 117

Resultaträkningar

SEB-koncernen

Mkr	Not	2005	2004	Förändring, %
Ränteintäkter		*54 471*	*41 506*	*31*
Räntekostnader		*–40 189*	*–27 955*	*44*
Räntenetto	3	14 282	13 551	5
Provisionsintäkter		*16 741*	*14 236*	*18*
Provisionskostnader		*–3 182*	*–2 532*	*26*
Provisionsnetto	4	13 559	11 704	16
Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto		*3 098*	*2 176*	*42*
Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde, netto		*294*		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	3 392	2 176	56
Premieintäkter netto		*5 050*	*1 581*	
Avgifter på investeringsavtal		*702*	*576*	*22*
Övriga försäkringsintäkter		*9 716*	*3 199*	
Försäkringskostnader netto		*–13 116*	*–3 955*	
Livförsäkringsintäkter netto	6	2 352	1 401	68
Utdelningar		*76*	*116*	*–34*
Andelar i intresseföretags resultat		*61*	*22*	*177*
Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar		*272*	*462*	*–41*
Övriga rörelseintäkter		*233*	*563*	*–59*
Övriga intäkter netto	7	642	1 163	–45
Summa intäkter		**34 227**	**29 995**	**14**
Personalkostnader	9	–13 342	–11 579	15
Övriga kostnader	10	–8 383	–7 190	
Aktiverade anskaffningskostnader netto	11	477	316	51
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12	–901	–932	–3
Summa kostnader		**–22 149**	**–19 385**	**14**
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	13	59	100	–41
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	14	–914	–701	30
Rörelseresultat		**11 223**	**10 009**	**12**
Skatt	16	–2 770	–2 662	4
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter		**8 453**	**7 347**	**15**
Avvecklade verksamheter	48	–32	35	–191
Nettoresultat		**8 421**	**7 382**	**14**
Minoritetens andel		20	17	
Aktieägarnas andel		8 401	7 365	14
Nettoresultat		**8 421**	**7 382**	**14**
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	17	12:58	10:83	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	17	12:47	10:82	
Nettoresultat per aktie före utspädning, från kvarvarande verksamheter, kr	17	12:63	10:78	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, från kvarvarande verksamheter, kr	17	12:52	10:77	

Balansräkningar

SEB-koncernen

31 december Mkr	Not	2005	2004	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	19	27 545	12 979	112
Utlåning till kreditinstitut	20	177 592	208 226	–15
Utlåning till allmänheten	21	901 261	783 355	15
Värdepapper för handel		*286 243*	*210 838*	*36*
Derivat för handel		*115 768*	*95 245*	*22*
Derivat för säkringsredovisning		*2 998*		
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		*2 810*		
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		*96 148*	*68 687*	*40*
Andra finansiella tillångar klassificerade till verkligt värde		*928*	*928*	
Finansiella tillgångar till verkligt värde	22	504 895	375 698	34
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	181 976	140 032	30
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	24	16 502	15 536	6
Avvecklade verksamheter	50	1 405	1 470	–4
Intresseföretag	25	1 218	1 135	7
Immateriella tillgångar		*15 196*	*13 648*	*11*
Materiella tillgångar		*3 307*	*3 193*	*4*
Förvaltningsfastigheter		*4 971*	*4 826*	*3*
Materiella och immateriella tillgångar	27	23 474	21 667	8
Aktuella skattefordringar		*1 637*	*636*	*157*
Uppskjutna skattefordringar		*1 209*	*1 614*	*–25*
Kund- och likvidfordringar		*21 910*	*19 472*	*13*
Övriga tillgångar		*29 114*	*24 731*	*18*
Övriga tillgångar	28	53 870	46 453	16
Summa tillgångar		**1 889 738**	**1 606 551**	**18**
Skulder till kreditinstitut	29	399 494	370 483	8
In- och upplåning från allmänheten	30	570 001	516 513	10
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		*96 178*	*67 372*	*43*
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal		*89 185*	*76 173*	*17*
Skulder till försäkringstagarna	31	185 363	143 545	29
Emitterade värdepapper	32	353 205	268 368	32
Derivat för handel		*119 592*	*101 366*	*18*
Derivat för säkringsredovisning		*8 901*		
Skulder för handel		*72 563*	*49 952*	*45*
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		*718*		
Finansiella skulder till verkligt värde	33	201 774	151 318	33
Aktuella skatteskulder		*1 193*	*1 724*	*–31*
Uppskjutna skatteskulder		*8 358*	*6 407*	*30*
Leverantörs- och likvidskulder		*26 120*	*24 094*	*8*
Övriga skulder		*40 415*	*39 957*	*1*
Övriga skulder	34	76 086	72 182	5
Avsättningar	35	2 816	1 575	79
Efterställda skulder	36	44 203	30 804	43
Summa skulder		**1 832 942**	**1 554 788**	**18**
Minoritetsintressen		112	85	32
Omvärderingsreserver		*1 363*		
Aktiekapital		*6 872*	*7 046*	*–2*
Andra fonder		*28 882*	*27 277*	*6*
Balanserad vinst		*19 567*	*17 355*	*13*
Eget kapital*		56 684	51 678	10
Summa kapital		**56 796**	**51 763**	**10**
Summa skulder och kapital		**1 889 738**	**1 606 551**	**18**

* Förändringen av eget kapital under perioden framgår i tabellen för Förändringar i eget kapital.

Förändringar i eget kapital

SEB-koncernen

31 december Mkr	2005	2004	Förändring, %
Minoritetsintressen	112	85	32
Eget kapital	56 684	51 678	10
Totalt kapital	**56 796**	**51 763**	**10**
Ingående balans	85	73	16
Nya redovisningsprinciper (IFRS exkl IAS 39)		–5	–100
Förändring netto	27	17	59
Minoritetsintressen	**112**	**85**	**32**
Reserv för kassaflödessäkringar	882		
Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas	481		
Omvärderingsreserver, fritt eget kapital	**1 363**		
Aktiekapital	6 872	7 046	–2
A-aktier, 663 004 123 st. Kvotvärde 10 kr.			
C-aktier, 24 152 508 st. Kvotvärde 10 kr.			
Fond för makulerade aktier	174		
Kapitalandelsfond	86	41	110
Omräkningsdifferens	–291	–116	151
Andra bundna fonder	28 913	27 352	6
Bundet eget kapital	**35 754**	**34 323**	**4**
Resultatkonsekvens egna aktier		12	–100
Swapsäkring av personaloptionsprogram	–795	26	
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen	–1 625	–1 829	–11
Eliminering av återköp av egna aktier för förbättrad kapitalstruktur	–2 022	–1 804	12
Balanserad vinst	15 608	13 585	15
Nettoresultat, aktieägarnas andel	8 401	7 365	14
Fritt eget kapital	**19 567**	**17 355**	**13**
Eget kapital	**56 684**	**51 678**	**10**

Förändringar i eget kapital

Ingående balans	51 678	48 464
Nya redovisningsprinciper (IAS 39), Kassaflödessäkringar och AFS värdering	1 015	
Nya redovisningsprinciper (IAS 19), Pensioner		1 383
Nya redovisingsprinciper (IFRS 1, 3 och 4)		–160
Nya redovisningsprinciper (IFRS 2), Personaloptioner		55
Nya redovisningsprinciper (IAS 32), Swapp avtal	–1 394	
Nya redovisningsprinciper (IAS 39), Icke IAS 39 kvalificerande säkringar	–930	
Förändring i reserv för kassaflödessäkringar netto[1)]	146	
Förändring i reserv för finansiella tillgångar som kan säljas netto[1)]	202	
Utdelning till aktieägarna	–3 065	–2 818
Utdelning eget innehav	216	152
Resultatkonsekvens egna aktier	–12	–3
Neutralisering av resultateffekt av personaloptionsprogrammen	88	
Utnyttjande av personaloptioner	528	–37
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen[2)]	204	–674
Eliminering av återköp av egna aktier för förbättrad kapitalstruktur[3)]	–218	–1 804
Koncernbidrag netto till dotterbolag som ej konsolideras		–129
Omräkningsdifferens[4)]	–175	–116
Nettoresultat, aktieägarnas andel[5)]	8 401	7 365
Summa	**56 684**	**51 678**

1) Under perioden har reserven för finansiella tillgångar som kan säljas tillförts 474 mkr och 272 mkr har omförts från denna reserv till resultaträkningen. Reserven för kassaflödessäkringar har under perioden tillförts 146 mkr och inga belopp avseende kassaflödessäkringar omförts till resultaträkningen. Ineffektiv del av kassaflödessäkringar framgår av not 7.
2) SEB har per 31 december 2005 återköpt 7,0, 6,2 och 6,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman 2002, 2003 respektive 2004. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2005 har 2,0 miljoner personaloptioner utnyttjats och 1,0 miljoner aktier överförts från kapitalprogrammet. Marknadsvärdet som motsvarar 18,4 miljoner aktier per 31 december 2005 är 3 004 Mkr.
3) Återköp av 18,4 miljoner aktier för att skapa förutsättningar för att förbättra bankens kapitalstruktur enligt beslut på bolagsstämman 2004. Anskaffningsvärdet för dessa aktier är avdraget från kapitalet. Av dessa har 17,4 miljoner aktier makulerats enligt beslut på bolagsstämman 2005 och återstående 1,0 miljoner aktier överförts till personaloptionsprogrammet.
4) I enlighet med IFRS 1 har SEB valt att nollställa omräkningsdifferensen som ackumulerats fram till 2004-01-01.
5) Nettoresultat, aktieägarnas andel.

Tidigare rapporterat	6 590
Nya redovisingsprinciper (IFR S exkl IAS 39)	775
Omräknat 2004	7 365

Kassaflödesanalyser

SEB-koncernen

Mkr	2005	2004	Förändring, %
Erhållna räntor	51 971	37 809	37
Betalda räntor	–37 997	–25 634	48
Erhållna provisioner	16 741	13 777	22
Betalda provisioner	–3 182	–2 478	28
Erhållet netto av finansiella transaktioner	2 710	2 195	23
Övriga inbetalningar i rörelsen	3 207	1 844	74
Betalda administrationskostnader	–17 426	–17 776	–2
Betald inkomstskatt	–3 717	–1 929	93
Kassaflöde från resultaträkningen	12 307	7 808	58
Ökning (–)/minskning (+) i tradingportföljer	–121 965	–78 920	55
Ökning (+)/minskning (–) i emitterade kortfristiga värdepapper	38 816	23 411	66
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	36 349	–28 321	
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till allmänheten	–102 155	–76 846	33
Ökad (+)/minskad (–) upplåning från kreditinstitut	33 033	110 336	–70
Ökad (+)/minskad (–) in- och upplåning från allmänheten	44 786	23 484	91
Ökning (–)/minskning (+) i försäkringsportföljer	24 042		
Förändringar i övriga balansposter	91	–5 856	–102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–34 696**	**–24 904**	**39**
Försäljning av aktier och obligationer	1 340	252	
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	401	292	37
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	40	4	
Investeringar i dotterbolag[2)]	–5 466		
Förvärv av aktier och obligationer	–1 266		
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–2 427	–931	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–7 378**	**–383**	
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	–16 058	65 689	–124
Återbetalning av tidigare upplåning	75 054	–34 371	
Betald utdelning	–2 849	–2 666	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**56 147**	**28 652**	**96**
Periodens kassaflöde	**14 073**	**3 365**	

Kassa och likvida medel vid årets början	12 979	9 707	34
Kursdifferens in likvida medel	493	–93	
Periodens kassaflöde	14 073	3 365	
Kassa och likvida medel vid periodens slut[1)]	**27 545**	**12 979**	**112**

1) Likvida medel vid periodens slut, se not 19.

2) Investeringar i dotterbolag

Kassa	314
Utlåning till allmänheten	19 107
Övriga tillgångar	1 657
In- och upplåning från allmänheten	–13 084
Öviga skulder	–2 857
Goodwill	643
Förvärvspris	**5 780**
Förvärvspris	–5 780
Likvida medel i förvärvade bolag	314
Nettoutflöde	**–5 466**

Resultaträkningar

Enligt Finansinspektionens föreskrifter

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Not	2005	2004	Förändring, %
Ränteintäkter	3	23 438	17 935	31
Leasingintäkter	3	780	732	7
Räntekostnader	3	–19 333	–13 620	42
Utdelningar	7	1 919	1 301	48
Provisionsintäkter	4	6 055	5 619	8
Provisionskostnader	4	–974	–806	21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	2 558	1 778	44
Övriga rörelseintäkter	7	965	934	3
Summa intäkter		**15 408**	**13 873**	**11**
Administrationskostnader	8	–10 854	–9 791	11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12	–336	–310	8
Summa kostnader		**–11 190**	**–10 101**	**11**
Resultat före kreditförluster		**4 218**	**3 772**	
Kreditförluster, netto	14	–79	–89	–11
Värdeförändring på övertagen egendom	14	–9	47	–119
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	7	–220	–392	–44
Rörelseresultat		**3 910**	**3 338**	**17**
Bokslutsdispositioner	15	–1 058	3 654	–129
Skatt på årets resultat	16	–263	–1 626	–84
Övriga skatter	16	–30	–352	–91
Nettoresultat		**2 559**	**5 014**	**–49**

Balansräkningar

Skandinaviska Enskilda Banken

31 december Mkr	Not	2005	2004	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	19	6 037	2 310	161
Utlåning till kreditinstitut	20	331 451	290 448	14
Utlåning till allmänheten	21	291 861	251 857	16
Värdepapper för handel		*247 291*	*199 062*	*24*
Derivat för handel		*112 441*	*89 786*	*26*
Derivat för säkringsredovisning		*2 365*		
Andra finansiella tillgångar klassificerade till verkligt värde		*139*	*133*	*5*
Finansiella tillgångar till verkligt värde	22	362 236	288 981	25
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	19 074	572	
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	24	3 483	226	
Avvecklade verksamheter	50	661	785	–16
Intresseföretag	25	1 160	1 080	7
Aktier i dotterföretag	26	57 381	59 575	–4
Immateriella anläggningstillgångar		*68*	*18*	
Materiella tillgångar		*15 035*	*13 502*	*11*
Materiella och immateriella tillgångar	27	15 103	13 520	12
Aktuella skattefordringar		*636*		
Uppskjutna skattefordringar			*50*	*–100*
Kund- och likvidfordringar		*23 702*	*19 217*	*23*
Övriga tillgångar		*19 038*	*17 584*	*8*
Övriga tillgångar	28	43 376	36 851	18
Summa tillgångar		**1 131 823**	**946 205**	**20**
Skulder till kreditinstitut	29	345 510	290 247	19
In- och upplåning från allmänheten	30	324 719	310 145	5
Emitterade värdepapper	32	138 038	81 264	70
Derivat för handel		*115 012*	*94 374*	*22*
Derivat för säkringsredovisning		*1 023*		
Skulder för handel		*71 498*	*49 952*	*43*
Finansiella skulder till verkligt värde	33	187 533	144 326	30
Aktuella skatteskulder		*20*	*1 124*	*–98*
Uppskjutna skatteskulder		*112*		
Leverantörs- och likvidskulder		*23 979*	*23 160*	*4*
Övriga skulder		*25 970*	*27 420*	*–5*
Övriga skulder	34	50 081	51 704	–3
Avsättningar	35	654	70	
Efterställda skulder	36	43 049	29 296	47
Summa skulder		**1 089 584**	**907 052**	**20**
Obeskattade reserver	37	**11 402**	**10 059**	
Fond för verkligt värde		*1 009*		
Aktiekapital		*6 872*	*7 046*	*–2*
Andra fonder		*12 260*	*12 364*	*–1*
Balanserad vinst		*10 696*	*9 684*	*10*
Eget kapital*		**30 837**	**29 094**	**6**
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital		**1 131 823**	**946 205**	**20**

* Förändringen av eget kapital under perioden framgår i tabellen för Förändringar i eget kapital.

Förändringar i eget kapital

Skandinaviska Enskilda Banken

31 december Mkr	2005	2004	Förändring, %
Reserv för kassaflödessäkringar	818		
Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas	191		
Fond för verkligt värde, fritt eget kapital	**1 009**		
Aktiekapital	6 872	7 046	–2
A-aktier, 663 004 123 st. Kvotvärde 10 kr.			
C-aktier, 24 152 508 st. Kvotvärde 10 kr.			
Reservfond ocn andra bundna fonder	12 086	12 086	
Fond för makulerade aktier	174		
Fond för orealiserade vinster		278	–100
Bundet eget kapital	**19 132**	**19 410**	**–1**
Nya redovisningsprinciper (IFRS 2), Personaloptioner		55	
Koncernbidrag	2 492	2 626	–5
Skatt koncernbidrag	–698	–735	–5
Swapsäkring av personaloptionsprogram	–795	26	
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen	–1 625	–1 829	–11
Eliminering av återköp av egna aktier för förbättrad kapitalstruktur	–2 022	–1 804	12
Omräkningsdifferens	11	–6	
Balanserad vinst	10 774	6 337	70
Nettoresultat	2 559	5 014	–49
Fritt eget kapital	**10 696**	**9 684**	**10**
Eget kapital	**30 837**	**29 094**	**6**

Förändringar i eget kapital		
Ingående balans	29 094	27 321
Nya redovisningsprinciper (IAS 39), Kassaflödessäkring och Afs värdering	671	
Nya redovisningsprinciper (IFRS 2), Personaloptioner		55
Nya redovisningsprinciper (IAS 32), Swap avtal	–1 394	
Förändring i reserv för kassaflödessäkringar netto[1)]	147	
Förändring i reserv för finansiella tillgångar som kan säljas netto[1)]	191	
Fond för orealiserade vinster	–278	19
Utdelning till aktieägarna	–3 065	–2 818
Utdelning eget innehav	216	152
Koncernbidrag[2)]	2 492	2 626
Skatt koncernbidrag[2)]	–698	–735
Neutralisering av resultateffekt av personaloptionsprogrammen	88	
Utnyttjande av personaloptioner	528	–37
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen[3)]	204	–674
Eliminering av återköp av egna aktier för förbättrad kapitalstruktur[4)]	–218	–1 804
Omföring fritt/bundet kapital	278	–19
Omräkningsdifferens	22	–6
Nettoresultat	2 559	5 014
Summa	**30 837**	**29 094**

1) Under perioden har reserven för finansiella tillgångar som kan säljas tillförts 304 mkr och 113 mkr har omförts från denna reserv till resultaträkningen. Reserven för kassaflödessäkringar har under perioden tillförts 147 mkr och inga belopp avseende kassaflödessäkringar omförts till resultaträkningen. Ineffektiv del av kassaflödessäkringar framgår av not 7.
2) Koncernbidrag redovisas i moderbolaget i enlighet med Redovisningsrådets akutgrupps uttalande direkt över eget kapital.
3) SEB har per 31 december 2005 återköpt 7,0, 6,2 och 6,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman 2002, 2003 respektive 2004. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2005 har 2,0 miljoner personaloptioner utnyttjats och 1,0 miljoner aktier överförts från kapitalprogrammet. Marknadsvärdet som motsvarar 18,4 miljoner aktier per 31 december 2005 är 3 004 Mkr.
4) Återköp av 18,4 miljoner aktier för att skapa förutsättningar för att förbättra bankens kapitalstruktur enligt beslut på bolagsstämman 2004. Anskaffningsvärdet för dessa aktier är avdraget från kapitalet. Av dessa har 17,4 miljoner aktier makulerats enligt beslut på bolagsstämman 2005 och återstående 1,0 miljoner aktier överförts till personaloptionsprogrammet.

Kassaflödesanalyser

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	2005	2004	Förändring, %
Erhållna räntor	24 414	15 496	58
Betalda räntor	–19 029	–11 608	64
Erhållna provisioner	6 050	5 919	2
Betalda provisioner	–903	–820	10
Erhållet netto av finansiella transaktioner	2 541	1 829	39
Övriga inbetalningar i rörelsen	1 162	646	80
Betalda administrationskostnader	–10 170	–9 279	10
Betald inkomstskatt	–3 047	–1 442	111
Kassaflöde från resultaträkningen	1 018	741	37
Ökning (–)/minskning (+) i tradingportföljer	–65 773	–35 261	87
Ökning (+)/minskning (–) i emitterade kortfristiga värdepapper	32 354	–2 104	
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	–41 003	–62 371	–34
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till allmänheten	–40 249	–32 312	25
Ökad (+)/minskad (–) upplåning från kreditinstitut	55 264	92 626	–70
Ökad (+)/minskad (–) in- och upplåning från allmänheten	14 574	7 323	
Förändringar i övriga balansposter	11 907	177	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–31 908**	**–31 181**	**2**
Försäljning av aktier och obligationer		633	–100
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	4 397	3 902	13
Investeringar i dotterbolag	–1 466	–12 388	–88
Nedsättning av aktiekapital i dotterbolag	3 440		
Förvärv av aktier och obligationer	–4 177		
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–1 919	–1 143	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**275**	**–8 996**	**–103**
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	50 783	46 256	10
Återbetalning av tidigare upplåning	–12 612	–3 205	
Betald utdelning	–2 849	–2 666	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**35 322**	**40 385**	**–13**
Periodens kassaflöde	**3 689**	**208**	

Kassa och likvida medel vid årets början	2 310	2 099	10
Kursdifferens in likvida medel	38	3	
Periodens kassaflöde	3 689	208	
Kassa och likvida medel vid periodens slut[1)]	**6 037**	**2 310**	**161**

1) Likvida medel vid periodens slut, se not 19.

Noter till de finansiella rapporterna

Valutakoder

BRL	brasilianska reales	EUR	euro	ISK	isländska kronor	NOK	norska kronor	THB	thailändska baht
CHF	schweizerfrancs	GBP	brittiska pund	JPY	japanska yen	PLN	polska zloty	USD	amerikanska dollar
DKK	danska kronor	HKD	hongkongdollar	LTL	litauiska litas	SEK	svenska kronor		
EEK	estniska kroon	INR	indiska rupier	LVL	lettiska lats	SGD	singaporedollar		

Företagsinformation

SEB-koncernen bedriver bankverksamhet inom områdena Corporate, Retail, Private och Investment. Koncernen är också verksam inom områdena kapitalförvaltning och livförsäkringsverksamhet.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) är moderföretag i koncernen. Moderföretaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Moderföretaget är noterat på Stockholmsbörsens A-lista.

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2005 har godkänts för publicering av styrelsen den 24 februari och kommer att föreläggas bolagsstämman 2006 för fastställande.

Mkr där ej annat anges.

1 Redovisningsprinciper

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER I KONCERNEN

Grunder för upprättandet av redovisningen
Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS/IAS som är antagna av EG-kommissionen. Därutöver anger Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2005:33 och Redovisningsrådets rekommendation RR 30 (2005) tillägg till dessa.

Koncernredovisningen baseras på upplupna anskaffningsvärden, verkliga värden och historiska anskaffningsvärden.

Ändrade redovisningsprinciper
Koncernredovisningen för år 2005 är den första som upprättas med tillämpning av IFRS. Ett stort antal nya och reviderade standarder har tillämpats. IFRS 1 (Första gången IFRS tillämpas) anger övergångsregler för så kallade förstagångstillämpare. Huvudregeln innebär att de standarder som gäller per den 31 december 2005 ska tillämpas retroaktivt. Från denna huvudregel finns ett antal undantag. Bland annat finns möjlighet till undantag från att presentera ett års jämförande information avseende IAS 32, IAS 39 och IFRS 4. SEB har valt att tillämpa detta undantag för IAS 32 och IAS 39, vilket innebär att dessa standarder tillämpas framåt från och med den 1 januari 2005.

Skillnader mellan IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper anges i slutet av detta avsnitt. Där specificeras även de effekter som övergången till IFRS haft på ingående eget kapital den 1 januari 2004 och den 1 januari 2005 samt på jämförelseuppgifterna i resultat- och balansräkningen för 2004.

Uppställningsformen för koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har ändrats, vilket innebär att vissa jämförelseuppgifter omklassificerats.

Koncernen har valt tidig tillämpning av följande standarder:
- IFRS 7 Finansiella Instrument: Upplysningar (augusti 2005). Standarden antogs av EG-kommissionen den 27 januari 2006.
- ”Alternativet verkligt värde” ändring av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering (juni 2005). Standarden antogs av EG-kommissionen den 15 november 2005.

Redovisningsprinciperna beskrivs vidare nedan.

Koncernredovisning
Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag, inklusive företag för särskilt ändamål (SPE). Dotterföretag är företag över vilka moderbolaget utövar ett bestämmande inflytande, det vill säga rätten att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Ett sådant inflytande antas bland annat föreligga när moderföretaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösterna i ett företag.

De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderföretaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder samt kostnader som är direkt hänförbara till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas få fördelar från ett förvärv genom synergieffekter. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill övervakas i den interna styrningen. Enheter får inte vara större än ett segment d v s en rörelsegren eller ett geografiskt område enligt koncernens segmentrapportering.

Nyttjandeperioden för varje enskild identifierad immateriell tillgång fastställs. Nyttjandeperioden för goodwill är obegränsad. Vad gäller avskrivning och ned-

skrivning se vidare under immateriella tillgångar.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellankoncernföretag elimineras. Minoritetens andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag, det vill säga företag över vilka koncernen utövar ett betydande inflytande. Detta innebär att koncernen kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men inte bestämma över dessa. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Även vissa företag där koncernen innehar mindre än 20 procent av rösterna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att koncernen är representerad i dessa företags styrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer.

Huvudprincipen är att intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultaträkningen.

Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett intresseföretag inledningsvis redovisas till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet på andelarna justeras därefter med koncernens andel av förändringen i intresseföretagens nettotillgångar. I resultaträkningen ingår koncernens andel av intresseföretagens resultat.

Segmentrapportering

Ett segment är en rörelsegren eller ett geografiskt område. En rörelsegren är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller en enskild produkt eller tjänst eller en grupp av likartade produkter eller tjänster som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Ett geografiskt område är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Koncernen har identifierat rörelsegren som primärt segment och geografiskt område som sekundärt segment.

Omräkning av utländska valutor

De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket både är koncernens funktionella valuta och presentationsvaluta.

När en transaktion i utländsk valuta första gången tas in i redovisning omräknas den till den funktionella valutan enligt avistakursen på transaktionsdagen. Efterföljande balansdagar räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i utländsk valuta, räknas om till valutakursen vid transaktionstillfället. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår som en del i förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i värdeförändringsreserven under eget kapital.

I koncernredovisningen räknas resultat- och balansräkningar i koncernföretag med annan funktionell valuta än koncernens presentations valuta om till svenska kronor. Tillgångar och skulder i utländska koncernföretag omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskursen under året. De valutakursdifferenser som uppstår på grund av att posterna i resultat- respektive balansräkningen räknas om till presentationsvalutan enligt olika valutakurser redovisas som kursdifferens i eget kapital.

Säkringsredovisning tillämpas avseende nettoinvesteringar i utländska dotterföretag och vissa utvalda intresseföretag. I huvudsak utgör lån i utländsk valuta säkringsinstrument i dessa säkringar. De omräkningsdifferenser som uppstår när dessa säkringsinstrument omräknas till presentationsvalutan redovisas också som omräkningsdifferens i eget kapital.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till presentationsvalutan enligt valutakursen på balansdagen.

Finansiella tillgångar

Klassificering

Finansiella tillgångar delas in i följande fyra kategorier:

– Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
– Lånefordringar och kundfordringar
– Investeringar som hålls till förfall
– Finansiella tillgångar som kan säljas

Kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori (alternativet verkligt värde). Finansiella tillgångar klassificeras som innehav för handel om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Derivat ska alltid anses som att de innehas för handel såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

Typen av finansiella tillgångar och finansiella skulder som företagsledningen valt att klassificera som värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt kriterierna för sådan klassificering beskrivs i relevant not.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar, som har fastställda eller fastställbara ränteflöden och som inte noteras på en aktiv marknad.

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar där det finns en avsikt och förmåga att inneha tillgångarna till förfall. Denna kategori innehåller finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid. Aktier klassificeras inte som investeringar som hålls till förfall då de har en obegränsad livslängd.

Finansiella tillgångar som kan säljas är antingen sådana tillgångar som hänförs till denna kategori eller sådana tillgångar som inte klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar eller investeringar som hålls till förfall.

Värdering

När finansiella tillgångar redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella tillgångar som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen läggs transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av den finansiella tillgången till det verkliga värdet.

Affärsdagsredovisning tillämpas för finansiella tillgångar klassificerade i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar som kan säljas. För övriga kategorier av finansiella tillgångar tillämpas likviddagsredovisning. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den.

Värderingen av finansiella tillgångar efter det första redovisningstillfället styrs av dess klassificering.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Lånefordringar och kundfordringar samt investeringar som hålls till förfall värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas direkt i värdeförändringsreserven under eget kapital till dess att den finansiella tillgången säljs eller skrivs ned. Vid försäljning eller nedskrivning redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i eget kapital i resultaträkningen. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden. Även utdelningar på aktier kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen.

Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad värderas om möjligt till verkligt värde med hjälp av en värderingsteknik.

Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Klassificering

Finansiella skulder delas in i två kategorier:

– Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
– Finansiella skulder

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassi-

ficera till denna kategori (alternativet verkligt värde). Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivat.

Kategorin finansiella skulder innehåller främst koncernens kortfristiga och långfristiga upplåning.

Värdering
När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som inte tillhör kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen läggs transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden till det verkliga värdet.

Efter det första redovisningstillfället värderas och redovisas finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen på motsvarande sätt som sådana finansiella tillgångar. Finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Inbäddade derivat
Huvudregeln är att inbäddade derivat separeras från värdkontraktet och redovisas på motsvarande sätt som övriga derivat som inte ingår i säkringsförhållanden. Inbäddade derivat separeras inte om dess ekonomiska egenskaper och risker är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker

Vissa sammansatta kontrakt, det vill säga kontrakt som innehåller ett eller flera inbäddade derivat, klassificeras som en finansiell tillgång eller en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen. Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Beräkning av verkligt värde
Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, exempelvis marknadsnoterade derivat, finansiella tillgångar och finansiella skulder som innehas för handel samt finansiella tillgångar som kan säljas baseras på noterade marknadspriser. Avseende finansiella tillgångar används aktuell köpkurs och avseende finansiella skulder används aktuell säljkurs.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt marknadsuppgifter. De värderingstekniker som används är analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, värdering med referens till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument. I situationer när en värderingsteknik används som uteslutande baseras på marknadsnoteringar kan vinster redovisas på ett finansiellt instrument vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader
Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning i tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektiv räntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren exempelvis förskottsbetalningar. Risken för framtida kreditförluster beaktas dock ej. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter, som är en del av effektivräntan.

När en finansiell tillgång eller grupp av likartade finansiella tillgångar har skrivits ned till följd av en värdeminskning, redovisas ränteintäkten därefter genom att använda den räntesats som använts för att diskontera de framtida kassflödena i syfte att värdera nedskrivningen.

Provisionsintäkter och avgifter
Provisionsintäkter och intäkter i form av avgifter avseende finansiella instrument redovisas olika beroende av hur det finansiella instrument som intäkten härrör ifrån redovisas. I de fall provisionsintäkter och avgifter är en del av effektivräntan i ett finansiellt instrument, som värderas till upplupet anskaffningsvärde, periodiseras dessa normalt över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaltning och rådgivning redovisas enligt tillämpligt avtal. I normalfallet redovisas intäkten under den period då tjänsten utförs.

Avgifter från syndikeringar av lån där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som intäkt när syndikeringen är färdig.

Återköpstransaktioner
Vid äkta återköpstransaktion redovisas tillgången fortsatt i den säljande partens balansräkning och erhållen likvid redovisas som in- eller upplåning. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet. Hos den köpande parten redovisas erlagd likvid som en lånefordran på den säljande parten. Skillnaden mellan likvid för avistaledet och terminsledet periodiseras över löptiden som ränta.

Värdepapperslån
Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. I de fall inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp motsvarande värdepapperens verkliga värde.

Kreditförluster (Nedskrivning av finansiella tillgångar)
Alla finansiella tillgångar förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen prövas för nedskrivning.

Per varje balansdag bedömer koncernen huruvida det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar de uppskattade framtida kassaflödena är exempelvis följande:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- att långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp, eller
- att det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion.

Nedskrivningen bokförs som en konstaterad kreditförlust om det bedöms som omöjligt att driva in de kontraktsenliga betalningar som ej erlagts och/eller förväntas utebli eller att återvinna anskaffningsvärdet genom realisation av panten. I annat fall görs en avsättning till ett särskilt reservkonto. Så snart det ej indrivningsbara beloppet kan fastställas och kreditförlusten kan konstateras upplöses reserven. Likaså upplöses reserven om det bedömda återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Nedskrivning av en finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar eller i kategorin investeringar som hålls till förfall som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas utifrån det finansiella instrumentets ursprungliga effektivränta. Nedskrivningen uppgår till skillnaden mellan instrumentets bokförda värde och nuvärdet av de uppskattade framtida betalströmmarna (återvinningsvärdet). Om villkoren för en tillgång omförhandlas eller på annat sätt ändras på grund av låntagarens eller emittentens ekonomiska problem, beräknas värdeminskningen genom användande av den ursprungliga effektiva räntan innan villkoren ändrades. Kassaflöden som är hänförliga till kortfristiga fordringar diskonteras inte om effekten av diskonteringen är oväsentlig. Varje fordran som föranleder specifik reservering ingår i osäkra lånefordringar med sitt fulla belopp, dvs även den del som täcks av säkerheter.

Utöver en individuell prövning för nedskrivning görs också en gruppvis värdering av sådana fordringar som inte befunnits ha något individuellt nedskrivningsbehov. Fordringar med likartade kreditriskegenskaper grupperas och värderas kollektivt. Koncernens interna riskklassificeringssystem utgör en av komponenterna när den gruppvisa reserveringens storlek fastställs.

För vissa homogena grupper av individuellt ej signifikanta krediter (tex kortfordringar) har reserveringsmodeller utarbetats på grundval av krediternas gruppvisa status och historiska kreditförluster. Gruppvis reservering görs även för krediter till låntagare i länder där det finns risk för utebliven betalning till följd av transfereringshinder, generella problem i banksystemet eller liknande förhållanden på grund av inträffad händelse.

Finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärde
Nedskrivningsbehovet för onoterade aktier som värderas till anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till aktuell marknadsavkastning för en likartad aktie.

Finansiella tillgångar som kan säljas
Om det föreligger ett nedskrivningsbehov för en finansiell tillgång som kan säljas redovisas den ackumulerade förlust som har redovisats direkt mot eget kapital i resultaträkningen. Beloppet på den ackumulerade förlust som tas bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen är skillnaden mellan förvärvskostnaden och aktuellt verkligt värde, efter avdrag för eventuell nedskrivning på den finansiella tillgången som tidigare redovisats i resultaträkningen.

Nedskrivningar avseende obligationer eller andra räntebärande värdepapper, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs via resultaträkningen om ökningen i verkligt värde objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter nedskrivningen. Nedskrivningar avseende egetkapitalinstrument, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs inte via resultaträkningen.

Säkringsredovisning
Derivat används för att reducera risker, såsom ränterisker och valutarisker, i andra finansiella instrument. Derivat värderas alltid till verkligt värde via resultaträkning-

en. Om ett derivat används i syfte att reducera risker i ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde, exempelvis ränterisken i ett fastförräntat lån, uppstår så kallad redovisningsmässig volatilitet i resultaträkningen. För att undvika detta tillämpas säkringsredovisning.

Det finns tre olika typer av säkringar, säkring av verkligt värde, kassaflödessäkringar och säkringar av nettoinvesteringar. SEB tillämpar alla dessa typer av säkringar i varierande grad. Det är nästan uteslutande derivat som används som säkringsinstrument. Enda undantaget är säkringar av nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag där lån i utländsk valuta även används.

Säkringsförhållandena måste uppfylla följande villkor för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas:
- Säkringsförhållandet ska identifieras och dokumenteras i samband med att säkringen ingås.
- Säkringen förväntas vara mycket effektiv.
- För kassaflödessäkringar måste en prognostiserad transaktion som är föremål för säkring vara mycket sannolik.
- Effektiviteten i säkringen kan mätas på ett tillförlitligt sätt.
- Säkringens effektivitet bedöms fortlöpande.

Säkring av verkligt värde innebär en säkring av exponering för förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld alternativt en identifierbar del av sådan tillgång eller skuld, som är hänförlig till en viss risk och som skulle kunna påverka resultaträkningen. Vinster eller förluster från omvärdering av säkringsinstrument (derivat) till verkligt värde redovisas i resultaträkningen samtidigt som vinster eller förluster på den säkrade posten (risken) justerar det redovisade värdet av den säkrade posten och redovisas i resultaträkningen.

I de fall SEB tillämpar säkring av verkligt värde avseende ränteexponeringen i en portfölj med finansiella tillgångar eller finansiella skulder, så kallad portföljsäkring av ränterisk, redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade posten antingen i en enskild separat post inom tillgångar eller i en enskild separat post inom skulder.

I följande situationer upphör säkringar av verkligt värde att gälla:
- säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in.
- säkringsrelationen uppfyller inte längre villkoren för säkringsredovisning.
- säkringsrelationen avbryts.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida ränteflöden, såsom framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den del av vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som bestämts vara en effektiv säkring redovisas direkt mot eget kapital. Eventuell ineffektivitet redovisas i resultaträkningen.

Vinst eller förlust på säkringsinstrument som redovisas direkt mot eget kapital omklassificeras och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som ränteintäkter och räntekostnader från säkrad tillgång eller skuld redovisas i resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar upphör att gälla i samma situationer som säkringar av verkligt värde. När kassaflödessäkringar upphör kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrument som en separat post i eget kapital. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet innebär att det egna kapitalet i utländska dotterföretag säkras mot valutakursförändringar. Denna typ av säkringar redovisas på motsvarande sätt som kassaflödessäkringar.

Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen och som redovisats direkt mot eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader och mark är max 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 5 år.

Nedskrivningsprövning av materiella anläggningstillgångar sker vid indikation på värdenedgång.

Leasing
Leasingkontrakt delas in i finansiella och operationella.

Finansiella leasingkontrakt innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförts från leasegivaren till leasetagaren. Operationella leasingkontrakt är de som inte betraktas som finansiella. I koncernen är i huvudsak samtliga leasingkontrakt där koncernen är leasegivare klassificerade som finansiella leasingkontrakt. Finansiella leasingkontrakt redovisas som utlåning, vilket innebär att leasingintäkterna redovisas som ränteintäkter och amortering.

Förvaltningsfastigheter
Investeringar i fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter. Värderingen och redovisningen av sådana fastigheter är olika beroende vem som innehar dem. Förvaltningsfastigheter som innehas i försäkringsverksamhet, och svarar mot skulder som ger avkastning som är direkt knuten till det verkliga värdet på angivna tillgångar inklusive den förvaltningsfastigheten, marknadsvärderas. Innehav av förvaltningsfastigheter i bankverksamhet värderas till anskaffningsvärde efter planenliga avskrivningar.

Immateriella tillgångar
Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. Dessutom ska kontroll över tillgången kunna påvisas, vilket innebär att man har förmågan att säkerställa att framtida ekonomiska fördelar från den kommer en till del. Immateriella tillgångar, förutom goodwill, redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Kundregister skrivs av över 20 år och internt upparbetade immateriella tillgångar, som utvecklandet av programvaror, har en avskrivningstid på mellan 3 och 5 år.

Immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod, som goodwill, skrivs inte av utan prövas istället för nedskrivning en gång per år och vid indikation på ett nedskrivningsbehov. Vad gäller goodwill föreligger ett nedskrivningsbehov när det återvinningsbara beloppet avseende en kassagenererande enhet eller en grupp av kassagenererande enheter understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen.

Koncernen aktiverar utvecklingskostnader enbart om de resulterar i en identifierbar och kontrollerbar tillgång samt om framtida ekonomiska fördelar kan beräknas tillförlitligt. Vid en indikation att tillgångens värde kan ha minskat fastställs återanskaffningsvärdet. En nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återanskaffningsvärdet.

Avsättningar
När ett åtagande uppkommit på grund av en inträffad händelse görs en avsättning. En förutsättning för att avsättningen görs är att den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är mer sannolikt än inte att åtagandet kommer att regleras inom en bestämd tid. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs.

Pensioner
I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner beroende på lokala förhållanden.

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser, genom försäkringslösning eller genom avsättning i balansräkningen. Pensioner värderas och redovisas enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Förmånsbestämda pensionsplaner nuvärdesberäknas enligt den aktuariella så kallade "Projected Unit Credit Method". De antaganden som gjorts i beräkningarna framgår av noten personalkostnader. Aktuariella vinster och förluster redovisas endast i resultaträkningen till den del de överstiger det högsta av 10 procent av de pensionstillgångar och pensionsskulder som fanns vid rapportperiodens början. Belopp som ligger utanför denna korridor förs till resultaträkningen under de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid. Pensionsåtaganden och eventuella särskilda förvaltningstillgångar konsolideras netto per enhet i balansräkningen.

Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande.

Aktierelaterade ersättningar
Anställda i koncernbolag erhåller ersättningar genom aktierelaterade incitamentsprogram. Ersättningen utgörs av optioner (egetkapitalinstrument), som ger innehavaren en rätt att i framtiden teckna aktier i moderföretaget till ett på förhand fastställt pris.

Det sammanlagda värdet av utgivna optioner periodiseras över intjänandeperioden, dvs tiden från när optionerna ställs ut och fram till dess att intjänandevillkoren beräknas bli uppfyllda. Det sammanlagda värdet utgörs av verkligt värde per option multiplicerat med det antal optioner, som med beaktande av intjänandevillkoren, bedöms komma att tjänas in. Periodiseringen innebär att resultaträkningen belastas samtidigt som en motsvarande ökning görs av intjänade vinstmedel under eget kapital. Vid varje bokslut görs en bedömning avseende om, och i vilken utsträckning, intjänandevillkoren kommer att uppfyllas. Om bedömningen resulterar i att ett lägre antal optioner bedöms komma att intjänas under intjänandeperioden återförs tidigare kostnadsförda belopp i resultaträkningen. Detta innebär att i de fall intjänandevillkoren inte uppfylls kommer inga kostnader att redovisas i resultaträkningen, sett över hela intjänandeperioden.

Personaloptionsprogrammen säkras genom återköp av egna aktier eller med avtal om återköp av egna aktier (total return swap). Säkringsredovisning tillämpas inte avseende dessa säkringsåtgärder på grund av att de inte bedöms kvalificera för sådan redovisning enligt IAS 39.

Innehav av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Resultat vid avyttring av egna aktier redovisas inte i resultaträkningen utan som förändring av eget kapital.

Total return swap kontrakt som ingåtts med tredje part innebär en förpliktelse för moderföretaget att till ett på förhand fastställt pris köpa sina egna egetkapitalinstrument (egna aktier). Swapkontrakten klassificeras därmed som egetkapitalinstrument. Kontrakt som innebär en förpliktelse att köpa egna egetkapitalinstrument ger upphov till en finansiell skuld för nuvärdet av inlösenbeloppet och motsvarande belopp redovisas som minskning av eget kapital.

Den ränta som betalas under swapavtalet redovisas i resultaträkningen och den utdelning som erhålls betraktas som en utdelning på egna aktier och gottgörs eget kapital.

Skatter

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas direkt mot eget kapital. Skatt som hänför sig till poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas också direkt mot eget kapital. Exempel på sådana poster är förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas samt vinst eller förlust på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar.

Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 28 procent skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag.

Försäkringsavtal och investeringsavtal

Försäkringsavtal är avtal där koncernen åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till koncernen.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är klassificerade som Kortfristiga (skadeförsäkring) eller Långfristiga (livförsäkring). Kortfristig försäkring innefattar sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, vårdförsäkring och rehabiliteringsförsäkring. Långfristig försäkring innefattar i huvudsak traditionell livförsäkring inom det danska dotterbolaget SEB Pension.

Värdering av kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen för ej intjänade premier är normalt tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, skall avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador skall täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu ej rapporterats (IBNR-avsättning). Avsättningen för oreglerade skador skall även täcka samtliga kostnader för skadereglering. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Värdering av långfristiga försäkringsavtal (livförsäkring)

För långfristiga livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när premierna redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar. Skulden för långfristiga försäkringsavtal diskonteras enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Förlustprövning

När det bedöms erforderligt görs en förlustprövning av försäkringsavsättningarna. Detta för att säkerställa att det redovisade värde på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningens redovisade värde är värdet på avsättningen med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar eller förutbetalda anskaffningskostnader. Då denna test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden samt skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

Intäktsredovisning

Premier för försäkringsavtal redovisas som intäkter när de betalas av försäkringstagarna. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Principerna för periodisering av anskaffningskostnader för försäkringsavtal är de samma som principerna för periodisering av anskaffningskostnaderna för investeringsavtal. Försäkringsersättningar redovisas som kostnad när de inträffar.

Återförsäkring

Avtal som ingåtts med återförsäkrare genom vilka kompensation för förluster på avtal utfärdade av koncernen erhålls, klassificeras som avgiven återförsäkring. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal.

Investeringsavtal

Huvuddelen av koncernens fondförsäkring (unit linked) klassificeras som investeringsavtal. Ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet, i det Litauiska försäkringsdotterbolaget, klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering

Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulderna värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen.

Intäktssredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Kostnadsredovisning

Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya investeringsavtal periodiseras. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

Avtal med diskretionär del (DPF)

Traditionell livförsäkring inom det danska dotterbolaget SEB Pension innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld till försäkringstagarna.

Nya och ändrade internationella redovisningsstandarder och tolkningar från IFRIC

Nya och ändrade internationella redovisningsstandarder och tolkningar från IFRIC har publicerats under perioden, vilka efter antagande av EG-kommissionen, kommer att gälla för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2006 eller därefter. Koncernens bedömning avseende effekterna av dessa nya standarder och tolkningar återfinns nedan.

Ändring i IAS 19 Ersättningar till anställda

Genom ändringen införs ytterligare ett alternativ beträffande redovisningen av försäkringstekniska vinster och förluster på fasta planer för pensionsersättningar, som innebär att sådana får redovisas direkt mot eget kapital. Ändringen antogs av EG-kommissionen i november år 2005 och ska tillämpas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2006. Koncernen planerar inte att använda detta redovisningsalternativ.

Ändring i IAS 39 Kassaflödessäkring av prognostiserad koncernintern transaktion i utländsk valuta

Ändringen gör det möjligt för företag att under vissa omständigheter identifiera en prognostiserad koncernintern transaktion i utländsk valuta, som en säkrad post i koncernredovisningen. Ändringen antogs av EG-kommissionen i december

år 2005 och ska tillämpas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2006. Koncernen säkrar inte denna typ av transaktioner, vilket innebär att ändringen inte kommer att påverka de finansiella rapporterna.

Ändring i IAS 39 och IFRS 4 avseende finansiella garantiavtal
Ändringen syftar till att säkerställa att utfärdare av finansiella garantiavtal tar med de resulterande skulderna i sin balansräkning. Ändringen antogs av EG-kommissionen i januari år 2006 och ska tillämpas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2006. Ändringen kommer sannolikt inte att påverka koncernens finansiella rapporter.

Ändring i IAS 1 avseende upplysningar om kapital
Ändringen innebär att det införs krav beträffande upplysningar om kapital. Ändringen antogs av EG-kommissionen i januari år 2006 och ska tillämpas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2007. Upplysningar om kapital är normalt sett omfattande i en bankkoncern. Ändringen kan dock i något fall leda till ökade upplysningar i detta avseende.

IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar
Standarden antogs av EG-kommissionen i november år 2005 och ska tillämpas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2006. Koncernen bedriver inte verksamhet inom områdena prospektering och utvärdering av mineraltillgångar vilket innebär att standarden inte kommer att påverka de finansiella rapporterna.

I juni 2005 ändrades IFRS 1 för att förtydliga ordalydelsen i ett undantag som medges företag som tillämpar IFRS för första gången och som väljer att tillämpa IFRS 6 före den 1 januari 2006. Ändringen antogs av EG-kommissionen i januari år 2006 och kommer inte heller att påverka koncernens finansiella rapporter.

IFRIC tolkningar
Följande IFRIC tolkningar, som inte kommer att påverka koncernens finansiella rapporter, har publicerats:
- IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal (antagen)
- IFRIC 5 Rätter till intressen i fonder för nedläggning, återställande och miljöåterställande åtgärder (antagen)
- IFRIC 6 Skulder som uppstår till följd av deltagande på en specifik marknad – elektrisk eller elektronisk utrustning (antagen)
- ”IFRIC 7 Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” (ännu inte antagen)
- ”IFRIC 8 Scope of IFRS 2” (ännu inte antagen).

VIKTIGA BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisning
Inom ramen för den livförsäkringsverksamhet som bedrivs inom SEB-koncernen finns två livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer, Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv och Nya Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv. Dessa företag konsolideras inte mot bakgrund av att koncernen bedömt att man inte har ett bestämmande inflytande över dem. Ett bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer är inte vinstutdelande. Koncernen anser mot bakgrund av detta att man inte kan erhålla ekonomiska fördelar från dessa företag. I Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv finns dessutom särskilda regler för sammansättningen av styrelsen som innebär att SEB-koncernen inte kan utforma företagets finansiella och operativa strategier.

Försäkringstagarna i SEB:s fondförsäkringsbolag väljer att investera i olika fonder. Fondförsäkringsbolaget köper andelar i de av kunderna valda fonderna. SEB kan därigenom, för sina kunders räkning komma att stå som ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder, som man själv förvaltar. På grund av de legala regelverk som omgärdar fondverksamhet anser SEB att man inte har en rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Detta gäller oavsett om man äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Det är försäkringstagarna som bär hela placeringsrisken i fonderna och inte SEB. Försäkringstagarna erhåller därmed den avkastning som fonderna genererar. SEB erhåller enbart avgifter, till marknadsmässiga villkor, för förvaltningen av fonderna. SEB gör den samlade bedömningen att fonder som man förvaltar inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redovisas dock i balansräkningen.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERFÖRETAGET

Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2005:33 och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 (2005).

Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IAS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderföretaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderföretaget.

Uppställningsformer
ÅRKL anger uppställningsformer för balans- och resultaträkningen som inte är i överensstämmelse med IFRS. Kreditinstitut och värdepappersbolag som i koncernredovisningen tillämpar internationella redovisningsstandarder IFRS/IAS antagna av EG-kommissionen har möjlighet att avvika från den uppställningsform som ÅRKL anger för balansräkningen men inte från den som anges för resultaträkningen. Moderföretaget har valt att utnyttja denna möjlighet, vilket innebär att balansräkningens uppställning i allt väsentligt är lika i koncernen och moderföretaget.

Koncerndefinition
Definitionen av en koncern skiljer sig åt mellan ÅRKL och IAS 27. Enligt ÅRKL redovisas inte företag som moderföretag och dotterföretag om en ägarandel saknas. Enligt IAS 27 räcker det med att ett bestämmande inflytande föreligger. Någon ägarandel krävs med andra ord inte. Det är definitionen i ÅRKL som bestämmer när ett företag är moderföretag i en koncern och därmed skyldig att upprätta en koncernredovisning, men det är IAS 27 som avgör vilka företag som ska omfattas av koncernredovisningen. För SEB innebär detta att koncernredovisningen omfattar en annan krets av företag än de som utgör en koncern enligt ÅRKL.

Innehav i dotterföretag och intresseföretag
ÅRKL anger att andelar i dotterföretag och intresseföretag ska redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden medan IFRS innehåller en valmöjlighet att redovisa sådana innehav till verkligt värde eller anskaffningsvärde. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt i den mån de härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger sådana vinstmedel reducerar andelens redovisade värde. Har andelarna på balansdagen ett lägre värde än anskaffningsvärdet skrivs de ned till detta lägre värde, om värdenedgången antas vara bestående.

Moderföretaget har valt att tillämpa säkringsredovisning avseende valutakursrisken i de andelar som man äger i utländska dotterföretag samt valutakursrisken i upparbetade vinster i sådana dotterföretag. För detta ändamål tillämpas säkring av verkligt värde, vilket innebär att andelarna och de lån som är säkringsinstrument räknas om med hänsyn tagen till säkrad risk. Andelar i dotterföretag som är föremål för säkringsredovisning redovisas därmed till ett annat värde än anskaffningsvärde.

Segmentrapportering
Moderföretaget behöver inte lämna segmentinformation. Däremot ska information lämnas om nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen (alternativet verkligt värde)
Det är endast möjligt att identifiera finansiella tillgångar och finansiella skulder som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen i de fall ÅRKL tillåter redovisning till verkliga värden. Alternativet verkligt värde kan därmed inte tillämpas fullt ut i moderföretaget. Exempelvis kan inte skulder, med undantag för skulder som ingår i en handelsportfölj eller som utgör derivatinstrument, identifieras som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Leasing
RR 32 anger att leasingavtal som klassificerats som finansiella i koncernredovisningen kan redovisas som operationella leasingavtal i juridisk person. Moderföretaget har valt att utnyttja denna möjlighet.

Pensioner
Tryggandelagen och föreskrifter från Finansinspektionen innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Mot bakgrund av detta anger RR 32 att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person. Moderföretaget, vars förpliktelser täcks av pensionsstiftelser, har valt att utnyttja denna möjlighet. Kalkylmässiga pensionskostnader redovisas som personalkostnader i resultaträkningen och återförs bland bokslutsdispositioner. Moderbolaget gottgör sig för utbetalda pensioner ur pensionsstiftelserna om deras ställning så medger. Utbetalda pensioner och gottgörelse ur pensionsstiftelserna redovisas bland bokslutsdispositioner.

Koncernbidrag
Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas i moderföretaget som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt.

SEB-KONCERNENS ÖVERGÅNG TILL IFRS

SEB-koncernen följer från och med 2005 internationella redovisningsstandarder IFRS antagna av EU. Flera IFRS standarder är sedan tidigare införda i svensk redovisningsnormgivning. Följaktligen kommer de huvudsakliga förändringarna från de senare standarderna IFRS 1–4 och IAS 32 samt IAS 39.

I huvudsak har övergången till IFRS påverkat SEB-koncernen enligt följande:

- Goodwillavskrivningar upphör enligt Företagsförvärv och samgåenden (IFRS 3). Förändringen innebär en positiv effekt på resultatet med 822 miljoner kronor 2004. Goodwillvärdet skall testas årligen för att se om ett nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningstestet är redan infört i svensk redovisningspraxis när en indikation av ett nedskrivningsbehov föreligger.
- IAS 39 ger en viss ökad volatilitet i resultaträkningen, eget kapital och i balansräkningen, men effekterna är små.
- Redovisningen av personaloptionsprogrammen styrs av Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2). Den beräknade kostnaden för de två senaste programmen är 55 Mkr 2004. Kostnaden för programmen neutraliseras i eget kapital.
- Eget kapital minskar med 1 424 Mkr i öppningsbalansen 2005 på grund av avdrag från eget kapital för priset på underliggande aktier i swappar för säkring av personaloptionsprogrammen enligt IAS 32 Finansiella Instrument: upplysningar och klassificeringar.
- De nya redovisningsprinciperna för Försäkringskontrakt (IFRS 4) ändrar främst klassificeringen av kontrakten och har endast liten effekt på resultaträkningen. En mindre negativ effekt på eget kapitals öppningsbalans SEK –229m redovisas 1 januari 2004 beroende på omvärderingen av förutbetalda anskaffningskostnader.
- IFRS 3, Företagsförvärv och samgåenden föreskriver att alla enheter som koncernen har ett bestämmande inflytande över skall konsolideras. Två "Special Purpose entities" (Osprey och Three Crowns) samt några få mindre enheter konsolideras därför från 2004. Det gav en ökad balansomslutning med 15 miljarder kronor men ingen effekt på resultatet. I enlighet med dessa regler konsolideras inte Gamla Liv AB och Nya Liv AB.
- Resultat- och balansräkning ändrar till viss del utseende i linje med de nya principerna. Försäkringsverksamhet skall konsolideras på respektive rad och kan inte längre enbart konsolideras på en rad (IFRS 3). En ny rad "Nettointäkter livförsäkring" har introducerats. Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och andelar i intresseföretagsresultat samt resultat av sakförsäkring ingår numera i Övriga intäkter. Tidigare redovisades dessa poster på egna rader. Vinster och förluster på materiella och immateriella tillgångar redovisas på en separat rad under Total kostnader.
- Den nya rapporten avseende förändringar i eget kapital kommer att ha en större betydelse eftersom vissa poster bokas direkt i eget kapital enligt de nya reglerna.

Bifogat finns en brygga över ändringar i eget kapital, Resultaträkning och Balansräkning redovisade enligt tidigare principer respektive nya IFRS principer.

Brygga förändringar i eget kapital SEB-koncernen 2003–2005

Mkr	SEB-koncernen
Utgående balans 03-12-31	48 464
Förändrade redovisningsprinciper pensioner som tidigare rapporterats	1 383
Ingående balans 04-01-01	**49 847**
Minoritetsintresse inkluderas i eget kapital	73
Förändrade redovisningsprinciper förutbetalda anskaffningskostnader	–229
Förändrade redovisningsprinciper IFRS 1&3	65
Ingående balans enligt IFRS 04-01-01	**49 756**
Förändringar i eget kapital under 2004 som tidigare rapporterats	1 161
Personaloptionsprogram	55
Återläggning av goodwillavskrivningar	822
Övriga omräkningar i Årets resultat	–31
Utgående balans enligt IFRS 04-12-31	**51 763**
IAS 32, Swapp avtal	–1 424
IAS 39, Säkringsredovisning och portföljvärdering	59
Ingående balans enligt IFRS 05-01-01	**50 398**

Ovanstående siffror visas netto efter uppskjuten skatt.
Effekten från IAS 39 består huvudsakligen av en positiv effekt från kassaflödessäkringar på 741 Mkr och en negativ effekt på 901 Mkr på grund av säkringar som inte kvalificerar som säkringsredovisning enligt IAS 39.

Som tidigare rapporterats var eget kapitals utgående balans per 04-12-31 51 008 Mkr.

Resultaträkning SEB-Koncernen 2004

Mkr	Tidigare redovisnings-principer	Redovisning enligt IFRS
Räntenetto	13 521	13 551
Provisionsnetto	11 299	11 704
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 176	2 176
Livförsäkringsintäkter netto		1 401
Övriga intäkter netto	1 229	1 209
Summa intäkter	**28 225**	**30 041**
Personalkostnader	–10 912	–11 579
Övriga kostnader	–6 318	–7 190
Aktiverade anskaffningskostnader netto		316
Goodwillavskrivningar	–655	
Av- och nedskrivningar	–753	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		–932
Omstruktureringskostnader	–163	
Summa kostnader	**–18 801**	**–19 385**
Resultat före kreditförluster	**9 424**	**10 656**
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar		100
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	–701	–701
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	–31	
Andelar i intresseföretags resultat	21	
Försäkringsrörelsens resultat	560	
Rörelseresulat	**9 273**	**10 055**
Skatter	–2 666	–2 673
Minoritetsintressen	–17	
Nettoresultat	**6 590**	**7 382**
Minoritetens andel		17
Aktieägarnas andel	**6 590**	**7 365**

Raderna i kursiv still används inte längre och dess innehåll har omklassificerats till andra rader.

Balansräkning 31 December 2004

SEKm	Utgående balans 2004 Tidigare redovisningsprinciper	Utgående balans 2004 Ny redovisning enligt IFRS 1–4	Ingående balans 2005 Ny redovisning enligt IFRS inklusive IAS 32 och 39
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	12 979	12 979	12 979
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	117 464		
Utlåning till kreditinstitut	207 724	208 226	208 554
Utlåning till allmänheten	783 019	783 355	786 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	142 358		
Aktier och andelar	19 312		
Finansiella tillgångar till verkligt värde		375 698	387 801
Finansiella tillgångar som kan säljas		140 032	135 290
Finansiella tillgångar som innehas till förfall		15 536	13 781
Tillgångar i försäkringsrörelsen	155 021		
Intresseföretag	1 323	2 086	2 135
Immateriella anläggningstillgångar	10 145		
Materiella och immateriella tillgångar	3 461	21 667	21 432
Övriga tillgångar	127 139	46 972	47 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 373		
Summa tillgångar	**1 591 318**	**1 606 551**	**1 615 524**
Skulder till kreditinstitut	357 188	370 483	361 755
In- och upplåning från allmänheten	517 520	516 513	516 836
Skulder till försäkringstagarna		143 545	143 545
Emitterade värdepapper	266 693	268 368	268 124
Skulder i försäkringsrörelsen	147 753		
Finansiell skulder till verkligt värde		151 318	177 137
Övriga skulder	199 252	72 182	65 156
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 424		
Avsättningar	7 587	1 575	1 705
Efterställda skulder	30 804	30 804	30 868
Summa skulder	**1 540 221**	**1 554 788**	**1 565 126**
Minoritetsintressen	89	85	85
Omvärderingsreserver			1 015
Eget kapital	51 008	51 678	49 298
Totalt eget kapital	**51 097**	**51 763**	**50 398**
Summa	**1 591 318**	**1 606 551**	**1 615 524**

Vissa balansposter har omklassificerats jämfört med den utgående balans som publicerades i april 2005. De främsta omklassificeringar som gjorts är från Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning till Finansiella tillgångar till verkligt värde och från Övriga skulder till Finansiella skulder till verkligt värde.

2 Segmentsrapportering

RÖRELSEGRENAR I SEB-KONCERNEN

Resultaträkningar, 2005	SEB Merchant Banking	Nordic Retail & Private Banking	German Retail & Mortgage Banking	Eastern European Banking	SEB Asset Management	SEB Trygg Liv*	Övrigt inkl elimineringar**	SEB-koncernen
Ränteintäkter	*13 779*	*8 928*	*14 219*	*3 342*	*82*	*9*	*12 769*	*53 128*
Räntekostnader	*–8 952*	*–4 370*	*–11 036*	*–1 575*			*–12 913*	*–38 846*
Räntenetto	4 827	4 558	3 183	1 767	82	9	–144	14 282
Provisionsintäkter	*5 443*	*5 860*	*1 847*	*1 318*	*2 201*		*72*	*16 741*
Provisionskostnader	*–794*	*–1 423*	*–428*	*–383*	*–383*		*229*	*–3 182*
Provisionsnetto	4 649	4 437	1 419	935	1 818		301	13 559
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 498	200	74	314	17		289	3 392
Livförsäkringsintäkter netto				49		2 857	–554	2 352
Övriga intäkter netto	181	71	227	85	18		60	642
Summa intäkter	**12 155**	**9 266**	**4 903**	**3 150**	**1 935**	**2 866**	**–48**	**34 227**
varav internt	379	727	86	17	–1 317	563	–455	
Personalkostnader	–4 309	–3 032	–2 068	–858	–566	–952	–1 557	–13 342
Övriga kostnader	–2 398	–2 691	–1 382	–608	–404	–1 405	505	–8 383
Aktiverade anskaffningskostnader netto						477		477
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–92	–53	–289	–207	–14	–53	–193	–901
Summa kostnader	**–6 799**	**–5 776**	**–3 739**	**–1 673**	**–984**	**–1 933**	**–1 245**	**–22 149**
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	1	–5	63			–1	59
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	–24	–192	–561	–139			2	–914
Rörelseresultat	**5 333**	**3 299**	**598**	**1 401**	**951**	**933**	**–1 292**	**11 223**

Resultaträkningar, 2004								
Ränteintäkter	*14 954*	*9 776*	*15 327*	*2 504*	*77*	*33*	*–1 165*	*41 506*
Räntekostnader	*–10 337*	*–5 403*	*–12 214*	*–944*			*943*	*–27 955*
Räntenetto	4 617	4 373	3 113	1 560	77	33	–222	13 551
Provisionsintäkter	*4 592*	*5 018*	*1 756*	*1 038*	*1 781*		*51*	*14 236*
Provisionskostnader	*–761*	*–1 238*	*–419*	*–278*	*–265*		*429*	*–2 532*
Provisionsnetto	3 831	3 780	1 337	760	1 516		480	11 704
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 779	165	83	209	9		–69	2 176
Livförsäkringsintäkter netto				57		1 907	–563	1 401
Övriga intäkter netto	286	83	317	45	22	–8	418	1 163
Summa intäkter	**10 513**	**8 401**	**4 850**	**2 631**	**1 624**	**1 932**	**44**	**29 995**
varav internt	311	550	96	4	–1 171	593	–383	
Personalkostnader	–3 568	–2 855	–2 033	–709	–475	–634	–1 305	–11 579
Övriga kostnader	–2 309	–2 421	–1 478	–534	–358	–1 021	931	–7 190
Aktiverade anskaffningskostnader netto						316		316
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–91	–47	–290	–196	–19	–23	–266	–932
Summa kostnader	**–5 968**	**–5 323**	**–3 801**	**–1 439**	**–852**	**–1 362**	**–640**	**–19 385**
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	82	4				13	100
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	–16	–194	–445	–85			39	–701
Rörelseresultat	**4 530**	**2 966**	**608**	**1 107**	**772**	**570**	**–544**	**10 009**

* Verksamhetsresultatet i SEB Trygg Liv uppgår till 2 213 Mkr (1 997), av vilket förändringar i övervärden 1 280 Mkr (1 427).
** Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 61 Mkr (22) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 398 Mkr (427).

Balansräkningar, 2005-12-31								
Tillgångar	1 161 011	364 747	343 471	100 055	8 199	200 112	–287 857	1 889 738
Skulder	1 127 337	351 929	331 811	93 201	5 611	192 074	–269 021	1 832 942
Investeringar	100	639	351	585	4	9	207	1 895

Balansräkningar, 2004-12-31								
Tillgångar	957 105	317 603	330 420	63 778	4 895	153 925	–221 175	1 606 551
Skulder	941 105	305 903	321 116	59 378	3 095	146 711	–222 520	1 554 788
Investeringar	25	519	90	309	7		224	1 174

forts. not 2 Segmentsrapportering

GEOGRAFISKA OMRÅDEN I SEB-KONCERNEN

	2005			2004		
2005	Bruttointäkter*	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter*	Tillgångar	Investeringar
Sverige	36 439	1 024 467	267	20 617	807 065	225
Övriga Norden	11 287	405 630	640	10 798	289 752	518
Baltikum	4 815	96 535	421	3 784	62 611	307
Tyskland	22 024	515 829	371	17 961	462 307	113
Övriga Europa	4 856	115 528	187	7 156	67 083	
Övriga världen	3 383	103 359	9	2 639	54 395	11
Koncernelimineringar	–6 549	–371 610		–2 473	–136 662	
Summa	**76 255**	**1 889 738**	**1 895**	**60 482**	**1 606 551**	**1 174**

* Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner, Livförsäkringsintäkter netto och Övriga intäkter netto enligt IFRS.

RÖRELSEGRENAR I MODERBOLAGET

2005	SEB Merchant Banking	Nordic Retail & Private Banking	German Retail & Mortgage Banking	Eastern European Banking	SEB Asset Management	SEB Trygg Liv	Övrigt inkl elimineringar	Moderbolaget
Bruttointäkter*	13 365	3 495	4	11	751	73	18 016	35 715
Tillgångar	961 294	51 300		597	669		117 963	1 131 823
Investeringar	43	8						51
2004								
Bruttointäkter*	10 045	3 127	2	3	674	41	14 407	28 299
Tillgångar	828 759	46 560		309	874		69 703	946 205
Investeringar	18							18

GEOGRAFISKA OMRÅDEN I MODERBOLAGET

	2005			2004		
	Bruttointäkter*	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter*	Tillgångar	Investeringar
Sverige	26 104	685 645	51	21 463	690 879	18
Övriga Norden	4 476	270 464		3 377	172 815	
Övriga Europa	2 982	83 125		2 502	42 116	
Övriga världen	2 153	92 589		957	40 395	
Summa	**35 715**	**1 131 823**	**51**	**28 299**	**946 205**	**18**

* Bruttointäkter i moderbolaget är definierade som summan av Ränteintäkter, Leasingintäkter, Utdelningar, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter enligt Finansinspektionens redovisningsföreskrifter.

Primärt segment – Rörelsegren
Rörelsegrenssegmenten visas enligt den interna divisionsrapporteringen. De olika divisionerna erbjuder tjänster till olika kundgrupper. Kundgruppernas karaktär avgör vilken typ av produkter som erbjuds. SEB Merchant Banking erbjuder två huvudsakliga produktgrupper till sina kunder (stora företag, finansiella institutioner och medelstora företag), corporate banking och investment banking. Nordic Retail & Private Banking erbjuder främst produkter till privatkunder och små – och medelstora företag. German Retail & Mortgage Banking samt Eastern European Banking erbjuder retail kunder traditionella bankprodukter. Till följd av ledningens sätt att följa upp verksamheten samt ekonomiska och politiska förhållanden visas de nordiska, tyska och baltiska retail-verksamheterna var för sig. SEB Asset Management erbjuder kapitalförvaltning och SEB Trygg Liv försäkring inom placerings- och trygghetsområdet.

Sekundärt segment – Geografiskt område
Uppdelningen är baserad på enhetens lokalisering.

Principer för internprissättning
Internprissättningens mål inom SEB gruppen är att kunna mäta räntenetto, att styra ränterisken och att hantera likviditeten. De interna priserna följer marknadspriserna som sätts mellan banker för en specifik ränta respektive löptid. Affärsenheterna varken betalar eller erhåller någon marginal på belopp som förs från och till Treasuryenheten. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armlängds avstånd).

3 Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Utlåning till kreditinstitut	6 977	4 399	8 189	5 502
Utlåning till allmänheten	35 979	35 426	8 295	7 382
Räntebärande värdepapper [1]	8 697	6 625	4 917	3 874
Övriga ränteintäkter	2 818	–4 944	2 037	1 177
Ränteintäkter[2]	**54 471**	**41 506**	**23 438**	**17 935**
Skulder till kreditinstitut	–11 038	–7 609	–9 695	–6 504
In- och upplåning från allmänheten	–13 832	–9 272	–3 333	–3 543
Räntebärande värdepapper	–11 057	–8 475	–4 159	–1 439
Efterställda skulder	–1 546	–1 421	–1 474	–1 248
Övriga räntekostnader	–2 716	–1 178	–672	–886
Räntekostnader	**–40 189**	**–27 955**	**–19 333**	**–13 620**
Summa	**14 282**	**13 551**	**4 105**	**4 315**
1) varav värderade till verkligt värde	8 161	6 625	4 781	3 794
2) inklusive ränta på osäkra lånefordringar	62			

Leasingnetto[1]

Leasingintäkter	780	732
Leasingavskrivningar enligt plan	–284	–268
Summa	**496**	**464**

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till Ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Moderbolagets räntenetto

Ränteintäkter	23 438	17 935
Leasingintäkter	780	732
Räntekostnader	–19 333	–13 620
Leasingavskrivningar	–284	–268
Summa	**4 601**	**4 779**

4 Provisionsnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Emission	193	58	38	28
Aktiehandel	2 599	2 047	653	574
Övriga handel	340	335	308	314
Notariat och fondverksamhet	5 010	4 207	1 854	1 665
Värdepappersprovisioner	8 142	6 647	2 853	2 581
Betalningsförmedling	1 679	1 584	1 072	990
Kortverksamhet	3 371	2 950	146	127
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 050	4 534	1 218	1 117
Utlåning	940	965	569	653
Inlåning	96	153	67	67
Rådgivning	1 284	736	58	70
Garantier	225	216	149	140
Derivat	306	348	260	284
Övrigt	698	637	881	707
Övriga provisioner	3 549	3 055	1 984	1 921
Provisionsintäkter	**16 741**	**14 236**	**6 055**	**5 619**
Värdepappersprovisioner	–583	–368	–118	–85
Betalningsförmedlingsprovisioner	–1 807	–1 525	–468	–442
Övriga provisioner	–792	–639	–388	–279
Provisionskostnader	**–3 182**	**–2 532**	**–974**	**–806**
Summa	**13 559**	**11 704**	**5 081**	**4 813**

5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto	3 098	2 176	2 558	1 778
Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde, netto	294			
Summa	**3 392**	**2 176**	**2 558**	**1 778**

Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto

Eget kapitalinstrument och relaterade derivat	1 616	964	1 068	73
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	–904	1 116	–425	1 098
Valutarelaterade	2 386	1 975	1 915	1 609
Andra finansiella instrument*		–1 879		–1 002
Summa	**3 098**	**2 176**	**2 558**	**1 778**

* Från 2005 omklassificerade i enlighet med IAS 39. Merparten är ränterelaterade.

Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde, netto

Eget kapitalinstrument och relaterade derivat	4
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	285
Valutarelaterade	5
Summa[1)]	**294**
1) varav värderat till verkligt värde med värderingstekniker som baseras på antaganden som inte understöds av priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma instrument och inte baseras på tillgängliga observerbara marknadsuppgifter.	25

Värdeförändringarna på de finansiella tillgångar och finansiella skulder inom fondförsäkringsverksamheten, som klassificerats till verkligt värde via resultaträkningen tar helt ut varandra.

6 Livförsäkringsintäkter netto

	Koncernen	
	2005	2004
Premieintäkter netto	5 050	1 581
Avgifter på investeringsavtal	702	576
Övriga försäkringsintäkter	9 716	3 199
Försäkringskostnader netto	–13 116	–3 955
Summa	**2 352**	**1 401**

Premieintäkter netto

Premieinkomst (före avgiven återförsäkring), brutto	5 179	1 623
Premier för avgiven återförsäkring	–186	–13
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, brutto	57	–25
Återförsäkrares andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier		–4
Summa	**5 050**	**1 581**

Övriga försäkringsintäkter

Kapitalavkastning netto	4 126	934
Realisationsvinster på placeringstillgångar	3 010	513
Realisationsförluster på placeringstillgångar	–476	
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar netto	4 025	1 530
Avkastningsskatt	–1 425	–365
Övriga rörelseintäkter	456	587
Summa	**9 716**	**3 199**

Försäkringskostnader netto

Utbetalda försäkringsersättningar netto	–6 872	–1 427
Förändring i kollektiv bonusavsättning	–2 208	–323
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar	–3 842	–2 068
Kostnader för förvaltningstjänster och finansieringskostnader	–194	–137
Summa	**–13 116**	**–3 955**

7 Övriga intäkter netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Utdelningar	76	116	**1 919**	**1 301**
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–26	–31	**–220**	**–392**
Andelar i intresseföretags resultat redovisade enligt kapitalandelsmetoden	61	22		
Realistionvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	272	462	113	413
Realisationsvinster på materiella tillgångar[1)]			9	12
Övriga intäkter	259	594	843	509
Summa	**642**	**1 163**	**965**	**934**

1) Se not 13 för koncernen.

Utdelningar

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	50	76	14	25
Intresseföretag	26	40	39	4
Aktier i dotterföretag			1 866	1 272
Summa	**76**	**116**	**1 919**	**1 301**

Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Repono Holding AB (f d Trygg Hansa AB)				–309
SEB Asset Management America Inc				–58
Bank Ochrony Środowiska S.A. (BOŚ)			–133	
Övriga	–26	–31	–87	–25
Summa	**–26**	**–31**	**–220**	**–392**

Intresseföretag

VPC	53	16		
Övriga	8	6		
Summa	**61**	**22**		

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning – Eget kapital instrument	206	472	113	413
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning – Skuld instrument	67			
Lån	23			
Kapitalvinster	296	472	113	413
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning – Eget kapital instrument	–6	–10		
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning – Skuld instrument	–18			
Kapitalförluster	–24	–10		
Summa	**272**	**462**	**113**	**413**

Övriga rörelseintäkter

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning	–109		–20	
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, run-off	–29	201		
Övriga intäkter	397	393	863	509
Summa	**259**	**594**	**843**	**509**

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning

Verkligt värde förändring av de säkrade posterna relaterat till den säkrade risken	189		272	
Verkligt värde förändring av säkringsderivaten	–285		–281	
Säkring av verkligt värde – ineffektiv del	–96		–9	
Verkligt värde förändring av säkringsderivaten	–13		–11	
Kassaflödessäkringar – ineffektiv del	–13		–11	
Summa	**–109**		**–20**	

Marknadsvärdesäkringar
Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändrigar. För detta ändamål används ränteswappar, räntevalutaswappar och i vissa fall även ränteoptioner.

Kassaflödessäkringar
Koncernen använder ränteswappar för säkring av framtida kassaflöden från in- och utlåning till rörlig ränta. Ränteflöden från in- och utlåning till rörlig ränta förväntas periodiseras i resultaträkningen under perioden 2006 till 2012.

Säkring av nettoinvesteringar
Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta och med valutaterminer. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 53 526 mkr och valutaterminer till ett nominellt belopp av 429 mkr var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ingen ineffektivitet har rapporterats avseende dessa säkringar.

8 Administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Personalkostnader	–13 342	–11 579	–6 186	–5 663
Övriga kostnader	–8 383	–7 190	–4 668	–4 128
Summa	**–21 725**	**–18 769**	**–10 854**	**–9 791**

9 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Löner och arvoden	–9 528	–8 330	–3 836	–3 620
Lönebikostnader	–2 409	–2 205	–1 240	–1 172
Personalsoptionsprogram	–187	–55	–191	–55
Ersättningar och sociala avgifter	**–12 124**	**–10 590**	**–5 267**	**–4 847**
Kalkylmässiga pensionskostnader			–284	–294
Erlagda pensionspremier			–274	–258
Förmånsbestämda pensionsplaner	280	240		
Avgiftsbestämda pensionsplaner	–660	–497		
Pensionskostnader	**–380**	**–257**	**–558**	**–552**
Övriga personalkostnader	**–838**	**–732**	**–361**	**–264**
Summa	**–13 342**	**–11 579**	**–6 186**	**–5 663**

Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enlig IAS 19, Ersättningar till anställda. Pensionskostnaderna i Skandinaviska Enskilda Banken har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter, vilket innebär en försäkringsteknisk beräkning av pensionskostnader. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 45 Mkr (48 Mkr) belastar bankens pensionsstiftelser.

9 a Löner och arvoden per mottagare

	Koncernen			Moderbolaget		
2005	Verkställande ledningen[1]	Övrig	**Summa**	Verkställande ledningen[1]	Övrig	**Summa**
Sverige	–72	–4 517	**–4 589**	–16	–3 114	**–3 130**
Norge	–44	–592	**–636**		–140	**–140**
Danmark	–23	–634	**–657**		–109	**–109**
Finland	–11	–201	**–212**		–71	**–71**
Estland	–7	–176	**–183**			
Lettland	–7	–149	**–156**			
Litauen	–23	–210	**–233**			
Tyskland	–281	–1 727	**–2 008**			
Polen	–3	–7	**–10**			
Ukraina	–3	–18	**–21**			
Lokal verksamhet	**–474**	**–8 231**	**–8 705**	**–16**	**–3 434**	**–3 450**
Kina		–1	**–1**		–1	**–1**
Storbritannien	–2	–474	**–476**		–265	**–265**
Frankrike		–12	**–12**		–12	**–12**
Irland	–1	–6	**–7**			
Luxemburg	–8	–153	**–161**			
Ryssland		–3	**–3**			
Singapore		–53	**–53**		–53	**–53**
USA	–9	–89	**–98**		–55	**–55**
Övriga[2]	–1	–11	**–12**			
Strategisk närvaro	**–21**	**–802**	**–823**		**–386**	**–386**
Summa	**–495**	**–9,033**	**–9 528**	**–16**	**–3 820**	**–3 836**

1) Innefattar nuvarande och tidigare styrelseledamöter, suppleanter för dessa, verkställande direktör och vice verkställande direktör i moderbolaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterbolag. Totala antalet verkställande direktörer och vice verkställande direktörer uppgick 2005 till 90 (66) varav 14 kvinnor. Totala antalet styrelseledamöter och suppleanter för dessa uppgick 2005 till 204 (205) varav 44 kvinnor och de, med undantag för ledamöter valda av bolagstämman, uppbär inget styrelsearvode.
2) Spanien, Schweiz och Brasilien.

forts. not 9 a Löner och arvoden per mottagare

	Koncernen			Moderbolaget		
2004	Verkställande ledningen[1]	Övrig	**Summa**	Verkställande ledningen[1]	Övrig	**Summa**
Sverige	–76	–4 365	**–4 441**	–16	–3 015	**–3 031**
Norge	–2	–338	**–340**		–125	**–125**
Danmark	–12	–340	**–352**		–83	**–83**
Finland	–3	–190	**–193**		–60	**–60**
Estland	–5	–142	**–147**			
Lettland	–7	–133	**–140**			
Litauen	–16	–185	**–201**			
Tyskland	–229	–1 725	**–1 954**			
Polen	–3	–5	**–8**			
Lokal verksamhet	**–353**	**–7 423**	**–7 776**	**–16**	**–3 283**	**–3 299**
Storbritannien	–2	–305	**–307**		–221	**–221**
Frankrike					–17	**–17**
Irland		–6	**–6**			
Luxemburg	–5	–113	**–118**			
Singapore		–39	**–39**		–39	**–39**
USA	–3	–81	**–84**		–44	**–44**
Strategisk närvaro	**–10**	**–544**	**–554**		**–321**	**–321**
Summa	**–363**	**–7 967**	**–8 330**	**–16**	**–3 604**	**–3 620**

Lån till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer[1]	85	141		8
Styrelsemedlemmar[2]	180	198	14	18
Summa	**265**	**339**	**14**	**26**

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och vice verkställande direktör i moderbolaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterbolagen. Totala antalet personer uppgick 2005 till 90 (66) varav 14 kvinnor.
2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderbolaget och dotterbolagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick 2005 till 204 (205) varav 44 kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Utbetald pension	78	73	36	34
Förändring förpliktelse	61	18	13	27
Förpliktelse vid utgången av året	1 587	1 318	709	600

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar.

9 b Pensionsförpliktelser

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

Nettobelopp redovisat i balansräkningen	2005 Sverige[1]	2005 Utländska planer[1]	2005 Koncernen[1]	2004 Sverige[1]	2004 Utländska planer[1]	2004 Koncernen[1]
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	11 341	4 125	**15 466**	10 393	3 819	**14 212**
Förvärv och omklassificeringar		79	**79**			
Kostnader tjänstgöring innevarande period	206	80	**286**	219	60	**279**
Räntekostnad	494	211	**705**	502	188	**690**
Utbetalda pensioner	–734	–192	**–926**	–759	–178	**–937**
Kursdifferenser		170	**170**		–26	**–26**
Oredovisade aktuariella vinster/förluster	1 926	485	**2 411**	986	262	**1 248**
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**13 233**	**4 958**	**18 191**	**11 341**	**4 125**	**15 466**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	13 836	3 817	**17 653**	13 214	3 781	**16 995**
Förvärv och omklassificeringar		83	**83**			
Förväntad avkastning	1 038	234	**1 272**	991	218	**1 209**
Gottgörelser	–732	–190	**–922**	–748	–178	**–926**
Valutakursdifferenser		157	**157**		–22	**–22**
Oredovisade aktuariella vinster/förluster	2 391	92	**2 483**	379	18	**397**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	**16 533**	**4 193**	**20 726**	**13 836**	**3 817**	**17 653**
Över- respektive underskott	**3 300**	**765**	**2 535**	**2 495**	**308**	**2 187**
Oredovisade aktuariella vinster/förluster på skulder	2 911	747	**3 658**	986	262	**1 248**
Oredovisade aktuariella vinster/förluster på tillgångar	2 770	110	**2 880**	379	18	**397**
Valutakursdifferenser		10	**10**			
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	**3 441**	**118**	**3 323**	**3 102**	**64**	**3 038**
varav som tillgång	3 468		**3 468**	3 125		**3 125**
varav som skuld	27	118	**145**	23	64	**87**
Förändringar i nettotillgång respektive skuld						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	3 102	64	**3 038**	2 821	38	**2 783**
Förvärv och omklassificeringar		–4	**4**			
Total kostnad enligt nedan	337	57	**280**	270	30	**240**
Utbetald pension	734	–192	**926**			
Pensionsersättning	–732	190	**–922**	11		**11**
Kursdifferenser		3	**–3**		–4	**4**
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	**3 441**	**118**	**3 323**	**3 102**	**64**	**3 038**

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna var 3 429 Mkr (1 381) i Sverige och 326 mkr (236) i utländska planer.
Förvaltningstillgångarna innefattar SEB aktier till ett marknadsvärde på 1 355 Mkr (1 064) och byggnader utnyttjade av koncernen för 792 Mkr (780).

Poster i resultaträkningen						
Kostnader tjänstgöring innevarande period	–206	–80	**–286**	–219	–61	**–280**
Räntekostnad	–494	–211	**–705**	–502	–187	**–689**
Förväntad avkastning	1 038	234	**1 272**	991	218	**1 209**
Aktuariella vinster och förluster	–1		**–1**			
Total i personalkostnader	**337**	**–57**	**280**	**270**	**–30**	**240**
Huvudsakliga aktuariella antaganden, %						
Diskonteringsränta	4,5%	5,0%		5,0%	5,0%	
Inflation	2,0%	1,5%		2,0%	1,5%	
Uppskattade framtida löneökningar	3,5%	2,5%		3,5%	2,5%	
Uppskattade framtida ökningar av inkomstbasbeloppet	3,0%			3,0%		
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	7,5%	6,0%		7,5%	6,0%	

1) Pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar redovisas brutto i tabellen. Det finns ingen juridisk rätt till kvittning av förpliktelser och tillgångar mellan olika bolag i koncernen men i balansräkningen redovisas nettot för varje bolag antingen som tillgång eller skuld.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	2005 Sverige	2005 Utländska planer	2005 Koncernen	2004 Sverige	2004 Utländska planer	2004 Koncernen
Kostnad i personalkostnader	–418	–242	**–660**	–255	–242	**–497**

forts. not 9 b Pensionsförpliktelser

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	2005	2004
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	10 289	10 075
Kalkylmässiga pensionskostnader	284	294
Räntekostnad och andra förändringar	383	630
Förtida pensioneringar	45	48
Utbetalda pensioner	–726	–758
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**10 275**	**10 289**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	13 171	12 601
Avkastning i pensionsstiftelser	3 322	1 318
Gottgörelse utbetalda pensioner	–726	–748
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	**15 767**	**13 171**

Pensionsförpliktelsen ovan är beräknad enligt Tryggandelagens grunder. Förpliktelsen täcks helt av tillgångarna i stiftelserna och redovisas inte i balansräkningen. Tillgångarna in stiftelserna är främst aktierelaterade 10 025 Mkr (7 414) och till en mindre del ränterelaterade 2 594 Mkr (2 843). I tillgångarna ingår SEB aktier med ett marknadsvärde på 1 338 Mkr (1 051) och byggnader utnyttjade av koncernen för 792 Mkr (780). Avkastning på tillgångarna var 25 procent (10) före gottgörelse.

Poster i resultaträkningen		
Kalkylerade pensionskostnader	–284	–294
Total i personalkostnader	**–284**	**–294**
Återläggning av kalkylmässiga pensionskostnader	284	293
Utbetalda pensioner	–726	–758
Gottgörelse utbetalda pensioner	726	748
Total i bokslutsdispositioner	**284**	**283**
Netto pensionskostnad för förmånsbestämda planer		**–11**

Huvudsakliga aktuariella antaganden, %		
Bruttoränta	3,5%	3,5%
Ränta efter skatt	3,0%	3,0%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	2005	2004
Kostnad i personalkostnader	–274	–258

Pensionsstiftelser

	Pensionsåtagande		Marknadsvärde på tillgången	
	2005	2004	2005	2004
SB-stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens pensionsstiftelse	4 926	4 882	6 758	5 845
EB-stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens pensionsstiftelse	5 349	5 407	9 009	7 326
SEB Kort AB:s pensionsstiftelse	206	183	216	187
SEB IT AB:s pensionsstiftelse	539	478	550	478
Summa	**11 020**	**10 950**	**16 533**	**13 836**

Pensionsförpliktelser
Koncernen har etabelerat ett antal pensionsplaner i de länder den verkar. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna ger en viss del av slutlig lön till den anställde i samband med pensionering och är till största delen finansierade via pensionsstiftelser. De avgiftsbestämda planerna följer de lokala reglerna i respektive land.

Förmånsbestämda planer
Förmånsbestämda planer finns främst i Sverige och i Tyskland och täcker i stort sett alla medarbetare i respektiva land. Oberoende aktuariella beräkningar enligt Projected Unit Credit Method (PUCM) görs varje år per den 31 december för att fastställa pensionsförpliktelserna. Förmånen täcker ålderspension, sjukpension och efterlevandepension enligt respektive lands kollektivavtal.

Förvaltningstillgångar är separerade från enheterna i specifika pensionsstiftelser. Tillgångarna marknadsvärderas vid samma tillfälle som förpliktelsen. Allokeringen av tillgångarna görs med hänsyn till de olika riskerna i pensionsåtagandet och beslutas av styrelsen i respektive stiftelse. Pensionskostnaderna och avkastningen på förvaltningstillgångarna rapporteras bland personalkostnaderna.

Avgiftsbestämda planer
Avgiftsbestämda planer finns både i Sverige och utomlands. I det svenska kollektivavtalet ingår en mindre del avgiftsbestämd pension. De anställda i Sverige kan även, över en viss lönenivå, lämna den förmånsbestämda planen och ersätta den med en avgiftsbestämd plan. De flesta andra länder har avgiftsbestämda planer utom de baltiska länderna där företaget bidrar till de anställdas pensioner i en mycket begränsad omfattning. Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna rapporteras bland personalkostnader.

9 c Ersättningar för högsta ledningen och verkställande ledningen

Kostnadsförda ersättningar för högsta ledningen, kr

2005	Fast lön	Rörlig lön	Arvode[1]	Förmåner	Beräknat värde LTI[4]	Pensionskostnad[5]	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg			1 775 000	12 659			**1 787 659**
Övriga styrelseledamöter			4 275 000				**4 275 000**
Verkställande direktör, Annika Falkengren[2]	1 068 063	916 667		68 148		531 007	**2 583 885**
Verkställande direktör, Lars H Thunell[3]	5 554 400	2 900 000		209 143	1 832 318	5 060 439	**15 556 300**
Summa	**6 622 463**	**3 816 667**	**6 050 000**	**289 950**	**1 832 318**	**5 591 446**	**24 202 844**
2004							
Styrelsens ordförande, Jacob Wallenberg			1 400 000	51 105			**1 451 105**
Övriga styrelseledamöter			4 050 000				**4 050 000**
Verkställande direktör, Lars H Thunell	6 153 051	2 602 200		281 048	2 999 990	6 861 287	**18 897 576**
Summa	**6 153 051**	**2 602 200**	**5 450 000**	**332 153**	**2 999 990**	**6 861 287**	**24 398 681**

1) Enligt beslut på bolagstämman. Innefattar arvoden för uppdrag i kommittéer.
2) För perioden 10 november–31 december 2005. Ersättning för perioden 1 januari–9 november 2005 ingår i tabellen för verkställande ledningen nedan.
3) För perioden 1 januari–9 november 2005.
4) Beräknat värde för Long-term incentive program vid tilldelningstillfället.
5) Pensionskostnaden definierad som service cost och räntekostnad enligt IAS 19, Ersättningar till anställda.

Principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen har beretts av styrelsen och dess Compensation and Human Resources Committee och godkänts av den ordinarie bolagsstämman 2005. Mer information finns på sidan 50.

Rörlig lön
Den rörliga lönen för verkställande ledningen beror på koncern- och divisionsspecifika mål som rörelseresultat, K/I tal och andra kvantitativa mål. Därutöver finns individuella kvalitativa mål som bedöms diskretionärt. Den rörliga lönedelen är maximerad till en procentsats av fast lön för samtliga ledamöter av verkställande ledningen.

Långsiktiga incitamentsprogram
Mellan åren 1999 och 2004 användes personaloptioner som medel för SEB:s långsiktiga incitamentsprogram. Den ordinarie bolagsstämman 2005 beslutade om ett nytt program för 2005 baserat på så kallade performance shares. För mer information se not 9d på sidan 80.

Performance shares och personaloptioner kan inte säljas eller pantsättas och har således inget marknadsvärde. Ett beräknat värde för 2005 års program vid tiden för tilldelningen har emellertid fastställts till 46 kronor per performance share.

Pensioner och avgångsvederlag
Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, Annika Falkengren, utbetalas pension från 60 års ålder. Pensionsplanen är förmånsbestämd och är oantastbar. Pension utgår med 65 procent av pensionsmedförande lön. Pensionsmedförande lön består av fast lön med tillägg av 50 procent av genomsnittet av de senaste tre årens rörliga lönedelar och är maximerad till sin storlek. Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om 12 månaders lön.

Följande gäller beträffande pensionsförmåner och avgångsvederlag för ledamöterna i verkställande ledningen (exklusive verkställande direktören). Pensionsplanerna är oantastbara och förmånsbestämda förutom en som är definierad och premiebaserad. Pension utgår från 60 års ålder med upp till 70 procent av pensionsmedförande lön fram till 65 års ålder och därefter med maximalt 65 procent. Pensionsmedförande lön består av fast lön med tillägg av 50 procent av genomsnittet av de senaste tre årens rörliga lönedelar. Vid uppsägning från bankens sida – maximal uppsägningstid 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 24 månaders lön. Banken äger rätt att från avgångsvederlaget avräkna vad befattningshavaren erhåller i kontant ersättning från annan anställning eller från egen näringsverksamhet.

Kostnadsförda ersättningar till verkställande ledningen, kr[1]

	Fast lön	Rörlig lön	Förmåner	Beräknat värde LTI[2]	Pensionskostnad[3]	Summa
2005	23 632 355	19 150 333	1 370 168	10 428 200	14 067 058	**68 648 114**
2004	25 804 513	16 799 891	1 272 311	10 708 895	26 787 454	**81 373 064**

1) Exklusive Verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren.
2) Se 4 ovan.
3) Se 5 ovan.

Personaloptioner/Performance shares som tilldelats VD och verkställande ledningen*

Tilldelning per verksamhetsår, antal	Lars H Thunell[1]	GEC[2]	Summa
1999	158 333	249 999	**408 332**
2000	262 500	366 666	**629 166**
2001	231 618	396 743	**628 361**
2002	231 618	635 485	**867 103**
2003	231 618	576 661	**808 279**
2004	176 470	629 935	**806 405**
2005	39 833	226 700	**266 533**
Summa	**1 331 990**	**3 082 189**	**4 414 179**

1) Verkställande direktör till 9 november 2005.
2) Verkställande ledningen exklusive Verkställande direktören.
* Kvarvarande innehav se sidan 124.

Upplysningar om närstående*

	2005			2004		
	Högsta ledningen och verkställande ledningen	Övriga närstående	Totalt	Högsta ledningen och verkställande ledningen	Övriga närstående	Totalt
Lån[1]	27 246 248	4 380 984	**31 627 232**	26 213 531		**26 213 531**

1) Till marknadsmässiga villkor.
* För information om närstående i form av koncernföretag och intresseföretag se not 45.

9d Aktierelaterade ersättningar

Personaloptioner/Performance shares	LTI 2005	Program 1999–2004 2005	2004
Utestående vid årets början		27 624 223	23 570 116
Tilldelade	1 800 900		6 060 662
Förverkade	–7 700	–466 180[1]	–320 956
Inlösta		–6 020 137[2]	–1 685 599
Utestående vid årets slut	**1 793 200**	**21 137 906**	**27 624 223**
varav inlösningsbara		9 510 911	9 260 633

1) Vägt genomsnittligt lösenpris 107,07 kr.
2) Vägt genomsnittligt lösenpris 104,23 kr och vägd genomsnittlig aktiekurs vid inlösen 137,91 kr.

Långsiktiga incitamentsprogrammen totalt

	Ursprungligt antal innehavare	Utgivna optioner	Utestående optioner 2005	Utestående optioner 2004	A-aktie/ Option	Lösenpris	Löptid	Första dag för utnyttjande
1999	12	953 997	85 000	581 665	1,12[1]	82,4[1]	1999–2006	02-02-15
2000	368	4 816 456	1 587 397	3 097 551	1	91,5	2000–2007	03-03-01
2001	874	6 613 791	3 651 776	5 581 417	1	118	2001–2008	04-03-05
2002	1 029	6 790 613	4 186 738	6 397 863	1	106,2	2002–2009	05-03-07
2003	792	6 200 000	5 778 883	5 905 065	1	81,3	2003–2010	06-02-27
2004	799	6 200 000	5 848 112	6 060 662	1	120	2004–2011	07-04-02
2005	537	1 789 100	1 781 400		1	10	2005–2012	2008[2]
Summa	**4 411**	**33 363 957**	**22 919 306**	**27 624 223**				

1) Efter omräkning för SEB:s nyemission 1999.
2) Den femte bankdagen efter den dag då bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2007 gjorts offentlig.

Långsiktiga incitamentsprogram
1999 infördes det första personaloptionsprogrammet för koncernen. Personaloptionsprogram har sedan också beslutats för åren 2000–2004. Alla programmen har en löptid på sju år, en intjänandeperiod om tre år och innebär en rätt att vid lösen köpa aktier av serie A i banken. Upplysningar om programmen finns i tabellen ovan.

Det långsiktiga incitamentsprogrammet som beslutades för 2005 har en ny struktur jämfört med 1999–2004 års program. Löptiden och intjänandeperioden är densamma men utfallet, dvs antalet tilldelade performance shares som slutligt kan utnyttjas, beror på två förutbestämda prestationskrav, real ökning av vinst per aktie, 50 procent. Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna efter intjänandeperioden genom att det antal A-aktier som varje performance share ger rätt att förvärva räknas om årligen under utnyttjandeperioden efter det att årsstämma hållits varje år. Performance shares är inte värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per performance share har emellertid beräknats till 46 kronor (baserat på genomsnittlig stängningskurs för en SEB A-aktie under perioden den 9 februari – den 22 februari 2005, 131,20 kronor). Andra parametrar för prissättningsmodellen är; lösenpris 10 kronor; volatilitet 36 (baserat på historiska värden); förväntad utdelning cirka 3,5 procent; riskfri ränta 3,17 och förväntad personalomsättning 3 procent per år. I värdet ingår förväntat utfall av nettoresultat per aktie och total avkastning i förhållande till SEB:s konkurrenter, innebärande att 40 procent av performance shares slutligt förväntas utnyttjas. Eftersom nettoresultat per aktie inte är marknadsförutsättning påverkar eventuella förändringar av det förväntade utfallet under intjänandeperioden kostnaderna under den perioden.

9e Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro per kön och åldersgrupp, %

	Långtidssjukskrivna			Totalt andel sjukskrivna		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
–29 år	0,1	1,6	1,0	1,7	3,8	2,9
30–49 år	0,9	3,8	2,5	2,1	5,8	4,2
50– år	2,5	5,4	4,1	3,8	7,6	6,0
Summa			**2,8**			**4,6**

9f Antal anställda

Medeltal befattningar

	Koncernen		Moderbolaget	
Division	2005	2004	2005	2004
SEB Merchant Banking	3 392	3 214	2 326	2 201
Nordic Retail & Private Banking	4 657	4 696	3 649	3 747
German Retail & Mortgage Banking	2 969	3 012		
Eastern European Banking	4 787	4 043	9	3
SEB Asset Management	450	443	224	215
SEB Trygg Liv	1 089	816	4	3
Shared Services och IT	1 328	1 291	212	201
Staber	276	257	275	246
Summa	**18 948**	**17 772**	**6 699**	**6 616**
Arbetade timmar			11 687 075	11 524 080

Medeltal anställda

	Koncernen			Moderbolaget		
2005	Män	Kvinnor	**Summa**	Män	Kvinnor	**Summa**
Sverige	4 222	5 083	**9 305**	2 809	3 876	**6 685**
Norge	279	203	**482**	87	46	**133**
Danmark	427	388	**815**	70	45	**115**
Finland	145	158	**303**	46	47	**93**
Estland	382	1 152	**1 534**			
Lettland	417	967	**1 384**			
Litauen	471	1 076	**1 547**			
Tyskland	1 852	1 810	**3 662**			
Polen	18	13	**31**			
Ukraina	82	142	**224**			
Lokal verksamhet	**8 295**	**10 992**	**19 287**	**3 012**	**4 014**	**7 026**
Kina	2	2	**4**	2	2	**4**
Storbritannien	132	77	**209**	100	61	**161**
Frankrike	6	18	**24**	4	15	**19**
Irland	7	9	**16**			
Luxemburg	95	84	**179**			
Ryssland	2		**2**	2		**2**
Singapore	34	46	**80**	34	46	**80**
USA	43	15	**58**			
Övriga[1)]	9	4	**13**	1	1	**2**
Strategisk närvaro	**330**	**255**	**585**	**143**	**125**	**268**
Summa	**8 625**	**11 247**	**19 872**	**3 155**	**4 139**	**7 294**
2004						
Sverige	4 154	5 083	**9 237**	2 816	3 902	**6 718**
Norge	252	207	**459**	73	52	**125**
Danmark	314	278	**592**	65	41	**106**
Finland	141	147	**288**	44	47	**91**
Estland	372	1 058	**1 430**			
Lettland	390	856	**1 246**			
Litauen	455	1 020	**1 475**			
Tyskland	1 893	1 885	**3 778**			
Polen	16	14	**30**			
Lokal verksamhet	**7 987**	**10 548**	**18 535**	**2 998**	**4 042**	**7 040**
Storbritannien	135	76	**211**	95	58	**153**
Frankrike	6	18	**24**	4	17	**21**
Irland	7	8	**15**			
Luxemburg	91	78	**169**			
Singapore	27	46	**73**	27	46	**73**
USA	46	19	**65**			
Övriga[2)]	10	6	**16**	2	3	**5**
Strategisk närvaro	**322**	**251**	**573**	**128**	**124**	**252**
Summa	**8 309**	**10 799**	**19 108**	**3 126**	**4 166**	**7 292**

1) 2005: Spanien, Schweiz och Brasilien.
2) 2004: Spanien, Schweiz, Brasilien och Kina.

10 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Lokalkostnader[1)]	–2 510	–1 753	–1 452	–921
Datakostnader	–1 703	–1 677	–1 600	–1 682
Kontorsmaterial	–176	–273	–139	–149
Resor och representation	–469	–396	–205	–182
Porto och telefon	–442	–444	–166	–158
Konsulter	–655	–538	–334	–295
Marknadsföring	–650	–481	–255	–191
Informationstjänster	–336	–252	–155	–132
Övriga kostnader	–1 442	–1 376	–362	–418
Summa	**–8 383**	**–7 190**	**–4 668**	**–4 128**
1) Varav lokalhyror	–1 775	–1 311	–1 180	–721

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag[1) 2)]

PricewaterhouseCoopers	–46	–47	–8	–8
BDO Feinstein	–2	–1	–1	–1
Revisionsuppdrag	**–48**	**–48**	**–9**	**–9**
PricewaterhouseCoopers	–13	–7	–2	–2
Andra uppdrag	**–13**	**–7**	**–2**	**–2**
Summa	**–61**	**–55**	**–11**	**–11**

1) Revisionsarbetet bedrivs i en gemensam process med SEB:s internrevision. Kostnaden för internrevision uppgår till 110 Mkr (106).
2) Moderbolaget inkluderar även de utländska filialerna.

11 Aktiverade anskaffningskostnader netto

	Koncernen	
	2005	2004
Aktivering av mäklarprovisioner	738	529
Aktivering av säljarprovisioner	66	30
Avskrivning av aktiverade anskaffningskostnader	–327	–243
Summa	**477**	**316**

12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avskrivningar materiella tillgångar	–730	–693	–334	–310
Amortering immateriella tillgångar	–159	–154	–2	
Nedskrivning materiella tillgångar	–10	–8		
Nedskrivning goodwill	–2	–77		
Summa	**–901**	**–932**	**–336**	**–310**

Inventarier skrivs av enligt plan, som innebär att persondatorer o dyl skrivs av på tre år och övriga inventarier på fem år. Fastigheter skrivs planmässigt av med skattemässigt högsta tillåtna belopp.

13 Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Fastigheter	61	10	8	10
Övriga materiella tillgångar	11	98	1	2
Kapitalvinster	**72**	**108**	**9**	**12**
Fastigheter	–3	–1		
Övriga materiella tillgångar	–10	–7		
Kapitalförluster	**–13**	**–8**		
Summa	**59**	**100**	**9**	**12**

14 Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Kreditförluster, netto	–900	–743	–79	–89
Värdeförändring på övertagen egendom	–14	42	–9	47
Summa	**–914**	**–701**	**–88**	**–42**

Kreditförluster, netto

Reserveringar:				
Gruppvisa reserveringar, netto	403	280	114	281
Specifika reserveringar	–1 286	–1 010	–191	–191
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	438	467	53	43
Reserveringar för utombalansposter, netto	–6	80	5	
Reserveringar, netto	**–451**	**–183**	**–19**	**133**
Nedskrivningar:				
Nedskrivningar, totalt	–1 532	–1 971	–217	–646
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för nedskrivningar	756	1 043	93	365
Nedskrivningar ej tidigare reserverade för	–776	–928	–124	–281
Återvinningar på tidigare års nedskrivningar	327	368	64	59
Nedskrivningar, netto	**–449**	**–560**	**–60**	**–222**
Summa	**–900**	**–743**	**–79**	**–89**

Värdeförändring på övertagen egendom

Övertagna fastigheter	2	4		
Övrig övertagen egendom	–3	47		47
Realiserad värdeförändring	**–1**	**51**		**47**
Övertagna fastigheter	–5		–1	
Övrig övertagen egendom	–8	–9	–8	
Orealiserad värdeförändring	**–13**	**–9**	**–9**	
Summa	**–14**	**42**	**–9**	**47**

15 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2005	2004
Återläggning av kalkylmässiga pensionspremier	284	293
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende sociala avgifter och erlagda pensionspremier	726	748
Utbetalda pensioner	–726	–758
Pensionsavräkning	**284**	**283**
Avsättning till/upplösning från obeskattade reserver		4 500
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	–1 342	–1 129
Bokslutsdispositioner	**–1 342**	**3 371**
Summa	**–1 058**	**3 654**

Pensionskostnader i Koncernen är redovisade enligt IAS 19, Ersättning till anställda.

16 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	2005	2004	2005	2004
Aktuell skatt	–2 132	–3 023	–630	–1 757
Uppskjuten skatt	–610	662	367	131
Skatt på årets resultat	–2 742	–2 361	–263	–1 626
Aktuell skatt avseende tidigare år	–28	–301	–30	–352
Skatt	**–2 770**	**–2 662**	**–293**	**–1 978**
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat				
Årets resultat	8 421	7 382	2 559	5 014
Verksamhet under avveckling	32	–35		
Skatt och minoritet	2 770	2 662	293	1 978
Redovisat resultat före skatt	**11 223**	**10 009**	**2 852**	**6 992**
Aktuell skatt med svensk skattesats om 28 procent	–3 142	–2 803	–799	–1 958
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	36	24		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	–177	–184	–157	–125
Skatteeffekt av skattefri verksamhet	823	609	701	457
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	264	–669	–375	–131
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	64			
Aktuell skatt	**–2 132**	**–3 023**	**–630**	**–1 757**
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	–256	669	367	131
Skatteeffekt av förändrade skattesatser eller införandet av nya skatter	–3			
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	–337			
Skatteeffekt av nedskrivning eller återföring av nedskrivning av uppskjuten skattefordran	–14			
Skatteeffekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS)		–7		
Uppskjuten skatt	**–610**	**662**	**367**	**131**
Aktuell skatt avseende tidigare år	**–28**	**–301**	**–30**	**–352**
Skatt	**–2 770**	**–2 662**	**–293**	**–1 978**
Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen				
Överavskrivningar	–467	549		
Skatteeffekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS)		–7		
Övriga temporära skillnader	–143	120	367	131
Summa	**–610**	**662**	**367**	**131**

17 Nettoresultat per aktie

	Koncernen	
	2005	2004
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	8 401	7 365
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	668	680
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	12:58	10:83
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	8 401	7 365
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	674	681
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	12:47	10:82
Aktieägarnas andel av nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	8 433	7 330
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	668	680
Nettoresultat per aktie före utspädning, från kvarvarande verksamheter, kr	12:63	10:78
Aktieägarnas andel av nettoresultat från kvarvarande verksamheter, Mkr	8 433	7 330
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	674	681
Nettoresultat per aktie efter utspädning, från kvarvarande verksamheter, kr	12:52	10:77

Betald utdelning 2005 uppgick till 4:35 kr per aktie.

18 Upplysningar om risker

Upplysningar om risker och hanteringen av risker framgår under avsnittet Koncernens risk- och kapitalhantering (sidorna 37–43 i förvaltningsberättelsen), vilket är en del av de finansiella rapporterna.

19 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Kassa	4 013	3 835	1 549	1 551
Tillgodohavanden hos utländska centralbanker	23 532	9 144	4 488	759
Summa	**27 545**	**12 979**	**6 037**	**2 310**

20 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Återstående löptid				
– betalbara på anfordran	43 251	22 273	76 629	15 907
– högst tre månader	79 049	136 206	119 791	163 144
– längre än 3 månader men högst 1 år	20 735	11 117	30 362	25 342
– längre än 1 år men högst 5 år	20 454	31 333	99 798	81 710
– längre än 5 år	14 103	7 297	4 871	4 345
Summa	**177 592**	**208 226**	**331 451**	**290 448**
varav repor	71 676	93 752	52 535	86 494
Genomsnittlig återstående löptid (år)	1,27	0,92	1,15	1,12

21 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Återstående löptid				
– betalbara på anfordran	154 055	66 065	39 956	33 347
– högst tre månader	159 420	140 754	96 419	98 369
– längre än 3 månader men högst 1 år	89 974	95 128	28 663	25 756
– längre än 1 år men högst 5 år	262 512	282 584	85 352	64 487
– längre än 5 år	235 300	198 824	41 471	29 898
Summa	**901 261**	**783 355**	**291 861**	**251 857**
varav repor	85 278	78 768	85 210	78 392
Genomsnittlig återstående löptid (år)	3,57	3,72	2,40	2,07

Finansiell leasing	
Bokfört värde	57 771
Bruttoinvestering	71 544
Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	56 966
Ej intjänade finansiella intäkter	13 773
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	–70

	Koncernen, 2005		
	Bokfört värde	Brutto-investering	Nuvärdet av fordran
Återstående löptid			
– högst 1 år	4 467	5 345	4 367
– längre än 1 år men högst 5 år	29 714	35 606	29 269
– längre än 5 år	23 590	30 593	23 330
Summa	**57 771**	**71 544**	**56 966**

Det enskilt största leasingengagemanget uppgår till 5,6 miljarder kronor.

22 Finansiella tillgångar till verkligt värde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Värdepapper för handel	286 243	210 838	247 291	199 062
Derivat för handel	115 768	95 245	112 441	89 786
Derivat för säkringsredovisning	2 998		2 365	
Föränding av verkligt värde i portföljsäkring	2 810			
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	96 148	68 687		
Andra finansiella tillgångar klassificerade till verkligt värde	928	928	139	133
Finansiella tillgångar till verkligt värde	**504 895**	**375 698**	**362 236**	**288 981**

I kategorin Finansiella tillgångar till verkligt värde redovisas dels finansiella tillgångar som innehas för handel och dels finansiella tillgångar som vid förvärvet klassificerats tillhöra denna kategori. Dessa finansiella tillångar värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas via resultaträkningen.

Värdepapper för handel

Egetkapitalinstrument	38 200	19 272	28 144	12 593
Belåningsbara skuldinstrument[1)]	74 818	54 288	28 425	31 862
Övriga skuldinstrument[1)]	173 225	137 278	190 722	154 607
Summa	**286 243**	**210 838**	**247 291**	**199 062**

1) Se not 40 för löptid samt not 41 för emittenter.

Derivat för handel

Positiva stängningsvärdet för ränterelaterade derivat	77 149	58 366	75 469	53 947
Positiva stängningsvärdet för valutarelaterade derivat	34 896	34 736	34 240	34 012
Positiva stängningsvärdet för aktierelaterade derivat	3 723	2 143	2 732	1 827
Summa	**115 768**	**95 245**	**112 441**	**89 786**

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	1 658		1 146	
Kassaflödessäkringar	1 219		1 219	
Portföljsäkringar av räntersisker	121			
Summa	**2 998**		**2 365**	

Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken

Egetkapitalinstrument	95 930	68 687		
Skuldinstrument[1)]	218			
Summa	**96 148**	**68 687**		

1) Se not 40 för löptid samt not 41 för emittenter.

Andra finansiella tillångar klassificerade till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	569	928	139	133
Övriga skuldinstrument[1)]	359			
Summa	**928**	**928**	**139**	**133**

1) Se not 40 för löptid samt not 41 för emittenter.

För att i betydande grad ta bort inkonsekvenser i värdering och redovisning har koncernen valt att klassificera de finansiella tillgångar och finansiella skulder som fondförsäkringsverksamheten ger upphov till, som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Detta innebär att värdeförändringen på de placeringstillgångar (företrädesvis fonder) där försäkringstagarna bär placeringsrisken och motsvarande skulder löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa tillgångar och skulder bestäms med hjälp av fondandelarnas noterade marknadspriser, vilka handlas på aktiva marknader. Det verkliga värdet på de skulder som här klassificerats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen har inte påverkats av förändringar i kreditrisk. Se även not 31.

23 Finansiella tillgångar som kan säljas

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Värdepapper till ursprungligt anskaffningsvärde	999	449	377	200
Värdepapper till verkligt värde	1 154	488	818	359
Belåningsbara skuldinstrument[1)]	73 535	63 103	3 592	
Övriga skuldinstrument[1)]	17 531	2 726	14 273	
Försäkringstillgångar – egetkapitalinstrument	21 685	9 862		
Försäkringstillgångar – skuldinstrument	67 026	63 364		
Aktier övertagna för skyddande av fordran	46	40	14	13
Summa	**181 976**	**140 032**	**19 074**	**572**

1) Se not 40 för löptid samt not 41 för emittenter.

För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en värderingsteknik. De flesta av dessa aktier innehas av strategiska skäl och är därmed inte avsedda att avyttras inom en nära framtid.

24 Finansiella tillgångar som innehas till förfall

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Belåningsbara skuldinstrument[1)]		73		
Övriga skuldinstrument[1)]	16 502	15 463	3 483	226
Summa	**16 502**	**15 536**	**3 483**	**226**

1) Se not 40 för löptid samt not 41 för emittenter.

25 Intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Strategiska innehav	398	427	365	367
Innehav i riskkapitalverksamheten	820	708	795	713
Summa	**1 218**	**1 135**	**1 160**	**1 080**

Strategiska innehav	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomatcentralen AB, Stockholm	2	0	0	0	0	28
BGC Holding AB, Stockholm	750	579	850	32	4	33
Föreningen Bankhälsan i Stockholm, Stockholm					4	33
Haugerud Regnskap A/S, Honefoss	37	18	43	1	18	49
IBX Integrated Business Exchange, Stockholm	246	97	187	–1	66	22
Information Mosaic Ltd, Dublin	6	60	29	–31	49	20
Privatgirot AB, Stockholm	49	29	138	1	0	24
SSI Search Ltd, Sutton	11	10	4	–7	18	50
Upplysningscentralen UC AB, Stockholm	113	50	298	19	0	27
Värdepapperscentralen VPC AB, Stockholm	1 464	172	687	161	206	20
Moderbolagets innehav					**365**	
Dotterbolagens innehav					**18**	
Koncernmäsiga justeringar					**15**	
Koncernens innehav					**398**	
Innehav i riskkapitalverksamheten						
Capres A/S, Köpenhamn					19	22
NuEvolution A/S, Köpenhamn					43	25
Sanos Bioscience A/S, Herlev					31	28
3nine AB, Stockholm					17	25
Ascade Holding AB, Stockholm					31	35
Askembla Growth Fund KB, Stockholm					95	25
Cobolt AB, Stockholm					26	34
Crossroad Loyalty Solutions AB, Göteborg					13	30
Datainnovation i Lund AB, Lund					11	28
Fält Communications AB, Kalix					23	46
InDex Pharmaceuticals AB, Stockholm					20	17
Interpeak AB, Stockholm					19	27
Kreatel Communication AB, Linköping					58	32
LightUp Technologies AB, Huddinge					34	33
Matrix AB, Stockholm					12	40
Neoventa Medical AB, Göteborg					50	39
Novator AB, Stockholm					49	48
Phaseln AB, Stockholm					29	41
Prodacapo AB, Örnsköldsvik					26	16
ProstaLund AB, Lund					42	13
Quiatech AB, Uppsala					23	34
SBL Holding AB, Solna					14	39
Scandinova Systems AB, Uppsala					13	26
Scibase AB, Stockholm					15	32
Tail-f Systems AB, Stockholm					17	30
Time Care AB, Stockholm					21	38
XCounter AB, Danderyd					44	10
Moderbolagets innehav					**795**	
Koncernmäsiga justeringar					**25**	
Koncernens innehav					**820**	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Strategiska innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

Intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen i enlighet med IAS 28 valt att klassificera som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehav redovisas därmed i enlighet med IAS 39.

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagens strategiska frågor.

Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs up och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

26 Aktier i dotterbolag

	Moderbolaget	
	2005	2004
Svenska dotterbolag	27 032	27 528
Utländska dotterbolag	30 349	32 047
Summa	**57 381**	**59 575**
varav innehav i kreditinstitut	42 096	43 772

Svenska dotterbolag

	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	0		100
Enskilda Juridik AB, Stockholm	0		100
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB, Stockholm	0		100
Enskilda Securities AB, Stockholm	1 181	159	90
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive, Stockholm	100		100
Repono Holding AB, Stockholm	6 588	11	100
SEB AB, Stockholm	6 076		100
SEB Baltic Holding AB, Stockholm	13		100
SEB BoLån AB, Stockholm	8 881		100
SEB Fastigheter Region Väst AB, Stockholm	2		100
SEB Fastighetsservice AB, Stockholm	0		100
SEB Finans Holding AB, Stockholm	145	300	100
SEB Fondholding AB, Stockholm	642		100
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	5		100
SEB Internal Supplier AB, Stockholm	12		100
SEB IT AB, Stockholm	10		100
SEB Kort AB, Stockholm	2 260	54	100
SEB Portföljförvaltning AB, Stockholm	1 115	30	100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	1		100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	0		100
Team SEB AB, Stockholm	1		100
Summa	**27 032**	**554**	

Utländska dotterbolag

Ane Gyllenberg AB, Helsingfors	510	47	100
FinansSkandic Leasing (SEA) Pte Ltd, Singapore	0		100
Interscan Servicos de Consultoria Ltda, São Paulo	0		100
Privatbanken ASA, Oslo	1 443		100
Osprey Mortage Securities (No 10) Ltd, Jersey			
Scandinavian Finance BV, Amsterdam	9		100
SEB AG, Frankfurt am Main	19 788	1 114	100
SEB Asset Management America Inc, Stamford	30		100
SEB Asset Management Fondmæglerselskab A/S, Köpenhamn	138		100
SEB Eesti Ühispank, AS, Tallinn	1 476		100
SEB Fund Service S.A., Luxemburg	4		100
SEB Hong Kong Trade Services Ltd, Hongkong	0		99
SEB Investment Management AG, Zürich		0	100
SEB Latvijas Unibanka, AS, Riga	724		100[1)]
SEB NET S.L., Barcelona	0		100
SEB Private Bank S.A., Luxemburg	1 284	150	100
SEB Strategic Investments.B.V., Amsterdam	1		100
SEB TFI SA (Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych), Warzawa	27		100
SEB Vilniaus Bankas, AB, Vilnius	1 811		100
Skandinaviska Enskilda Banken South East Asia Ltd, Singapore	149		100
Skandinaviska Enskilda Banken A/S, Köpenhamn	2 033		100
Skandinaviska Enskilda Banken Corporation, New York	147		100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	775		100
Three Crowns Funding, New York			
Summa	**30 349**	**1 311**	

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

1) Under 2002 lämnade SEB ett kontanterbjudande på utestående aktier till aktieägarna. Utestående aktier representerar cirka 1 procent i respektive bank.

I noten ingår två företag, Osprey och Three Crowns, som enligt ÅRKL inte är att betrakta som dotterföretag då en ägarandel saknas. Dessa företag är så kallade Special Purpose Entities (SPE:s), som bildats för särskilt ändamål. Osprey och Three Crowns konsolideras och ingår i koncernredovisningen då moderföretaget utövar ett bestämmande inflytande över dem.

27 Materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Goodwill	11 773	11 165		
Aktiverade anskaffningsvärden	2 334	1 792		
Andra immateriella tillgångar	1 089	691	68	18
Immateriella tillgångar	**15 196**	**13 648**	**68**	**18**
Kontorsinventarier, IT och övriga materiella tillgångar	1 463	1 510	76	93
Leasingobjekt[1)]			14 952	13 400
Fastigheter för egen verksamhet	1 725	1 577	7	8
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	119	106		1
Materiella tillgångar	**3 307**	**3 193**	**15 035**	**13 502**
Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	925	910		
Förvaltningsfastigheter till verkligt värde via resultaträkningen	4 046	3 916		
Förvaltningsfastigheter	**4 971**	**4 826**		
Summa	**23 474**	**21 667**	**15 103**	**13 520**

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning.

Goodwill		
Ingående balans	11 165	10 265
Införandet av IFRS		790
Årets förvärv	643	260
Årets nedskrivningar	–2	–77
Omklassificering	–216	
Årets försäljningar	–15	–66
Kursdifferenser	198	–7
Summa	**11 773**	**11 165**

Aktiverade anskaffningskostnader		
Ingående balans	1 792	1 705
Effekt av nya redovisningsprinciper, IFRS		–229
Årets aktivering av anskaffningskostnader	804	559
Årets avskrivning av anskaffningskostnader	–327	–243
Omklassificeringar	62	
Kursdifferenser	3	
Summa	**2 334**	**1 792**

Nedskrivningar
Innehavet i BOŚ skrevs ned med 65 Mkr 2005. Kostnaden redovisas inom avvecklade verksamheter. En nedskrivning på 2 Mkr gjordes för ett mindre innehav inom SEB Merchant Banking vilken återfinns under av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Inga nedskrivningsförluster eller återvinningar finns i eget kapital.

Återvinningsvärdet för BOŚ fastställdes som verkligt värde minus försäljningskostnader baserat på försäljningsavtalet med den nationella fonden för miljöskydd och vattenrening (NFOS) slutet i januari 2006, se not 51.

Goodwill och immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod
Större kassagenererande enheter med goodwill och immateriella tillgångar med obegränsad nyttjande period är SEB Kort 1 194 Mkr (1 126) i goodwill och 119 Mkr (115) i immateriella tillgångar med obegränsad nyttjande period och Enskilda Securities med goodwill på 857 Mkr (839). Goodwill som uppkom i samband med Trygg Hansa förvärvet, 5 721 Mkr (5 721), generar kassaflöden i Retail Banking Sverige, SEB Asset Management Sverige och SEB Trygg Liv Sverige. Goodwillen har fördelats på dessa enheter för prövning av nedskrivningsbehov. Redovisat värde på goodwill i Retail Banking Sverige är 775 Mkr, SEB Asset Management Sverige 2 769 Mkr och SEB Trygg Liv Sverige 2 021 Mkr.

Behovet av nedskrivning för de ovanstående enheterna har prövats gentemot nyttjandevärdet som fastställts med hjälp av prognostiserade kassaflöden för fem år. Kassaflödena prognostiseras baserat på historiska värden och marknadstrender för viktiga antaganden som tillväxt och kostnads-intäktsrelationen. Antagen tillväxt efter fem år är i princip den förväntade långsiktiga inflationstakten, för SEB Kort och Enskilda Securities 2 procent och för Trygg Hansa goodwillen 3 procent. Diskonteringsräntan för SEB Kort är 9 procent och för Enskilda Securities 10 procent. För Trygg Hansa goodwillen är den 9 procent. De beskrivna antagandena är enbart till för att testa nedskrivningsbehovet. En känslighetsanalys där diskonteringsräntan respektive förväntad långsiktig tillväxt ändrats med en procent resulterade inte i något beräknat nedskrivningsbehov.

Förvärv 2005
Fyra förvärv gjordes under året. Den totala köpeskillingen var 5 780 Mkr som resulterade i en goodwill på 643 Mkr varav Privatbanken 541 Mkr bestående främst av förväntade synergier. Kundlistor värderas till 42 Mkr. Privatbanken i Norge förvärvades till 98 procent 14 september 2005. En vecka senare ägde SEB 100 procent av Privatbanken. Det är en bank inriktad på krävande privatkunder. Bank Agio, en fullskalebank i Ukraina, förvärvades 1 januari 2005 till 92 procent, i slutet av året ägde SEB 99 procent. Balta Life i Lettland förvärvades 3 augusti 2005. Bolaget är marknadsledande inom livförsäkring i Lettland. ABB Credit Oy, ett finskt företag med en stor leasingportfölj, förvärvades 30 november 2005. De förvärvade bolagen har bidragit med 69 Mkr till rörelseresultatet.

De förvärvade tillgångarna var främst utlåning till allmänheten 19,1 miljarder kronor varav Privatbanken 8,6 och ABB Credit Oy 10,5 och den största skuldposten var 13,1 miljarder kronor varav Privatbanken 8,3 och ABB Credit Oy 4,7 i upplåning och inlåning. I förvärvsanalyserna gjordes en mindre korrigering till verkligt värde på utlåning till allmänheten med –70 Mkr.

Förvärv 2004
Under 2004 gjordes två förvärv. Den totala köpeskillingen var 3 790 Mkr. Förvärvsanalysen slutfördes 2005 och resulterade i en goodwill på 543 Mkr främst bestående av förväntade synergier, licenser med obegränsat nyttjande på 115 Mkr och kundlistor till ett värde av 312 Mkr. SEB Trygg Liv förvärvade SEB Pension (namnändrat från Codan Pension) 1 oktober 2004. SEB Pension har en marknadsandel på 9 procent av den danska liv och pensionsmarknaden. Vidare förvärvade SEB Kort Eurocard's kortverksamhet i Danmark i augusti 2004.

Den främsta förvärvade tillgången var finansiella tillgångar till verkligt värde 73 miljarder kronor och den enskilt största skuldposten var skulder till försäkringstagarna på 73 miljarder. Smärre förändringar till verkligt värde gjordes med –11 Mkr på övriga tillgångar och 170 Mkr på övriga skulder och avsättningar.

forts. not 27 Materiella och immateriella tillgångar

Förvaltningsfastigheter
Förvaltningsfastigheter i försäkringsrörelser redovisas till verkligt värde. Övriga förvaltningsfastigheter redovisas till anskaffningsvärde. Förvaltningsfastigheter redovisade till verkligt värde ägs av SEB Pension i Danmark. Portföljen värderas av oberoende värderare med erfarenhet av marknaden. Förvaltningsfastigheter redovisade till anskaffningsvärde finns i Tyskland och de baltiska länderna.

Värderingen sker till anskaffningsvärdet beroende på osäkra marknadsförhållanden. Den bästa möjliga estimeringen är att marknadsvärdet ligger nära det bokförda värdet. Linjär avskrivningsmetod används och sträcker sig över 20 till 50 år beroende på klassificering av byggnader eller förbättring av byggnader.

	Koncernen		Moderbolaget	
Andra immateriella tillgångar	2005	2004	2005	2004
Ingående balans	2 155	949	105	87
Införandet av IFRS		815		
Årets förvärv	302	315	52	18
Koncernmässiga förändringar	38			
Omklassificeringar	280	185		
Årets försäljningar	–18	–97		
Kursdifferenser	53	–12		
Anskaffningsvärde	**2 810**	**2 155**	**157**	**105**
Ingående balans	–1 464	–728	–87	–87
Införandet av IFRS		–619		
Årets avskrivningar[1)]	–159	–116	–2	
Koncernmässiga förändringar	–14			
Omklassificeringar	–62	–92		
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar	13	85		
Kursdifferenser	–35	6		
Ackumulerade avskrivningar	**–1 721**	**–1 464**	**–89**	**–87**
Summa	**1 089**	**691**	**68**	**18**
1) Of which reported against reserve.		–21		

Inventarier, IT och övriga materiella tillgångar				
Ingående balans	7 072	7 242	1 983	1 962
Införandet av IFRS		–70		
Årets förvärv	573	422	26	31
Koncernmässiga förändringar	14			
Omklassificeringar	56	–185		
Årets försäljningar	–746	–303	–16	–10
Kursdifferenser	163	–34		
Anskaffningsvärde	**7 132**	**7 072**	**1 993**	**1 983**
Ingående balans	–5 562	–5 223	–1 890	–1 848
Införandet av IFRS		–66		
Årets avskrivningar[1)]	–649	–645	–36	–87
Årets nedskrivningar	–5	–1		
Koncernmässiga förändringar	–14			
Omklassificeringar	–23	92		
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar	699	254	9	45
Kursdifferenser	–115	27		
Ackumulerade avskrivningar	**–5 669**	**–5 562**	**–1 917**	**–1 890**
Summa	**1 463**	**1 510**	**76**	**93**
1) Varav redovisad mot reserv.	–1	–33		

Leasingobjekt[1)]		
Ingående balans	14 721	13 623
Årets förvärv	1 836	1 098
Anskaffningsvärde	**16 557**	**14 721**
Ingående balans	–1 321	–1 053
Årets nedskrivningar	–284	–268
Ackumulerade avskrivningar	**–1 605**	**–1 321**
Summa	**14 952**	**13 400**

1) Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt en annuitetsmodell och baseras på ett erfarenhetsmässigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut. För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad är det planenliga restvärdet noll vid avtalsperiodens slut. Överskott i samband med avyttring av leasingobjekt redovisas under Övriga intäkter.

forts. not 27 Materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
Fastigheter för egen verksamhet	2005	2004	2005	2004
Ingående balans	2 107	2 221	9	2
Årets förvärv	264	127		7
Koncernmässiga förändringar	25	–75		
Omklassificeringar	–39			
Årets försäljningar	–135	–152	–1	
Kursdifferenser	88	–14		
Anskaffningsvärde	**2 310**	**2 107**	**8**	**9**
Ingående balans	–530	–514	–1	
Införandet av IFRS		–7		
Årets avskrivningar	–47	–41		–1
Koncernmässiga förändringar	–9	32		
Omklassificeringar	12			
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar	10	5		
Kursdifferenser	–21	–5		
Ackumulerade avskrivningar	**–585**	**–530**	**–1**	**–1**
Summa	**1 725**	**1 577**	**7**	**8**
Taxeringsvärde fastigheter	7	5	7	5
varav byggnad	3	4	3	4

Taxeringsvärde avser endast fastigheter i Sverige.

Fastigheter övertagna för skyddande av fordran				
Ingående balans	106	45	1	1
Införandet av IFRS		66		
Årets förvärv	18	7		
Årets nedskrivningar			–1	
Årets försäljningar	–8	–12		
Kursdifferenser	3			
Anskaffningsvärde	**119**	**106**		**1**

Driftnetto för fastigheter övertagna för skyddande av fordran		
Externa intäkter	5	2
Driftskostnader	–4	–2
Summa	**1**	

Förvaltningsfastigheter redovisade till anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 136	135
Införandet av IFRS		895
Årets förvärv	113	42
Koncernmässiga förändringar		
Omklassificeringar	62	75
Årets försäljningar	–151	–10
Kursdifferenser	46	–1
Anskaffningsvärde	**1 206**	**1 136**
Ingående balans	–226	–17
Årets avskrivningar	–35	–4
Årets nedskrivningar	–6	–176
Koncernmässiga förändringar		–32
Omklassificeringar	–6	
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar	1	3
Kursdifferenser	–9	
Ackumulerade avskrivningar	**–281**	**–226**
Summa	**925**	**910**

Förvaltningsfastigheter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		
Ingående balans	3 916	
Årets förvärv	79	
Årets nedskrivningar		3 916
Omvärderingar till verkligt värde	166	
Årets försäljningar	–265	
Kursdifferenser	150	
Summa	**4 046**	**3 916**

Driftnetto för förvaltningsfastigheter		
Externa intäkter	292	22
Driftskostnader[1)]	–81	–6
Summa	**211**	**16**

1) Direkta kostnader för förvaltningsfastighter som inte genererat hyrsintäkter uppgår 2005 till 10 Mkr.

28 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Aktuella skattefordringar	1 637	636	636	
Uppskjutna skattefordringar	1 209	1 614		50
Kund och likvidfordringar	21 910	19 472	23 702	19 217
Övriga tillgångar	29 114	24 731	19 038	17 584
Övriga tillgångar	**53 870**	**46 453**	**43 376**	**36 851**

Aktuella skattefordringar

Skatteeffekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS)		158		
Övriga	1 637	478	636	
Redovisade i resultaträkningen	**1 637**	**636**	**636**	
Summa	**1 637**	**636**	**636**	

Uppskjutna skattefordringar

Skatteeffekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS)		360		
Orealiserade förluster i finansiella tillgångar till verkligt värde	176			
Underskottsavdrag	459	725		
Övriga temporära skillnader[1)]	595	529		50
Redovisade i resultaträkningen	**1 230**	**1 614**		**50**
Orealiserade förluster i finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	–21			
Redovisade i Eget kapital	**–21**			
Summa	**1 209**	**1 614**		**50**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

Eventualtillgångar avseende skatter redovisas i SEB-koncernen med 594 Mkr (700). Dessa avser underskottsavdrag som ej redovisas i balansräkningen pga osäkerheten kring möjligheten att utnyttja dem.

Kund och likvidfordringar

Kundfordringar	502	198		
Likvidfordringar	21 408	19 274	23 702	19 217
Summa	**21 910**	**19 472**	**23 702**	**19 217**

Övriga tillgångar

Pensionstillgångar, netto	3 467	3 125		
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	633	227		
Upplupna räntor	9 882	9 680	5 777	5 972
Övriga upplupna intäkter	1 705	2 551	1 085	412
Förutbetalda kostnader	510	242		
Övrigt	12 917	8 906	12 176	11 200
Summa	**29 114**	**24 731**	**19 038**	**17 584**

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring) – Oreglerade skador		
Ingående balans	227	72
Förvärv av bestånd under året	339	124
Förändring i avsättning för oreglerade skador	59	29
Övriga förändringar i försäkringstekniska avsättningar	3	3
Kursdifferenser	5	–1
Summa	**633**	**227**

29 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Återstående löptid				
– betalbara på anfordran	95 982	175 638	120 710	130 731
– högst tre månader	249 742	161 061	181 260	133 436
– längre än 3 månader men högst 1 år	29 146	14 656	42 884	23 507
– längre än 1 år men högst 5 år	9 270	9 306	115	
– längre än 5 år	15 354	9 822	541	2 573
Summa	**399 494**	**370 483**	**345 510**	**290 247**
varav repor	38 337	38 240	44 888	37 663
Genomsnittlig återstående löptid (år)	0,58	0,42	0,16	0,20

30 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Inlåning	515 011	469 993	261 443	261 873
Upplåning	54 990	46 520	63 276	48 272
Summa	**570 001**	**516 513**	**324 719**	**310 145**

Inlåning[1)]

Återstående löptid				
– betalbara på anfordran	327 440	350 722	261 443	261 873
– högst tre månader	113 034	56 923		
– längre än 3 månader men högst 1 år	21 380	15 607		
– längre än 1 år men högst 5 år	30 175	28 531		
– längre än 5 år	22 982	18 210		
Summa	**515 011**	**469 993**	**261 443**	**261 873**

1) Inlåning definieras som saldot på de konton som omfattas av insättningsgarantin. Beloppet avser hela behållningen på kontona utan hänsyn till den beloppsbegränsning som gäller för insättningsgaranti och avgiftsunderlag.

Genomsnittlig återstående löptid (år)	0,68	0,61		

Upplåning

Återstående löptid				
– betalbara på anfordran	16 050	763	15 791	
– högst tre månader	24 948	32 911	32 183	33 576
– längre än 3 månader men högst 1 år	2 995	3 821	3 604	4 196
– längre än 1 år men högst 5 år	2 402	1 532	3 123	3 007
– längre än 5 år	8 595	7 493	8 575	7 493
Summa	**54 990**	**46 520**	**63 276**	**48 272**
varav repor	17 606	39 429	34 018	39 429
Genomsnittlig återstående löptid (år)	1,78	1,85	1,60	1,88

31 Skulder till försäkringstagarna

	Koncernen	
	2005	2004
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal[1)]	96 178	67 427
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal	89 185	76 118
Summa	**185 363**	**143 545**

1) Klassificerade som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		
Ingående balans	67 427	56 569
Effekt av nya redovisningsprinciper, IFRS	26	23
Förvärv av bestånd under året		784
Inbetalda premier	22 097	11 277
Värdeförändring på placeringstillgångar	19 025	4 440
Avgifter	–738	–606
Utbetalda ersättningar etc	–11 508	–4 507
Avkastningsskatt	–609	–508
Övriga tekniska kostnader	–39	–8
Förändring av inbetalda ej allokerade premier	–19	18
Övriga förändringar i försäkringstekniska avsättningar	82	38
Kursdifferenser	434	–93
Summa	**96 178**	**67 427**

Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal		
Kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)		
Oreglerade skador		
Ingående balans	2 334	142
Förvärv av bestånd under året	1 234	1 323
Förändring i avsättning för oreglerade skador	414	830
Övriga förändringar i försäkringstekniska avsättningar	48	53
Kursdifferenser	77	–14
Utgående balans	**4 107**	**2 334**
Kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		
Ingående balans	71	2
Förvärv av bestånd under året	24	43
Omklassificering från Långfristiga försäkringsavtal	384	
Förändring i avsättningar	–57	25
Kursdifferenser	12	1
Utgående balans	**434**	**71**
Långfristiga försäkringsavtal (livförsäkring)		
Ingående balans	73 713	475
Förvärv av bestånd under året	2 192	70 927
Omklassificering till Kortfristiga försäkringsavtal	–384	
Förändring i avsättningar som påverkar försäkringskostnader netto		
– Förändring i kollektiv bonusavsättning	2 208	323
– Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar[1)]	3 842	2 068
Övriga förändringar i avsättningar	244	181
Kursdifferenser	2 829	–261
Utgående balans	**84 644**	**73 713**
Summa	**89 185**	**76 118**

1) Inkluderar i huvudsak under året erhållna premier, allokerad återbäringsränta minus utbetalning till försäkringstagarna.

32 Emitterade värdepapper

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Obligationslån	234 180	188 737	47 730	25 318
Övriga emitterade värdepapper	119 025	79 631	90 308	55 946
Summa	**353 205**	**268 368**	**138 038**	**81 264**

Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulddel och en egetkapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 6 873 Mkr som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Verkligt värde på dessa finansiella skulder har inte påverkats av förändringar i kreditrisk. Detta har konstaterats genom att titta på bankens rating som väsentligen inte har förändrats under perioden.

Obligationslån

Återstående löptid				
– om högst ett år	49 001	75 054	26 099	12 612
– längre än ett år men högst fem år	174 879	97 812	20 680	11 565
– längre än fem år men högst tio år	9 723	14 668	374	259
– längre än tio år	577	1 203	577	882
Summa	**234 180**	**188 737**	**47 730**	**25 318**
Genomsnittlig återstående löptid (år)	2,71	2,43	1,50	1,19

Övriga emitterade värdepapper

Återstående löptid				
– betalbara på anfordran	6 032	1 850	1 967	1 850
– högst tre månader	73 903	60 942	51 567	41 003
– längre än 3 månader men högst 1 år	35 166	12 707	34 070	10 973
– längre än 1 år men högst 5 år	3 924	3 187	2 704	2 120
– längre än 5 år		945		
Summa	**119 025**	**79 631**	**90 308**	**55 946**
Genomsnittlig återstående löptid (år)	0,36	0,37	0,42	0,35

33 Finansiella skulder till verkligt värde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Derivat för handel	119 592	101 366	115 012	94 374
Derivat för säkringsredovisning	8 901		1 023	
Skulder för handel	72 563	49 952	71 498	49 952
Verkligt värdeförändring av säkrade poster i en portföljsäkring	718			
Summa	**201 774**	**151 318**	**187 533**	**144 326**

Finansiella skulder som koncernen valt att klassificera som poster till verkligt värde via resultaträkningen finns specificerade i not 31 och 32.

Derivat för handel

Negativa stängningsvärdet för ränterelaterade derivat	79 277	58 162	76 830	52 525
Negativa stängningsvärdet för valutarelaterade derivat	34 312	40 357	33 697	39 608
Negativa stängningsvärdet för aktierelaterade derivat	6 003	2 847	4 485	2 241
Summa	**119 592**	**101 366**	**115 012**	**94 374**

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	4 453		922	
Kassaflödesäkringar	101		101	
Portföljsäkringar av ränterisker	4 347			
Summa	**8 901**		**1 023**	

Skulder för handel

Kort position i egetkapitalinstrument	9 714	3 850	9 630	3 850
Kort position i skuldinstrument	62 849	46 102	61 868	46 102
Summa	**72 563**	**49 952**	**71 498**	**49 952**

34 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Aktuella skatteskulder	1 193	1 724	20	1 124
Uppskjutna skatteskulder	8 358	6 407	112	
Leverantörs och likvidskulder	26 120	24 094	23 979	23 160
Övriga skulder	40 415	39 957	25 970	27 420
Summa	**76 086**	**72 182**	**50 081**	**51 704**

Aktuella skatteskulder

Skatteeffekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS)		72		
Övriga	1 193	1 652	–678	389
Redovisade i resultaträkningen	**1 193**	**1 724**	**–678**	**389**
Koncernbidrag			698	735
Redovisade i Eget kapital			**698**	**735**
Summa	**1 193**	**1 724**	**20**	**1 124**

Uppskjutna skatteskulder

Överavskrivningar	6 499	4 623		
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar till verkligt värde	–192		–280	
Pensiontillgångar, netto	971	871		
Skatteeffekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS)		308		
Övriga temporära skillnader	696	605		
Redovisade i resultaträkningen	**7 974**	**6 407**	**–280**	
Orealiserade vinster i kassaflödessäkringar	343		318	
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	41		74	
Redovisade i Eget kapital	**384**		**392**	
Summa	**8 358**	**6 407**	**112**	

En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.
I Estland erläggs inkomstskatt endast om resultatet distribueras som utdelning. Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Skattesatsen i Estland är 23 procent.

Leverantörs och likvidskulder

Leverantörs skulder	834	402		
Likvid skulder	25 286	23 692	23 979	23 160
Summa	**26 120**	**24 094**	**23 979**	**23 160**

Övriga skulder

Upplupna räntor	9 418	9 028	4 143	3 839
Upplupna övriga kostnader	3 000	3 356	914	814
Förutbetalda intäkter	1 626	1 289		
Övrigt	26 371	26 284	20 913	22 767
Summa	**40 415**	**39 957**	**25 970**	**27 420**

35 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Omstruktureringsreserv	346	635	24	62
Reserv för utombalansposter	268	255	4	8
Pensionsåtaganden och andra pensionsåtaganden (not 9b)	145	87		
Övriga avsättningar	2 057	598	626	
Summa	**2 816**	**1 575**	**654**	**70**

	Koncernen			Moderbolaget		
	Omstruk-turerings-reserv[1]	Reserv för utombalans-poster[2]	Övriga avsättningar[3]	Omstruk-turerings-reserv	Reserv för utombalans-poster	Övriga avsättningar
Ingående balans	635	255	598	62	8	
Tillägg		41	1 442			626
Utnyttjat	–309	–36	–1	–38	–4	
Förvärvad reserv		3				
Kursdifferenser	20	5	18			
Summa	**346**	**268**	**2 057**	**24**	**4**	**626**

1) Omstruktureringsreserven berör främst den tyska verksamheten och kommer huvudsakligen att utnyttjas under 2006.
2) Reserven för utombalansposter är hänförlig till företagssektorn i Tyskland. Cirka 25 procent beräknas utnyttjas under 2006 och de resterande 75 procenten har en betydligt längre livslängd.
3) Övriga avsättningar som återstår sedan tidigare år är dels hänförliga till fastighetsfonder och garantier på den tyska marknaden begränsade till maximalt 10 år och dels en mindre andel för krav från engelska kunder som skall hanteras inom maximalt 7 år. Årets tillägg består av 765 Mkr for outnyttjade lokaler som uppkommit i samband med integrationen av SEB:s olika verksamheter i Sverige, de övriga nordiska länderna, Tyskland, Storbritannien och USA. Avsättningarna förväntas utnyttjas främst inom fem till tio år men vissa kontrakt löper längre än tio år framåt i tiden. Det har visat sig vara svårt att hyra ut lokalerna. Viktiga antaganden är graden av uthyrning och förväntningarna på hyresmarknaden i de olika länderna. De återstående 125 Mkr består av avgångsvederlag. Denna avsättning förväntas utnyttjas under 2006 och 2007.

36 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Förlagslån	23 835	22 070	22 681	20 605
Förlagslån, eviga	20 618	8 734	20 618	8 691
Förlagslån, säkrad position	–250		–250	
Summa	**44 203**	**30 804**	**43 049**	**29 296**

Förlagslån	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
1994/2009	USD	200	1 570	6 875
2002/2012	EUR	500	4 698	5 625
2003/2015	EUR	500	4 694	4 125
2004/2014	EUR	750	7 028	1)
2005/2017	EUR	500	4 691	1)
Summa Moderbolaget			**22 681**	
Förlagslån emitterade av SEB AG			1 097	
Förlagslån emitterade av SEB BoLån AB			1 725	
Förlagslån emitterade av övriga dotterbolag			1 330	
Koncerninterna innehav			–2 998	
Summa Koncernen			**23 835**	
Förlagslån, eviga				
1995	JPY	10 000	675	4 400
1996	GBP	100	1 369	9 040
1996	USD	150	864	8 125
1996	USD	50	198	1)
1997	JPY	15 000	1 013	5 000
1997	USD	150	885	7 500
2000	USD	100	16	1)
2004	USD	500	3 978	4 958
2005	USD	600	4 774	1)
2005	GBP	500	6 846	5 000
Summa			**20 618**	

1) FRN, Floating Rate Note

37 Obeskattade reserver[1)]

	Moderbolaget	
	2005	2004
Överavskrivning inventarier och leasingobjekt	11 397	10 055
Övriga obeskattade reserver	5	4
Summa	**11 402**	**10 059**

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Moderbolaget

	Periodiseringsfond	Överavskrivning	Övriga obeskattade reserver	Summa
Ingående balans	4 499	8 926	5	13 430
Årets avsättning		1 129		1 129
Årets upplösning	–4 499			–4 499
Valutakursdifferens			–1	–1
Utgående balans 2004		**10 055**	**4**	**10 059**
Årets avsättning		1 342		1 342
Årets upplösning				
Valutakursdifferens			1	1
Utgående balans 2005		**11 397**	**5**	**11 402**

38 Poster inom linjen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
För egna skulder ställda säkerheter	316 425	272 326	168 014	139 873
Övriga ställda säkerheter	143 042	111 773	48 846	43 980
Ansvarsförbindelser	57 891	43 082	51 188	39 344
Åtaganden	286 520	221 815	197 283	157 052

För egna skulder ställda säkerheter

Utlåning[1)]	178	153	146	153
Obligationer	165 197	117 829	105 374	62 780
Repor	62 494	78 519	62 494	76 940
Tillgångar i försäkringsrörelsen	88 556	75 825		
Summa	**316 425**	**272 326**	**168 014**	**139 873**

1) Av vilket 177 Mkr (273) avser moderbolagets pantförskrivning av lånereverser till förmån för AB Svensk Exportkredit.

Övriga ställda säkerheter

Andelar i försäkringspremiefonder	95 957	67 166		
Värdepapperslån	47 085	44 607	48 846	43 980
Summa	**143 042**	**111 773**	**48 846**	**43 980**

Eventual tillgångar
SEB Pension (namnändrat från Codan Pension) i Danmark har överklagat ett beslut av den danska tillsynsmyndigheten "Finanstilsynet" till "Ehrvervsankenaevnet" angående reglering av överskott under perioden 1999–2001 i samband med införandet av nya regler om vinstdelning i livförsäkringsbolag. Beloppet inklusive räntor uppgick per den 31 december 2005 till cirka 1 050 Mkr. För det fall att bolaget når framgång i ärendet kommer beloppet att kunna intäktsföras under kommande år i den omfattning som bolagets realiserade resultat och reglerna om vinstdelning medger. "Ehrvervsankenaevnet" är inte en domstol men en myndighet för prövning av tvistiga ärenden inom näringslivet inklusive frågor som berör enskilda kunders rätt i förhållande till leverantör mm. Utslaget kan överklagas till civil domstol.

Ansvarsförbindelser

Garantiförbindelser krediter	7 240	5 257	11 187	10 345
Garantiförbindelser övriga	39 917	28 330	32 184	21 476
Egna accepter	678	631	645	614
Summa	**47 835**	**34 218**	**44 016**	**32 435**
Beviljade, ej disponerade remburser	10 056	8 864	7 172	6 909
Summa	**57 891**	**43 082**	**51 188**	**39 344**

Övriga ansvarsförbindelser
Moderbolaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att Skandinaviska Enskilda Banken (SEA) Ltd i Singapore kan fullgöra sina åtaganden.

Moderbolaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att SEB Private Banking i Luxemburg kan fullgöra sina åtaganden.

Moderbolaget har utfäst sig att vid varje tidpunkt hålla aktiekapitalet i Diners Club Nordic AB intakt.

Moderbolaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för SEB AG, Tyskland, lämnat en insättningsgaranti.

Moderbolaget har givit ett löfte om kapitaltillskott till SEB AG.

forts. not 38 Poster inom linjen

	Koncernen		Moderbolaget	
Åtaganden	2005	2004	2005	2004
Avtal om köp och försäljning av värdepapper på termin	2 690	1 106		
Avtal om att inom viss tid ställa deposition till annans förfogande	2 256	2 413		
Åtaganden om framtida betalning	**4 946**	**3 519**		
Beviljade men ej utbetalade krediter	155 174	112 849	108 151	85 953
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	77 009	57 744	40 286	27 119
Värdepapperslån	47 343	46 203	48 846	43 980
Övriga	2 048	1 500		
Andra åtaganden	**281 574**	**218 296**	**197 283**	**157 052**
Summa	**286 520**	**221 815**	**197 283**	**157 052**

39 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder

	2005			2004		
	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Totalt	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	27 545		27 545	12 979		12 979
Utlåning till kreditinstitut	143 035	34 557	177 592	169 596	38 630	208 226
Utlåning till allmänheten	403 449	497 812	901 261	301 947	481 408	783 355
Värdepapper för handel	*84 820*	*201 423*	*286 243*	*74 301*	*136 537*	*210 838*
Derivat för handel	*115 768*		*115 768*	*95 245*		*95 245*
Derivat för säkringsredovisning	*2 998*		*2 998*			
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	*2 810*		*2 810*			
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	*95 977*	*171*	*96 148*	*68 687*		*68 687*
Andra finansiella tillångar klassificerade till verkligt värde	*662*	*266*	*928*	*928*		*928*
Finansiella tillgångar till verkligt värde	303 035	201 860	504 895	239 161	136 537	375 698
Finansiella tillgångar som kan säljas	34 601	147 375	181 976	26 344	113 688	140 032
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	16	16 486	16 502	837	14 699	15 536
Avvecklade verksamheter	1 405		1 405	1 470		1 470
Placeringar redovisade i enlighet med kapitalandelsmetoden		1 218	1 218		1 135	1 135
Immateriella tillgångar	*486*	*14 710*	*15 196*	*486*	*13 162*	*13 648*
Materiella tillgångar	*815*	*2 492*	*3 307*	*815*	*2 378*	*3 193*
Förvaltningsfastigheter		*4 971*	*4 971*		*4 826*	*4 826*
Materiella och immateriella tillgångar	1 301	22 173	23 474	1 301	20 366	21 667
Aktuella skattefordringar	*1 637*		*1 637*	*636*		*636*
Uppskjutna skattefordringar		*1 209*	*1 209*		*1 614*	*1 614*
Kund- och likvidfordringar	*21 910*		*21 910*	*19 472*		*19 472*
Övriga tillgångar	*29 114*		*29 114*	*24 731*		*24 731*
Övriga tillgångar	52 661	1 209	53 870	44 839	1 614	46 453
Summa tillgångar	**967 048**	**922 690**	**1 889 738**	**798 474**	**808 077**	**1 606 551**

	2005			2004		
	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Total	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Total
Skulder till kreditinstitut	374 870	24 624	399 494	351 355	19 128	370 483
In- och upplåning från allmänheten	505 847	64 154	570 001	460 747	55 766	516 513
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	*11 508*	*84 670*	*96 178*	*11 508*	*55 864*	*67 372*
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal	*4 541*	*84 644*	*89 185*	*2 405*	*73 768*	*76 173*
Skulder till försäkringstagarna	16 049	169 314	185 363	13 913	129 632	143 545
Emitterade värdepapper	164 102	189 103	353 205	150 553	117 815	268 368
Derivat för handel	*119 592*		*119 592*	*101 366*		*101 366*
Derivat för säkringsredovisning	*8 901*		*8 901*			
Skulder för handel	*72 563*		*72 563*	*49 952*		*49 952*
Verkligt värdeförändring av säkrade poster i en portföljsäkring	*718*		*718*			
Finansiella skulder till verkligt värde	201 774		201 774	151 318		151 318
Aktuella skatteskulder	*1 193*		*1 193*	*1 724*		*1 724*
Uppskjutna skatteskulder		*8 358*	*8 358*		*6 407*	*6 407*
Leverantörs- och likvidskulder	*26 120*		*26 120*	*24 094*		*24 094*
Övriga skulder	*40 415*		*40 415*	*39 957*		*39 957*
Övriga skulder	67 728	8 358	76 086	65 775	6 407	72 182
Avsättningar	1 303	1 513	2 816	635	940	1 575
Efterställda skulder		44 203	44 203		30 804	30 804
Summa skulder	**1 331 673**	**501 269**	**1 832 942**	**1 194 296**	**360 492**	**1 554 788**

40 Skuldinstrument fördelade på förfallotider

Belåningsbara skuldinstrument

Koncernen 2005	< 1 månad	1 < 3 månader	3 månader < 1 år	1 < 5 år	5 < 10 år	10 år <	Summa
Värdepapper för handel (not 22)	3 925	2 217	11 838	34 148	14 730	7 960	**74 818**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)	3 633	1 547	2 778	31 907	23 573	10 097	**73 535**
Summa	**7 558**	**3 764**	**14 616**	**66 055**	**38 303**	**18 057**	**148 353**
Koncernen 2004							
Värdepapper för handel (not 22)			19 037	15 013	9 209	11 029	**54 288**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)			13 340	28 360	15 593	5 810	**63 103**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)			73				**73**
Summa			**32 450**	**43 373**	**24 802**	**16 839**	**117 464**
Moderbolaget 2005							
Värdepapper för handel (not 22)	2	1 759	3 239	7 407	10 273	5 745	**28 425**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)						3 592	**3 592**
Summa	**2**	**1 759**	**3 239**	**7 407**	**10 273**	**9 337**	**32 017**
Moderbolaget 2004							
Värdepapper för handel (not 22)	636	7 092	5 525	5 671	3 950	8 988	**31 862**
Summa	**636**	**7 092**	**5 525**	**5 671**	**3 950**	**8 988**	**31 862**

Övriga skuldinstrument

Koncernen 2005	< 1 månad	1 < 3 månader	3 månader < 1 år	1 < 5 år	5 < 10 år	10 år <	Summa
Värdepapper för handel (not 22)	2 542	9 661	16 437	86 422	13 994	44 169	**173 225**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken (not 22)		24	23	105	54	12	**218**
Andra finansiella tillångar klassificerade till verkligt värde (not 22)	11		82	149	48	69	**359**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)	94	94	284	2 185	3 840	11 034	**17 531**
Finansiella tillgångar som kan säljas – försäkring (not 23)			2 287	13 402	49 434	1 903	**67 026**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)	16			1 276	2 676	12 534	**16 502**
Summa	**2 663**	**9 779**	**19 113**	**103 539**	**70 046**	**69 721**	**274 861**
Koncernen 2004							
Värdepapper för handel (not 22)			35 992	62 121	8 484	30 681	**137 278**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)			1 109	1 100	110	407	**2 726**
Finansiella tillgångar som kan säljas – försäkring (not 23)			1 056	15 954	46 011	343	**63 364**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)			764	1 184	2 198	11 317	**15 463**
Summa			**38 921**	**80 359**	**56 803**	**42 748**	**218 831**
Moderbolaget 2005							
Värdepapper för handel (not 22)	2 862	13 418	19 940	94 343	13 734	46 425	**190 722**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)				636	2 721	10 916	**14 273**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)	16		750	1 216	1 264	237	**3 483**
Summa	**2 878**	**13 418**	**20 690**	**96 195**	**17 719**	**57 578**	**208 478**
Moderbolaget 2004							
Värdepapper för handel (not 22)	6 727	18 119	14 741	76 008	8 320	30 692	**154 607**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)			11			215	**226**
Summa	**6 727**	**18 119**	**14 752**	**76 008**	**8 320**	**30 907**	**154 833**

41 Skuldinstrument fördelade på emittenter

Belåningsbara skuldinstrument

Koncernen 2005	Svenska staten	Svenska kommuner	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Värdepapper för handel (not 22)	15 094	2	13 963	45 759	**74 818**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)	60		42 782	30 693	**73 535**
Summa	**15 154**	**2**	**56 745**	**76 452**	**148 353**
Koncernen 2004					
Värdepapper för handel (not 22)	13 753	752	39 783		**54 288**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)	129		4 499	58 475	**63 103**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)			70	3	**73**
Summa	**13 882**	**752**	**44 352**	**58 478**	**117 464**
Moderbolaget 2005					
Värdepapper för handel (not 22)	15 096	2	13 327		**28 425**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)			3 354	238	**3 592**
Summa	**15 096**	**2**	**16 681**	**238**	**32 017**
Moderbolaget 2004					
Värdepapper för handel (not 22)	13 753	752	17 357		**31 862**
Summa	**13 753**	**752**	**17 357**	**4**	**31 862**

Övriga skuldinstrument

Koncernen 2005	Svenska staten	Svenska bostads-institut	Övr. svenska emittenter – icke finan-siella företag	Övr. svenska emittenter – övriga finan-siella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittente	Summa
Värdepapper för handel (not 22)		49 153	2 286	1 813	429	119 544	**173 225**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken (not 22)			2		121	95	**218**
Andra finansiella tillångar klassificerade till verkligt värde (not 22)			7	2	63	287	**359**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)					300	17 231	**17 531**
Finansiella tillgångar som kan säljas – försäkring (not 23)	2 403	833		12	23 372	40 406	**67 026**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)		1 035			4 756	10 711	**16 502**
Summa	**2 403**	**51 021**	**2 295**	**1 827**	**29 041**	**188 274**	**274 861**
Koncernen 2004							
Värdepapper för handel (not 22)		34 522	2 311	2 301		98 144	**137 278**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)					1 357	1 369	**2 726**
Finansiella tillgångar som kan säljas – försäkring (not 23)	2 267	786	11		22 046	38 254	**63 364**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)					4 161	11 302	**15 463**
Summa	**2 267**	**35 308**	**2 322**	**2 301**	**27 564**	**149 069**	**218 831**
Moderbolaget 2005							
Värdepapper för handel (not 22)		49 153	2 286	1 813		137 470	**190 722**
Finansiella tillgångar som kan säljas (not 23)						14 273	**14 273**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)		1 725	100			1 658	**3 483**
Summa		**50 878**	**2 386**	**1 813**		**153 401**	**208 478**
Moderbolaget 2004							
Värdepapper för handel (not 22)		41 967	2 311	2 301		108 028	**154 607**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall (not 24)						226	**226**
Summa		**41 967**	**2 311**	**2 301**		**108 254**	**154 833**

42 Utlåning och kreditförlustreserver

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Utlåning till kreditinstitut	177 592	208 226	331 451	290 448
Utlåning till allmänheten	901 261	783 355	291 861	251 857
Summa	**1 078 853**	**991 581**	**623 312**	**542 305**
Lånefordringar				
Normala lånefordringar	1 076 822	989 745	623 194	542 125
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	7 957	8 086	1 236	1 322
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	1 144	745	45	38
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**1 085 923**	**998 576**	**624 475**	**543 485**
Specifika reserver	–4 787	–4 547	–874	–795
Gruppvisa reserver	–2 283	–2 448	–289	–385
Reserver	**–7 070**	**–6 995**	**–1 163**	**–1 180**
Summa	**1 078 853**	**991 581**	**623 312**	**542 305**

Lånefordringar per kategori av låntagare

Koncernen 2005	Kreditinstitut	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Hushåll	**Summa**
Normala lånefordringar	177 568	305 843	150 070	148 258	295 083	**1 076 822**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	71	2 927	3 354	5	1 600	**7 957**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra		574	541		29	**1 144**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**177 639**	**309 344**	**153 965**	**148 263**	**296 712**	**1 085 923**
Specifika reserver	–47	–2 294	–1 955	–2	–489	**–4 787**
Gruppvisa reserver						**–2 283**
Reserver	**–47**	**–2 294**	**–1 955**	**–2**	**–489**	**–7 070**
Summa	**177 592**	**307 050**	**152 010**	**148 261**	**296 223**	**1 078 853**
Koncernen 2004						
Normala lånefordringar	208 107	268 123	124 303	137 058	252 154	**989 745**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	125	2 982	3 567	9	1 403	**8 086**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra		414	272		59	**745**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**208 232**	**271 519**	**128 142**	**137 067**	**253 616**	**998 576**
Specifika reserver	–6	–2 146	–1 908	–3	–484	**–4 547**
Gruppvisa reserver						**–2 448**
Reserver	**–6**	**–2 146**	**–1 908**	**–3**	**–484**	**–6 995**
Summa	**208 226**	**269 373**	**126 234**	**137 064**	**253 132**	**991 581**
Moderbolaget 2005						
Normala lånefordringar	331 451	210 208	31 596	28 035	21 904	**623 194**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	24	787	258		167	**1 236**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra		29	14		2	**45**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**331 475**	**211 024**	**31 868**	**28 035**	**22 073**	**624 475**
Specifika reserver	–24	–637	–190		–23	**–874**
Gruppvisa reserver						**–289**
Reserver	**–24**	**–637**	**–190**		**–23**	**–1 163**
Summa	**331 451**	**210 387**	**31 678**	**28 035**	**22 050**	**623 312**
Moderbolaget 2004						
Normala lånefordringar	290 547	178 945	25 497	27 884	19 252	**542 125**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	23	886	256		157	**1 322**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra		22	13		3	**38**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**290 570**	**179 853**	**25 766**	**27 884**	**19 412**	**543 485**
Specifika reserver	–4	–546	–218		–27	**–795**
Gruppvisa reserver						**–385**
Reserver	**–4**	**–546**	**–218**		**–27**	**–1 180**
Summa	**290 566**	**179 307**	**25 548**	**27 884**	**19 385**	**542 305**

forts. not 42 Utlåning och kreditförlustreserver

Lånefordringar per geografiskt område[1)]

Koncernen 2005	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	**Summa**
Normala lånefordringar	614 348	339 036	77 544	45 894	**1 076 822**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	1 467	5 740	449	301	**7 957**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	63	796	285		**1 144**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**615 878**	**345 572**	**78 278**	**46 195**	**1 085 923**
Specifika reserver	–735	–3 525	–325	–202	**–4 787**
Gruppvisa reserver					**–2 283**
Reserver	**–735**	**–3 525**	**–325**	**–202**	**–7 070**
Summa	**615 143**	**342 047**	**77 953**	**45 993**	**1 078 853**
Koncernen 2004					
Normala lånefordringar	536 199	356 081	51 714	45 751	**989 745**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	1 424	6 064	323	275	**8 086**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	68	606	71		**745**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**537 691**	**362 751**	**52 108**	**46 026**	**998 576**
Specifika reserver	–819	–3 539	–167	–22	**–4 547**
Gruppvisa reserver					**–2 448**
Reserver	**–819**	**–3 539**	**–167**	**–22**	**–6 995**
Summa	**536 872**	**359 212**	**51 941**	**46 004**	**991 581**

Moderbolaget 2005					
Normala lånefordringar	576 849			46 345	**623 194**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	823			413	**1 236**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	31			14	**45**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**577 703**			**46 772**	**624 475**
Specifika reserver	–606			–268	**–874**
Gruppvisa reserver					**–289**
Reserver	**–606**			**–268**	**–1 163**
Summa	**577 097**			**46 504**	**623 312**
Moderbolaget 2004					
Normala lånefordringar	510 438			31 687	**542 125**
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	946			376	**1 322**
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	25			13	**38**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**511 409**			**32 076**	**543 485**
Specifika reserver	–543			–252	**–795**
Gruppvisa reserver					**–385**
Reserver	**–543**			**–252**	**–1 180**
Summa	**510 866**			**31 824**	**542 305**

1) Uppdelningen baseras på var verksamheten bedrivs.

forts. not 42 Utlåning och kreditförlustreserver

	Koncernen		Moderbolaget	
Lånefordringar mot säkerhet	2005	2004	2005	2004
Pantbrev i fastighet	400 492	339 989	32 291	29 773
Värdepapper och spärrmedel	19 909	19 375	17 346	16 186
Stat, centralbank eller kommun[1)]	150 475	128 530	37 007	29 584
Banker[1)]	100 601	115 815	255 722	206 130
Blanco	162 971	147 902	102 609	75 629
Övrigt[2)]	94 519	74 443	26 000	21 299
Lånefordringar före beaktande av reserver	**928 967**	**826 054**	**470 975**	**378 601**
Repor	156 956	172 522	153 500	164 884
Reserver	–7 070	–6 995	–1 163	–1 180
Lånefordringar efter beaktande av reserver	**1 078 853**	**991 581**	**623 312**	**542 305**

1) Inklusive borgen från och lån till
2) Inklusive företagsinteckningar, factoring, leasing

Lånefordringar som omstrukturerats under året				
Bokfört värde på lånefordringar före omstrukturering	30	254	24	38
Bokfört värde på lånefordringar efter omstrukturering	20	195	14	32

Lånefordringar som omklassificerats under året				
Bokfört värde för osäkra lånefordringar som återfått status av normal lånefordran	1 159	1 302	74	174

Osäkra lånefordringar				
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra[1)]	7 957	8 086	1 236	1 322
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	1 144	745	45	38
Osäkra lånefordringar brutto	**9 101**	**8 831**	**1 281**	**1 360**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–4 787	–4 547	–874	–1 018
varav reserver för oreglerade fordringar	–4 183	–4 180	–842	–920
varav reserver för övriga osäkra fordringar	–604	–367	–32	–98
Gruppvisa reserver	–2 283	–2 448	–289	–385
Osäkra lånefordringar netto	**2 031**	**1 836**	**118**	**–43**
Reserver utöver ovanstående:				
Reserv för utombalansposter	–268	–255	–4	–7
Totala reserveringar	**–7 338**	**–7 250**	**–1 167**	**–1 410**

1) Lån förfallna sedan mer än 60 dagar och med otillräcklig säkerhet.

Andel osäkra lånefordringar	0,22%	0,23%	0,02%	0,07%
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	77,7	79,2	90,8	78,1
Oreglerade lånefordringar som inte fastställts vara osäkra (tillräcklig säkerhet)	145	17		

Av volymen osäkra lånefordringar är mer än 40 procent pantsatt med fastigheter.

43 Derivatinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ränterelaterade	80 142	58 366	77 834	54 870
Valutarelaterade	34 900	34 736	34 240	34 012
Aktierelaterade	3 723	2 143	2 732	1 827
Övriga				
Med positiva stängningsvärden eller värde noll	**118 765**	**95 245**	**114 806**	**90 709**
Ränterelaterade	87 926	58 162	77 852	53 098
Valutarelaterade	34 564	40 357	33 697	39 608
Aktierelaterade	6 003	2 847	4 485	2 241
Övriga				
Med negativa stängningsvärden	**128 493**	**101 366**	**116 034**	**94 947**

	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden		
Koncernen, 2005	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde
Optioner	67 772	1 270		57 459	1 097	
Terminer	1 007 703	1 020		1 003 342	1 131	
Swappar	2 510 823	77 852		2 586 416	85 698	
Ränterelaterade	**3 586 298**	**80 142**		**3 647 217**	**87 926**	
varav clearat	26 361	147		26 879	153	
Optioner	591 786	3 589		597 837	2 468	
Terminer	322 773	2 631		314 801	2 632	
Swappar	2 374 644	28 680		2 374 221	29 464	
Valutarelaterade	**3 289 203**	**34 900**		**3 286 859**	**34 564**	
varav clearat						
Optioner	17 599	3 542		25 386	4 840	
Terminer	13 180	180		4 602	10	
Swappar	2 699	1			1 153	
Aktierelaterade	**33 478**	**3 723**		**29 988**	**6 003**	
varav clearat	14 921	831		17 227	924	
Summa	**6 908 979**	**118 765**		**6 964 064**	**128 493**	
varav clearat	41 282	978		44 106	1 077	
Koncernen, 2004						
Optioner	124 053	928	928	109 787	1 128	1 128
Terminer	910 862	1 223	1 223	878 514	1 148	1 148
Swappar	2 128 583	56 215	57 064	2 215 390	55 886	62 056
Ränterelaterade	**3 163 498**	**58 366**	**59 215**	**3 203 691**	**58 162**	**64 332**
varav clearat	31 292	11	11	9 405	17	17
Optioner	285 274	2 215	2 215	285 580	2 086	2 086
Terminer	1 677 368	28 489	28 489	1 648 437	32 599	32 599
Swappar	241 272	4 032	4 198	244 342	5 672	5 767
Valutarelaterade	**2 203 914**	**34 736**	**34 902**	**2 178 359**	**40 357**	**40 452**
varav clearat						
Optioner	26 903	1 768	1 768	30 062	2 061	2 061
Terminer	655	3	3	2 035	19	19
Swappar	39 304	372	372	32 423	767	767
Aktierelaterade	**66 862**	**2 143**	**2 143**	**64 520**	**2 847**	**2 847**
varav clearat	6 545	190	190	11 276	290	290
Summa	**5 434 274**	**95 245**	**96 260**	**5 446 570**	**101 366**	**107 631**
varav clearat	37 837	201	201	20 681	307	307

forts. not 43 Derivatinstrument

	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden		
Moderbolaget 2005	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde
Optioner	53 266	973		33 951	850	
Terminer	995 420	1 014		995 691	1 127	
Swappar	2 441 827	75 847		2 422 522	75 875	
Ränterelaterade	**3 490 513**	**77 834**		**3 452 164**	**77 852**	
varav clearat	12 971			17 903		
Optioner	594 088	3 581		598 533	2 446	
Terminer	293 494	2 146		293 033	2 246	
Swappar	2 419 692	28 513		2 420 514	29 005	
Valutarelaterade	**3 307 274**	**34 240**		**3 312 080**	**33 697**	
varav clearat						
Optioner	13 315	2 560		11 160	3 332	
Swappar		172			1 153	
Aktierelaterade	**13 315**	**2 732**		**11 160**	**4 485**	
varav clearat						
Summa	**6 811 102**	**114 806**		**6 775 404**	**116 034**	
varav clearat	12 971			17 903		
Moderbolaget 2004						
Optioner	98 275	493	493	79 900	542	542
Terminer	906 458	1 212	1 212	869 108	1 130	1 130
Swappar	2 033 069	53 165	53 517	2 026 442	51 426	51 530
Ränterelaterade	**3 037 802**	**54 870**	**55 222**	**2 975 450**	**53 098**	**53 202**
varav clearat	26 889					
Optioner	285 208	2 213	2 213	285 249	2 069	2 069
Terminer	1 651 046	27 853	27 853	1 621 882	32 002	32 002
Swappar	237 774	3 946	4 108	238 808	5 537	5 547
Valutarelaterade	**2 174 028**	**34 012**	**34 174**	**2 145 939**	**39 608**	**39 618**
varav clearat						
Optioner	19 653	1 455	1 455	19 653	1 474	1 474
Swappar	39 305	372	372	32 423	767	767
Aktierelaterade	**58 958**	**1 827**	**1 827**	**52 076**	**2 241**	**2 241**
varav clearat						
Summa	**5 270 788**	**90 709**	**91 223**	**5 173 465**	**94 947**	**95 061**
varav clearat	26 889					

44 Upplysningar om verkligt värde

	Koncernen 2005		Koncernen 2004	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	27 545	27 545	12 979	12 979
Utlåning till kreditinstitut	177 592	178 534	208 226	211 465
Utlåning till allmänheten	901 261	911 372	783 355	798 682
Värdepapper för handel	*286 243*	*286 243*	*210 838*	*210 838*
Derivat för handel	*115 768*	*115 768*	*95 245*	*95 245*
Derivat för säkringsredovisning	*2 998*	*2 998*		
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	*2 810*	*2 810*		
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	*96 148*	*96 148*	*68 687*	*68 687*
Andra finansiella tillångar klassificerade till verkligt värde	*928*	*928*	*928*	*928*
Finansiella tillgångar till verkligt värde	504 895	504 895	375 698	375 698
Finansiella tillgångar som kan säljas	181 976	181 976	140 032	141 527
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	16 502	16 607	15 536	15 520
Avvecklade verksamheter	1 405	1 405	1 470	1 470
Placeringar redovisade i enlighet med kapitalandelsmetoden	1 218	1 218	1 135	1 135
Immateriella tillgångar	*15 196*	*15 196*	*13 648*	*13 648*
Materiella tillgångar	*3 307*	*3 307*	*3 193*	*3 193*
Förvaltningsfastigheter	*4 971*	*5 016*	*4 826*	*4 826*
Materiella och immateriella tillgångar	23 474	23 519	21 667	21 667
Aktuella skattefordringar	*1 637*	*1 637*	*636*	*636*
Uppskjutna skattefordringar	*1 209*	*1 209*	*1 614*	*1 614*
Kund- och likvidfordringar	*21 910*	*21 910*	*19 472*	*19 472*
Övriga tillgångar	*29 114*	*29 114*	*24 731*	*25 448*
Övriga tillgångar	53 870	53 870	46 453	47 170
Summa tillgångar	**1 889 738**	**1 900 941**	**1 606 551**	**1 627 313**

Skulder till kreditinstitut	399 494	400 063	370 483	372 133
In- och upplåning från allmänheten	570 001	573 384	516 513	519 351
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	*96 178*	*96 178*	*67 372*	*67 372*
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal	*89 185*	*89 185*	*76 173*	*76 173*
Skulder till försäkringstagarna	185 363	185 363	143 545	143 545
Emitterade värdepapper	353 205	355 000	268 368	274 382
Derivat för handel	*119 592*	*119 592*	*101 366*	*101 366*
Derivat för säkringsredovisning	*8 901*	*8 901*		
Skulder för handel	*72 563*	*72 563*	*49 952*	*49 952*
Verkligt värdeförändring av säkrade poster i en portföljsäkring	*718*	*718*		
Finansiella skulder till verkligt värde	201 774	201 774	151 318	151 318
Aktuella skatteskulder	*1 193*	*1 193*	*1 724*	*1 724*
Uppskjutna skatteskulder	*8 358*	*8 358*	*6 407*	*6 407*
Leverantörs- och likvidskulder	*26 120*	*26 120*	*24 094*	*24 094*
Övriga skulder	*40 415*	*40 415*	*39 957*	*46 411*
Övriga skulder	76 086	76 086	72 182	78 636
Avsättningar	2 816	2 816	1 575	1 575
Efterställda skulder	44 203	44 325	30 804	31 077
Summa skulder	**1 832 942**	**1 838 811**	**1 554 788**	**1 572 017**

Beräkningen omfattar poster i balansräkningen med fastställd ränta under en fastställd period. Alltså har alla poster med rörlig ränta, dvs sådan in- och utlåning vars räntevillkor är relaterade till marknadsräntan inte omräknats, utan det nominella beloppet anses motsvara ett verkligt värde.

När verkligt värde beräknas för fastränteutlåning diskonteras framtida ränteintäkter med en marknadsräntekurva, som justerats med den rådande nyutlånings-marginalen. På motsvarande sätt diskonteras fastränterelaterad in- utlåning med marknadsräntekurvan med justering för relevant marginal.

Utöver fast in- och utlåning har justeringar gjorts även för övervärden i fastigheter samt vissa aktieinnehav.

En effekt av denna beräkningsmodell är att i tider då nyutlåningsmarginalen är i sjunkande uppstår ett verkligt värde som är högre än bokfört värde och tvärtom i stigande läge. Vidare kan noteras att beräkningen inte utgör en marknadsvärdering av koncernen som företag.

45 Upplysningar om närstående*

	Moderbolaget 2005			Moderbolaget 2004		
Tillgångar	Koncernföretag	Intresseföretag	**Summa**	Koncernföretag	Intresseföretag	**Summa**
Utlåning till kreditinstitut	212 338		**212 338**	139 341		**139 341**
Utlåning till allmänheten	23 129	12	**23 141**	11 176		**11 176**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 278		**22 278**	18 037		**18 037**
Övrigt	5 655		**5 655**			
Summa	**263 400**	**12**	**263 412**	**168 554**		**168 554**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	59 869	4	**59 873**	58 104	75	**58 179**
In- och upplåning från allmänheten	9 783	18	**9 801**	6 414	16	**6 430**
Emitterade värdepapper m.m.	1 377		**1 377**			
Övrigt	4 042		**4 042**			
Summa	**75 071**	**22**	**75 093**	**64 518**	**91**	**64 609**

* För mer information om högsta ledningen, verkställande ledningen och övriga närstående se not 9c.

46 Kontrakterade lokalhyror

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
År 2005		1,263		707
År 2006	1 456	1 182	702	622
År 2007	1 307	1 117	591	579
År 2008	1 275	1 007	579	522
År 2009	1 213	914	536	501
År 2010 och senare	4 499	3 185	2 911	2 677
Summa	**9 750**	**8 668**	**5 319**	**5 608**

47 Kapitaltäckning

	Finansiella företagsgruppen[1]		Moderbolaget	
Beräkning av kapitalbas	2005	2004	2005	2004
Eget kapital enligt balansräkningen	56 796	51 008	30 837	29 094
Föreslagen utdelning att fastställas av bolagsstämman	–3 177	–2 908	–3 177	–2 908
Avdrag i den finansiella företagsgruppen[2]	–1 730	–1 162		
Eget kapital i kapitaltäckningen	**51 889**	**46 938**	**27 660**	**26 186**
Obeskattade reserver			8 206	7 240
Primärkapitaltillskott	7 962	3 314	4 869	3 314
Minoritetsintresse[3]	780	869		
Goodwill[3] [4]	–6 265	–5 106		
Övriga immateriella tillgångar	–697	–495		–18
Uppskjutna skattefordringar	–1 208	–1 254	–70	–51
Neutralitetsjustering säkringskontrakt	966			
Övriga neutralitetsjusteringar	–352			
Primärkapital (tier 1)	**53 075**	**44 266**	**40 665**	**36 671**
Tidsbundna förlagslån	23 802	21 845	22 681	20 605
Avdrag för återstående löptid	–974	–950	–628	–262
Reduktion pga primärkapitalets storlek[5]			–1 720	–2 008
Eviga förlagslån	12 655	5 378	15 748	5 378
Supplementärkapital (tier 2)	**35 483**	**26 273**	**36 081**	**23 713**
Avdrag för investeringar i försäkringsverksamhet[4]	–11 682	–11 459	–6 894	–6 902
Avdrag för övriga investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	–536	–401		
Kapitalbas	**76 340**	**58 679**	**69 852**	**53 482**

forts. not 47 Kapitaltäckning

	Finansiella företagsgruppen[1]		Moderbolaget	
Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker	2005	2004	2005	2004
Poster i balansräkningen				
Grupp A (0%)	317 499	274 133	359 660	277 618
Grupp B (20%)	139 880	116 850	36 935	32 235
Grupp C (50%)	256 460	229 288	11 891	11 516
Grupp D (100%)	422 078	333 746	152 105	121 089
Placeringar	**1 135 917**	**954 017**	**560 591**	**442 458**
Grupp A (0%)				
Grupp B (20%)	27 976	23 370	7 387	6 447
Grupp C (50%)	128 230	114 644	5 946	5 758
Grupp D (100%)	422 078	333 746	152 105	121 089
Riskvägt belopp	**578 284**	**471 760**	**165 438**	**133 294**
Poster utanför balansräkningen				
Grupp A (0%)	125 984	108 267	13 867	71 403
Grupp B (20%)	330 440	314 507	167 843	129 147
Grupp C (50%)	11 666	19 491	4 029	4 120
Grupp D (100%)	135 722	88 059	169 824	67 733
Nominellt belopp	**603 812**	**530 324**	**355 563**	**272 403**
Grupp A (0%)	7 551	5 741	7 076	5 185
Grupp B (20%)	14 469	12 636	9 619	8 647
Grupp C (50%)	784	1 746	3 526	4 042
Grupp D (100%)	70 568	45 621	50 194	35 468
Omräknat belopp	**93 372**	**65 744**	**70 415**	**53 342**
Grupp A (0%)				
Grupp B (20%)	2 894	2 527	1 924	1 729
Grupp C (50%)	392	873	1 763	2 021
Grupp D (100%)	70 568	45 621	50 194	35 468
Riskvägt belopp	**73 854**	**49 021**	**53 881**	**39 218**
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	**652 138**	**520 781**	**219 319**	**172 512**

Beräkning av kapitaltäckningsgrad				
Riskvägt belopp för ränterisker	32 601	33 501	25 714	27 692
varav för specifik risk	*27 440*	*28 166*	*23 141*	*25 005*
varav för generell risk	*5 161*	*5 335*	*2 573*	*2 687*
Riskvägt belopp för aktiekursrisker	833	336	13	51
varav för specifik risk	*400*	*148*	*13*	*17*
varav för generell risk	*433*	*188*		*34*
Riskvägt belopp för avvecklingsrisker	1 358	121		
Riskvägt belopp för motpartsrisker och andra risker	14 836	13 994	12 404	11 690
Riskvägt belopp för valutakursrisker	2 859	1 620	2 184	1 333
Summa riskvägt belopp för marknadsrisker	**52 487**	**49 572**	**40 315**	**40 766**

Beräkning av kapitaltäckningsgrad				
Kapitalbas	76 340	58 679	69 852	53 482
Riskvägt belopp för kreditrisker och marknadsrisker	704 625	570 353	259 634	213 278
Kapitaltäckningsgrad, %	**10,83**	**10,29**	**26,90**	**25,08**

1) Kapitaltäckningsanalysen omfattar den finansiella företagsgruppen vilken inkludererar intresseföretag som ej konsolideras i balansräkningen och exkluderar försäkringsföretag.
2) I avdraget från eget kapital ingår huvudsakligen fria medel i dotterbolag (försäkringsbolag) som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen.
3) Minoritetsintresse och goodwill som ingår i kapitalbasen skiljer sig från beloppen som anges i balansräkningen på grund av att kapitaltäckningen inkluderar bolag som konsolideras i den finansiella företagsgruppen men inte i koncernens konsoliderade balansräkning.
4) I goodwill ingår endast goodwill i bolag inom den finansiella företagsgruppen. Goodwill i försäkringsverksamheten ingår i avdraget från investeringar i försäkringsverksamhet.
5) Tidsbundna förlagslån får sammanlagt uppgå till högst ett belopp som motsvarar hälften av primärkapitalet.

48 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
SEK	34 641	55 071	124 589	133 975
EUR	55 119	52 898	105 370	48 283
USD	50 362	59 745	54 077	63 079
GBP	632	599	1 323	3 580
DKK	31 178	32 325	30 462	33 525
NOK	2 339	2 044	8 125	4 700
Övriga valutor	3 321	5 544	7 505	3 306
Utlåning till kreditinstitut	177 592	208 226	331 451	290 448
SEK	402 275	364 655	174 421	163 677
EUR	363 653	322 493	36 852	29 147
USD	41 440	32 111	32 979	23 785
GBP	8 579	8 212	6 571	4 541
DKK	24 656	21 893	24 707	21 024
NOK	23 336	9 919	10 340	6 815
Övriga valutor	37 322	24 072	5 991	2 868
Utlåning till allmänheten	901 261	783 355	291 861	251 857
SEK	190 323	160 742	139 866	130 014
EUR	206 971	158 197	112 695	94 984
USD	62 776	45 575	47 269	30 718
GBP	14 456	16 974	8 832	12 257
DKK	158 605	106 064	67 641	38 406
NOK	61 262	38 585	59 627	37 502
Övriga valutor	11 603	7 734	8 065	7 338
Finansiella tillgångar	705 996	533 871	443 995	351 219
SEK	15 673	21 649	27 030	18 737
EUR	32 303	27 398	11 576	12 084
USD	4 179	2 795	3 066	2 663
GBP	11 185	1 072	1 480	636
DKK	24 451	21 045	19 533	16 917
NOK	6 629	1 555	1 013	857
Övriga valutor	10 469	5 585	818	787
Övriga tillgångar	104 889	81 099	64 516	52 681
Summa tillgångar	**1 889 738**	**1 606 551**	**1 131 823**	**946 205**
SEK	642 912	602 117	465 906	446 403
EUR	658 046	560 986	266 493	184 498
USD	158 757	140 226	137 391	120 245
GBP	34 852	26 857	18 206	21 014
DKK	238 890	181 327	142 343	109 872
NOK	93 566	52 103	79 105	49 874
Övriga valutor	62 715	42 935	22 379	14 299
Summa tillgångar	**1 889 738**	**1 606 551**	**1 131 823**	**946 205**

forts. not 48 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

	Koncernen		Moderbolaget	
Skulder, avsättningar och eget kapital	2005	2004	2005	2004
SEK	61 525	53 584	66 710	62 300
EUR	127 716	180 254	76 902	104 813
USD	118 542	90 049	117 111	76 396
GBP	11 930	8 821	8 878	6 488
DKK	57 239	27 081	56 983	32 144
NOK	10 944	1 695	11 375	1 880
Övriga valutor	11 598	8 999	7 551	6 226
Skulder till kreditinstitut	399 494	370 483	345 510	290 247
SEK	232 340	208 048	230 945	210 013
EUR	224 800	203 895	34 571	33 029
USD	37 139	31 965	26 714	25 574
GBP	6 408	7 970	8 269	7 571
DKK	11 170	19 212	8 208	17 278
NOK	21 916	14 101	15 130	13 966
Övriga valutor	36 228	31 322	882	2 714
In- och upplåning från allmänheten	570 001	516 513	324 719	310 145
SEK	261 029	234 721	83 858	88 414
EUR	153 991	128 483	29 341	25 246
USD	93 518	43 720	78 639	42 044
GBP	33 986	17 478	28 423	11 859
DKK	135 997	101 040	48 952	23 042
NOK	55 572	33 255	54 540	33 254
Övriga valutor	6 249	4 534	1 818	1 731
Finansiella skulder	740 342	563 231	325 571	225 590
SEK	24 775	25 398	5 488	11 718
EUR	17 926	19 840	17 453	14 297
USD	10 028	3 703	2 151	3 258
GBP	1 362	139	100	215
DKK	19 513	18 407	23 494	18 370
NOK	2 648	5 720	322	3 663
Övriga valutor	2 650	550	1 727	253
Övriga skulder	78 902	73 757	50 735	51 774
SEK				
EUR	22 385	20 827	21 289	19 363
USD	12 093	6 655	12 093	6 655
GBP	8 199	1 273	8 199	1 273
NOK	117	43	59	
Övriga valutor	1 409	2 006	1 409	2 005
Efterställda skulder	44 203	30 804	43 049	29 296
SEK	56 796	51 763	40 755	37 887
EUR			1 177	830
USD				61
GBP			307	
NOK				375
Övriga valutor				
Eget kapital och obeskattade reserver	56 796	51 763	42 239	39 153
Summa skulder och eget kapital	**1 889 738**	**1 606 551**	**1 131 823**	**946 205**
SEK	636 465	573 514	427 756	410 332
EUR	546 818	553 299	180 733	197 578
USD	271 320	176 092	236 708	153 988
GBP	61 885	35 681	54 176	27 406
DKK	223 919	165 740	137 637	90 834
NOK	91 197	54 814	81 426	53 138
Övriga valutor	58 134	47 411	13 387	12 929
Summa skulder och eget kapital	**1 889 738**	**1 606 551**	**1 131 823**	**946 205**

49 Resultaträkningar – Livförsäkringsrörelsen

	Koncernen	
	2005	2004
Premieintäkter netto	5 050	1 581
Egna avgifter	691	570
Erhållna ersättningar från fondbolag	706	562
Avgifter på investeringsavtal	1 397	1 132
Kapitalavkastning netto	4 150	941
Realisationsvinster på placeringstillgångar netto	2 534	513
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar netto	4 025	1 530
Avkastningsskatt	–1 425	–365
Övriga rörelseintäkter	420	522
Övriga intäkter	9 704	3 141
Totala intäkter brutto	**16 151**	**5 854**
Försäkringsersättningar netto	–12 922	–3 818
Kostnader för förvaltningstjänster	–216	–40
Finansieringskostnader, bank och emitterade värdepapper	–147	–64
Kostnader som reducerar Totala intäkter brutto	–13 285	–3 922
Totala intäkter netto	**2 866**	**1 932**
Varav från andra enheter inom SEB-koncernen	563	593
Anskaffningskostnader	–1 413	–1 085
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	477	316
Kostnad för anskaffning av investeringsavtal och försäkringsavtal	–936	–769
Administrationskostnader	–880	–542
Övriga rörelsekostnader	–117	–51
Totala kostnader	**–1 933**	**–1 362**
Rörelseresultat SEB Trygg Liv	**933**	**570**
Rörelseresultat från livföräkringsverksamhet i de baltiska länderna	40	35
Rörelseresultat	**973**	**605**
Förändring av övervärden i livförsäkringsverksamheten		
Nuvärdet av årets försäljning[1)]	2 278	1 525
Avkastning på avtal ingångna tidigare år	816	691
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–892	–701
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden[2)]	–445	228
Förändring övervärde från verksamheten, brutto	**1 757**	**1 743**
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–800	–559
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	323	243
Förändring övervärde från verksamheten, netto[3)]	**1 280**	**1 427**
Förändring i operativa antaganden[4)]		789
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer[5)]	1 651	101
Summa redovisad förändring i övervärden[6)]	**2 931**	**2 317**

1) Beräkningen av övervärden i livförsäkringsverksamhet baserar sig på antaganden om den framtida utvecklingen av de tecknade försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena är:

	2005	2004
Diskonteringsränta	8%	8%
Återköp av kapitalförsäkring	10%	5%
Annulation av löpande premie fondförsäkring	10%	10%
Värdeutveckling fondandelar	6%	6%
Inflation KPI / Inflation kostnader	2%/3%	2%/3%
Flytträtt fondförsäkring	1%	1%
Dödlighet	Branchens erfarenhet	Branchens erfarenhet

2) Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är förlängningar av avtalstiden och annulationer. Det faktiska utfallet av intäkter och administrationskostnader ingår däremot i sin helhet i rörelseresultatet. Effekten 2005 inkluderar ökade återköp av kapitalförsäkring beroende på avskaffandet av arvsskatten i Sverige.
3) Förutbetalde anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och skrivs av enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.
4) Under 2004 ändrades diskonteringsräntan till 8 procent. Under 2005 ändrades återköpsfrekvensen för den svenska affären till 10 procent.
5) Antagen värdetillväxt är 6 procent. Det verkliga utfallet resulterar i positiva eller negativa finansiella effekter.
6) Beräknat övervärde ingår ej i balansräkningen. Övervärde i utgående balans visas efter avdrag för aktiverade anskaffningskostnader.

50 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten

Inom fondförsäkringsverksamheten står SEB, för sina kunders räkning, som ägare till 50 procent eller mer av andelarna i 29 fonder, som förvaltas av SEB. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 60 901 Mkr, varav SEB för kunders räkning innehar 42 023 Mkr.

51 Avvecklade verksamheter

	Koncernen		Moderbolaget	
Resultaträkningen	2005	2004	2005	2004
Andelar i intresseföretags resultat	47	46		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–65			
Aktuell skatt	–14	–11		
Summa	**–32**	**35**		

Nettoresultat per aktie		
Aktieägarnas andel av avvecklade verksamheter, Mkr	–32	35
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	668	680
Nettoresultat per aktie före utspädning, från avvecklade verksamheter, kr	–0:05	0:05

Aktieägarnas andel av avvecklade verksamheter, Mkr	–32	35
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	674	681
Nettoresultat per aktie efter utspädning, från avvecklade verksamheter, kr	–0:05	0:05

Balansräkningen				
Intresseföretag	889		661	785
Övriga tillgångar	516			
Summa	**1 405**		**661**	**785**

Avvecklade verksamheter visar den kassagenererande enheten Bank Ochrony Środowiska S.A. (BOŚ) som SEB äger till 47 procent. I januari slöts ett avtal att sälja alla aktier till den polska huvudägaren den nationella fonden för miljöskydd och vattenrening (NFOS) för 92 polska zlotys per aktie. Avtalet träder i kraft så fort alla nödvändiga tillstånd erhållits, dock senast sommaren 2006.

2005 och 2004 års siffror har ändrats både i resultat- och balansräkningen från tidigare redovisning som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden till avvecklade verksamheter.

SEB-koncernen

Resultaträkningar

Mkr	2005	2004[1)]	2003[2)]	2002[2)]	2001[2)]
Räntenetto	14 282	13 551	13 782	13 719	13 053
Provisionsnetto	13 559	11 704	10 555	10 305	11 529
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 392	2 176	2 084	2 409	2 987
Livförsäkringsintäkter netto	2 352	1 401	1 037	951	903
Övriga intäkter	642	1 163	833	925	1 998
Summa intäkter	**34 227**	**29 995**	**28 291**	**28 309**	**30 470**
Personalkostnader	–13 342	–11 579	–11 005	–10 854	–11 351
Övriga kostnader	–8 383	–7 190	–6 838	–7 681	–9 741
Aktiverade anskaffningskostnader netto	477	316	222	103	231
Av- och nedskrivningar	–901	–932	–855	–964	–1 116
Summa kostnader	**–22 149**	**–19 385**	**–18 476**	**–19 396**	**–21 977**
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	59	100		108	
Kreditförluster netto	–914	–701	–1 006	–828	–547
Rörelseresultat	**11 223**	**10 009**	**8 809**	**8 193**	**7 946**
Skatt	–2 770	–2 662	–2 247	–2 057	–2 058
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	**8 453**	**7 347**	**6 562**	**6 136**	**5 888**
Avvecklade verksamheter	–32	35			
Årets resultat	**8 421**	**7 382**	**6 562**	**6 136**	**5 888**
Minoritetens andel	20	17	12	37	44
Aktieägarnas andel	8 401	7 365	6 550	6 099	5 844
Årets resultat	**8 421**	**7 382**	**6 562**	**6 136**	**5 888**

1) Omräknad enligt IFRS med undantag för IAS 32 och IAS 39.
2) Inte upprättad enligt IFRS, endast större poster av intäkter och kostnader har omklassificerats i linje med 2005. Tidigare gjorda goodwillavskrivningar har återförts. Full IFRS anpassning skulle kräva omvärderingar av tillgångar och skulder och ytterliga omklassificeringar.

Balansräkningar

Mkr	2005	2004[1)]	2003[2)]	2002[2)]	2001[2)]
Utlåning till kreditinstitut	177 592	208 226	179 308	150 380	175 380
Utlåning till allmänheten	901 261	783 355	707 459	680 206	634 995
Finansiella tillgångar	704 591	532 401	345 221	352 291	279 976
Övriga tillgångar	106 294	82 569	47 405	58 235	72 964
Summa tillgångar	**1 889 738**	**1 606 551**	**1 279 393**	**1 241 112**	**1 163 315**
Skulder till kreditinstitut	399 494	370 483	246 852	234 289	221 686
In- och upplåning från allmänheten	570 001	516 513	494 036	499 542	465 243
Skulder till försäkringstagarna	185 363	145 730	59 615	48 644	62 147
Finansiella skulder	554 979	419 686	309 419	305 231	246 168
Övriga skulder	78 902	71 572	96 746	82 384	93 771
Efterställda skulder	44 203	30 804	24 261	25 326	30 008
Summa kapital	56 796	51 763	48 464	45 696	44 292
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	**1 889 738**	**1 606 551**	**1 279 393**	**1 241 112**	**1 163 315**

1) Omräknad enligt IFRS med undantag för IAS 32 och IAS 39.
2) Inte upprättad enligt IFRS, endast större poster av tillgångar och skulder har omklassificerats i linje med 2005. Full IFRS anpassning skulle kräva omvärderingar av tillgångar och skulder och ytterliga omklassificeringar.

Nyckeltal

Mkr	2005	2004[1)]	2003[2)]	2002[2)]	2001[2)]
Räntabilitet på eget kapital, %	15,8	14,7	14,2	13,7	13,8
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	12:58	10:83	9:44	8:71	8:29
K/I-tal	0,65	0,65	0,65	0,69	0,72
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,10	0,15	0,13	0,09
Andel osäkra fordringar, %	0,22	0,31	0,52	0,47	0,65
Kapitaltäckningsgrad, %	10,8	10,3	10,2	10,5	10,8
Primärkapitalrelation, %	7,5	7,8	8,0	7,9	7,7

1) Omräknad enligt IFRS med undantag för IAS 32 och IAS 39.
2) Inte upprättad enligt IFRS.

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkningar

Mkr	2005	2004[1)]	2003[2)]	2002[2)]	2001[2)]
Räntor netto	4 885	5 047	5 790	5 744	5 087
Provisionsnetto	5 081	4 813	4 216	4 142	4 356
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 558	1 778	1 570	1 734	2 341
Övriga intäkter	2 884	2 235	2 234	1 550	2 138
Summa intäkter	**15 408**	**13 873**	**13 810**	**13 170**	**13 922**
Administrationskostnader	–10 854	–9 791	–9 271	–9 627	–11 411
Av- och nedskrivningar	–336	–310	–340	–291	–311
Summa kostnader	**–11 190**	**–10 101**	**–9 611**	**–9 918**	**–11 722**
Resultat före kreditförluster	**4 218**	**3 772**	**4 199**	**3 252**	**2 200**
Kreditförluster och värdeförändringar	–88	–42	–121	–83	186
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	–220	–392	–416	–405	–750
Rörelseresultat	**3 910**	**3 338**	**3 662**	**2 764**	**1 636**
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	–1 058	3 654	–943	–661	–751
Skatter	–293	–1 978	–435	–476	–210
Årets resultat	**2 559**	**5 014**	**2 284**	**1 627**	**675**

1) Omräknad enligt IFRS med undantag för IAS 32 och IAS 39.
2) Inte upprättad enligt IFRS. Full IFRS anpassning skulle kräva omvärderingar av tillgångar och skulder.

Balansräkningar

Mkr	2005	2004[1)]	2003[2)]	2002[2)]	2001[2)]
Utlåning till kreditinstitut	331 451	290 448	228 077	226 682	227 364
Utlåning till allmänheten	291 861	251 857	219 643	231 531	223 357
Finansiella tillgångar	443 334	350 434	293 796	297 508	206 074
Övriga tillgångar	65 177	53 466	32 390	38 226	47 585
Summa tillgångar	**1 131 823**	**946 205**	**773 906**	**793 947**	**704 380**
Skulder till kreditinstitut	345 510	290 247	197 619	234 673	203 701
In- och upplåning från allmänheten	324 719	310 145	302 822	295 057	271 738
Finansiella skulder	325 562	225 590	131 726	141 835	100 549
Övriga skulder	50 744	51 774	79 421	61 625	63 499
Efterställda skulder	43 049	29 296	21 567	22 245	26 832
Eget kapital och obeskattade reserver	42 239	39 153	40 751	38 512	38 061
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	**1 131 823**	**946 205**	**773 906**	**793 947**	**704 380**

1) Omräknad enligt IFRS med undantag för IAS 32 och IAS 39.
2) Inte upprättad enligt IFRS, endast större poster av tillgångar och skulder har omklassificerats i linje med 2005. Full IFRS anpassning skulle kräva omvärderingar av tillgångar och skulder och ytterliga omklassificeringar.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Bankens balansräkning 11 705 596 786 kronor.

	Mkr
Balanserad vinst	9 146
Årets resultat	2 559
Fritt eget kapital	11 705

Styrelsens motivering till utdelningen återfinns på sidan 22. Styrelsen föreslår att bolagsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Bankens balansräkning för verksamhetsåret 2005 beslutar att av ovannämnda disponibla medel

	Kronor
till aktieägarna utdela	
per A-aktie 4:75 kr	3 149 269 584
per C-aktie 4:75 kr	114 724 413
samt till nästa år överföra	8 441 602 789

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av banken som skapats av årsredovisningen.

Stockholm 24 februari, 2006

Marcus Wallenberg
Ordförande

Jacob Wallenberg

Gösta Wiking

Penny Hughes

Urban Jansson

Ulf Jensen

Tuve Johannesson

Hans-Joachim Körber

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Ingrid Tegvald

Annika Falkengren
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ); Organisationsnummer 502032-9081

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm 24 februari, 2006

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Jacobsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor

Ulf Davéus
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för 2005

Denna rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2005 har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings uttalande från den 15 december 2005. Rapporten är inte en del av den formella årsredovisningen. Styrelsen har härutöver upprättat en särskild bolagsstyrningsrapport.

Organisation av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Banker har traditionellt sett mycket starkt fokus på riskhantering och intern kontroll. Inom SEB tar detta sig uttryck i en väl etablerad process för riskhantering samt en väl utvecklad internrevision. Utgångspunkten för riskanalys och intern kontroll har historiskt i huvudsak varit kopplad till den operationella verksamheten och i viss omfattning till den finansiella rapporteringen. Som ett led i SEB:s införande av Svensk kod för bolagsstyrning har även en särskild riskanalys kopplad till den finansiella rapporteringen genomförts.

I samband med införandet av IFRS har behovet av ytterligare tydliggörande av ansvarsfördelning och kontroll i den finansiella rapporteringen framkommit.

Kontrollmiljön

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Detta dokumenteras och kommuniceras i styrande dokument såsom interna policydokument, riktlinjer och instruktioner. Det gäller exempelvis arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören och mellan de olika organ som styrelsen och verkställande direktören inrättat samt instruktioner för attesträtt, redovisning och rapportering.

Riskhantering

Inom SEB-koncernen har riskhantering sedan länge varit ett prioriterat område, som utvecklats kontinuerligt, inte minst mot bakgrund av införandet av Basel II. Styrelseförankring, en tydlig beslutsordning med hög riskmedvetenhet hos medarbetarna, gemensamma definitioner och principer, ett kontrollerat risktagande inom beslutade ramar samt en hög grad av genomlysning av den externa redovisningen är hörnstenar i koncernens risk- och kapitalhantering.

Kontrollsystem

De risker som identifieras avseende den finansiella rapporteringen hanteras via koncernens kontrollsystem och dokumenteras i process- och internkontrollbeskrivningar. Den speciella analys som genomförts som ett led i införandet av Svensk kod för bolagsstyrning visar de mest kritiska riskerna som finns när det gäller den finansiella rapporteringen. SEB:s rutiner och kontroller för att säkerställa god intern kontroll finns på alla relevanta områden och nivåer. SEB:s Accounting Standards Committee (ASC) tillser att Banken följer de regler som gäller för redovisning och rapportering.

Informations- och kommunikationsvägar

SEB:s informations- och kommunikationsvägar syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen är fullständig och riktig. För att uppnå detta finns styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och manualer för den finansiella rapporteringen som kommuniceras till berörd personal.

Uppföljning

SEB följer löpande upp efterlevnaden av policies, riktlinjer och manualer samt av effektiviteten i kontrollstrukturen. Därutöver sker en kontinuerlig uppföljning från koncernens Group Risk Control, Compliance-funktion och internrevision. Den uppföljning som görs säkerställer även att bankens informations- och kommunikationsvägar är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen. Styrelsens Audit and Compliance Committee (ACC) följer upp att alla upplysningar som banken är skyldig att inkludera i den finansiella rapporteringen finns med samt att nya och förändrade regler avseende redovisning och finansiell rapportering efterlevs.

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation. Dessutom spelar styrelsens olika kommittéer en viktig roll i uppföljningsarbetet. Kommittéernas arbete beskrivs på sid. 47–48 i Bolagsstyrningsrapporten.

Koncernens internrevision granskar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och arbetar enligt en plan som fastställs av styrelsens Audit and Compliance Committee. Resultatet av internrevisionens granskningar, åtgärder som vidtas och statusen avseende dessa, rapporteras löpande till Audit and Compliance Committee.

Uttalande avseende den interna kontrollen

Med hänvisning till Kollegiet för svensk bolagsstyrnings uttalande från 15 december 2005 om en övergångslösning för regeln om intern kontroll avseende finansiell rapportering kommer något uttalande avseende hur väl den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen fungerat inte att göras för år 2005. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm 24 februari, 2006

Marcus Wallenberg
Ordförande

Jacob Wallenberg

Gösta Wiking

Penny Hughes

Urban Jansson

Ulf Jensen

Tuve Johannesson

Hans-Joachim Körber

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Ingrid Tegvald

Annika Falkengren
Verkställande direktör

Jacob Wallenberg, Penny Hughes och Göran Arrius

Marcus Wallenberg

Ulf Jensen

Jesper Ovesen Annika Falkengren Urban Jansson

Marcus Wallenberg [2) 5) 7)]
Född 1956; invald 2002,
B. Sc of Foreign Service
Ordförande sedan 2005.
Andra uppdrag: Vice ordförande i Ericsson och Saab, ställföreträdande ordförande ICC. Ledamot i AstraZeneca, Knut och Alice Wallenbergs stiftelse och Stora Enso.
Bakgrund: Marcus Wallenberg började på Investor som vice VD 1993; mellan 1999 och 2005 var han bolagets verkställande direktör och koncernchef. Dessförinnan arbetade han tre år på Stora Feldmühle i Tyskland. Marcus Wallenberg började sin karriär 1980 på Citibank i New York och därefter hade han flera olika befattningar på Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong. 1985 började han på SEB och arbetade där fram till och med 1990.
Egna och närståendes aktieinnehav: 100 638 aktier av serie A och 1 473 aktier av serie C.

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, men inte i förhållande till större aktieägare.

Jacob Wallenberg
Född 1956; invald 1997. Civilekonom och MBA.
Vice ordförande sedan 2005 (Ordförande 1998–2005)
Andra uppdrag: Ordförande i Investor. Vice ordförande i Atlas Copco och SAS. Ledamot i ABB, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse och Nobelstiftelsen.
Bakgrund: Jacob Wallenberg började på SEB i London 1984. Därefter hade han olika befattningar på SEB i Singapore, Hongkong och främst i Sverige. 1990 började han på Investor som vice VD och 1993 gick han tillbaka till SEB. 1997 utnämndes han till VD och koncernchef för SEB-koncernen och 1998 till styrelseordförande. Jacob Wallenberg började sin bankkarriär på JP Morgan i New York 1981.
Egna och närståendes aktieinnehav: 149 330 aktier av serie A och 5 046 aktier av serie C.

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, men inte i förhållande till större aktieägare (ordförande i Investors styrelse).

Gösta Wiking [4)]
Född 1937; invald 1997.
Vice ordförande sedan 1997
Andra uppdrag: Ordförande i Angiogenetics. Ledamot i XCounter.
Bakgrund: Gösta Wiking började på Perstorp 1972 där han hade flera ledande befattningar. 1991 utnämndes han till VD och koncernchef samtidigt som han även blev styrelseledamot. 1997 utnämndes han till styrelseordförande i Perstorp. Han var styrelseordförande i Trygg Hansa fram till samgåendet med SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 3 600 aktier av serie A.

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Penny Hughes [6)]
Född 1959; invald 2000, B. Sc. (kemi)
Andra uppdrag: Ledamot i Vodafone, Reuters, GAP och Bridgepoint Capital (Advisory board)
Bakgrund: Penny Hughes började sin karriär på Procter & Gamble 1980. 1984 började hon på Coca Cola där hon utnämndes till VD för Coca Cola UK Ltd 1992. Hon lämnade bolaget 1994 och har sedan dess haft flera styrelseuppdrag.
Egna och närståendes aktieinnehav: 0

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Urban Jansson [1)]
Född 1945; invald 1996, Högre bankutbildning
Andra uppdrag: Ordförande i Siemens AB och Tylö. Vice ordförande i Ahlstrom Corp och Plantasjen A/S. Ledamot i Addtech, Claes Ohlson, Eniro, Ferd A/S, HMS och Stockholmsbörsens bolagskommitté.
Bakgrund: Urban Jansson började på SEB 1966 där han hade flera ledande befattningar mellan 1972 och 1984. 1984 började han på HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag till Incentive-koncernen) som VD och koncernchef. 1990 utnämndes Urban Jansson till vice VD i Incentive-koncernen. 1992 utnämndes han till VD och koncernchef för Ratos. Han lämnade företaget 1998 och har sedan dess haft flera styrelseuppdrag.
Egna och närståendes aktieinnehav: 8 000 aktier av serie A.

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Tuve Johannesson [8)]
Född 1943; invald 1997. Civilekonom och MBA.
Andra uppdrag: Ordförande i Ecolean International och Findus AB. Ledamot i Swedish Match och Cardo.
Bakgrund: Tuve Johannesson började sin karriär på Tetra Pak 1969 där han hade flera ledande befattningar i Sydafrika, Australien och Sverige. 1983 utnämndes han till vice VD för Tetra Pak. 1988 blev han koncernchef för VME, sedermera Volvo Construction Equipment och 1995 utnämndes han till koncernchef för Volvo Car Corporation – en befattning han hade till och med 2000.
Egna och närståendes aktieinnehav: 18 200 aktier av serie A.

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Dr Hans-Joachim Körber
Född 1946; invald 2000
Andra uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef i Metro AG. Ledamot i Bertelsmann AG och Loyalty GmbH.
Bakgrund: Hans-Joachim Körber började på Metro 1985. 1996 utnämndes han till ledamot av verkställande ledningen för Metro AG och 1999 till verkställande direktör och koncernchef. Han började sin karriär som seniorcontroller på Oetker-koncernen 1975.
Egna och närståendes aktieinnehav: 0

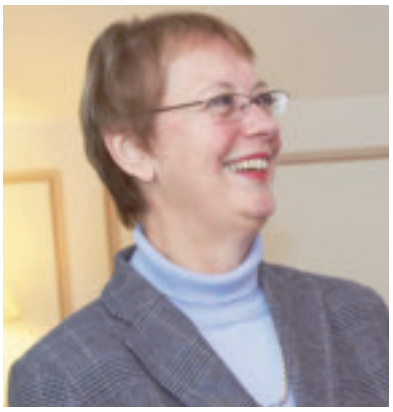
Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Jesper Ovesen [3)]
Född 1957; invald 2004, civilekonom och MBA.
Andra uppdrag: Ekonomi- och finansdirektör (CFO) LEGO Holding A/S. Ledamot i FLSmidth & Co. A/S och Merlin Entertainments Group Luxembourg S.a.r.l.
Bakgrund: Jesper Ovesen började på LEGO Group som CFO 2003. Dessförinnan var han CFO på Den Danske Bank under fem år. Mellan åren 1994 och 1998 var han vice VD och finanschef på Novo Nordisk. Jesper Ovesen började sin karriär

Hans-Joachim Körber

Carl Wilhelm Ros

Tuve Johannesson


Ingrid Tegvald

Gösta Wiking

Magdalena Olofsson

på Price Waterhouse där han arbetade mellan åren 1979 och 1989. Därefter började han på Baltica Holding som vice VD och utnämndes därefter till koncernchef.
Egna och närståendes aktieinnehav: 0

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Carl Wilhelm Ros [9]
Född 1941; invald 1999. Fil. pol. Mag.
Andra uppdrag: Ledamot i Anders Wilhelmsen & Co A/S, Bonnier, Camfil, INGKA (Ikea) Holding samt Profilgruppen.
Bakgrund: Carl Wilhelm Ros arbetade på Astra mellan åren 1967 och 1975. 1975 började han på Alfa Laval där han utnämndes till ekonomidirektör 1978. 1985 började han på Ericsson som förste vice VD. Han lämnade företaget 1999 och har sedan dess haft flera styrelseuppdrag.
Egna och närståendes aktieinnehav: 3 301 aktier serie A och 26 aktier serie C.

Oberoende i förhållande till banken och verkställande ledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

Annika Falkengren [3]
Född 1962; invald 2005 (gällande från den 1 januari 2006), anställd i SEB 1987, Civilekonom.
Verkställande direktör och koncernchef från och med den 10 november 2005.
Andra uppdrag: Ledamot i Securitas, Ruter Dam och Stiftelsen Mentor.
Bakgrund: Annika Falkengren började sin karriär i SEB som trainee 1987 och arbetade inom Trading & Capital Markets 1988–2000. 1995 blev hon global chef för räntehandeln och 1997 global chef för trading-verksamheten. 2000 utnämndes Annika Falkengren till chef för Merchant Banking och 2001 till chef för division Corporate & Institutions samt vice VD i SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 13 000 aktier av serie A, 535 295 personaloptioner och en initial tilldelning på 62 000 performance shares.

Oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till banken och verkställande ledningen (verkställande direktör och koncernchef i SEB).

Dr Lars H Thunell [3]
Född 1948; anställd i SEB 1997; Fil. dr.
Verkställande direktör och koncernchef till och med 9 november 2005.
Egna och närståendes aktieinnehav: 9 000 aktier av serie A, 975 491 personaloptioner och en initial tilldelning på 39 833 performance shares.

Oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till banken och verkställande ledningen (verkställande direktör och koncernchef i SEB).

Av anställda utsedda ledamöter

Ulf Jensen
Född 1950; utsedd 1997 (1995), universitetsstudier i ekonomi och juridik.
Ordförande i Finansförbundets koncernklubb i SEB. Ledamot i Finansförbundet.
Bakgrund: Ulf Jensen började på SEB 1977 där han hade flera olika befattningar. Han valdes till ordförande i Finansförbundet Stockholm City 1989 och Finansförbundets koncernklubb i SEB 1999.
Egna och närståendes aktieinnehav: 0

Ingrid Tegvald
Född 1946; utsedd 2002, Jur. kand.
Vice ordförande i Finansförbundets koncernklubb i SEB sedan 2004. Ordförande i Finansförbundets Regionala Klubb Väst sedan 1999. Ledamot Finansförbundet.
Bakgrund: Ingrid Tegvald började på Trygg-Hansa 1972 där hon hade flera olika befattningar fram till 1999 då hon började som facklig representant på SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 391 aktier av serie A, 19 aktier av serie C

Av anställda utsedda suppleanter

Göran Arrius
Född 1959; utsedd 2002, Sjöofficer.
Ordförande Akademikerföreningen SEB och JUSEK:s sektion för bank och försäkring.
Bakgrund: Göran Arrius började sin karriär som sjöofficer. 1988 började han på Trygg Hansa Liv och har sedan dess haft flera olika befattningar inom livförsäkringsverksamheten. Göran Arrius arbetar idag som produktspecialist för tjänstepensioner på SEB Trygg Liv.
Egna och närståendes aktieinnehav: 0

Magdalena Olofsson
Född 1953; utsedd 2003
Ledamot i Finansförbundets koncernklubb i SEB. Vice ordförande i Finansförbundets Regionala Klubb Stockholm & Öst.
Ledamot Finansförbundet.
Bakgrund: Magdalena Olofsson började på SEB 1974 och har sedan dess haft flera olika befattningar inom SEB-koncernen, bland annat tolv år på SEB BoLån. Sedan 2002 är Magdalena Olofsson även ledamot i SEB-koncernens europeiska företagsråd.
Egna och närståendes aktieinnehav: 0

1) Ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
2) Vice ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
3) Ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
4) Ordförande i styrelsens Audit and Compliance Committee.
5) Vice ordförande I styrelsens Audit and Compliance Committee.
6) Ordförande i styrelsens Compensation and HR Committee.
7) Vice ordförande i styrelsens Compensation and HR Committee.
8) Ledamot i styrelsens Compensation and HR Committee.
9) Ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.

Magnus Carlsson, Annika Falkengren och Anders Mossberg

Fredrik Boheman

Bo Magnusson och Nils-Fredrik Nyblæus

Harry Klagsbrun och Mats Kjær

Annika Falkengren
Född 1962; anställd i SEB 1987, Civilekonom.
Verkställande direktör och koncernchef sedan 10 november 2005.
Andra uppdrag: Ledamot i Securitas och Ruter Dam.
Bakgrund: Annika Falkengren började sin karriär i SEB som trainee 1987 och arbetade inom Trading & Capital Markets 1988–2000. 1995 blev hon global chef för räntehandeln och 1997 global chef för trading-verksamheten. 2000 utnämndes Annika Falkengren till chef för Merchant Banking och 2001 till chef för division Corporate & Institutions samt vice VD i SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 13 000 aktier av serie A, 535 295 personaloptioner och en initial tilldelning på 62 000 performance shares.

Fredrik Boheman
Född 1956; anställd i SEB 1985, Fil.kand.
Vice VD, VD för SEB AG sedan 2005.
Andra uppdrag: Ledamot i Teleopti.
Bakgrund: Fredrik Boheman började sin karriär i SEB som trainee 1985. Efter två år vid SEB:s representationskontor i Sao Paulo och därefter ansvarig för SEB:s affärsutveckling i Latinamerika, östra Europa och Mellanöstern utnämndes han till chef för SEB:s filial i Hongkong. 1998 utnämndes han till global chef för Corporate Clients och 1999 global chef för Trade & Project Finance. Han utnämndes till chef för Merchant Banking Tyskland 2002 och VD för SEB AG samt vice VD i SEB 2005.
Egna och närståendes aktieinnehav: 177 aktier av serie A, 75 000 personaloptioner och en initial tilldelning på 8 500 performance shares.

Magnus Carlsson
Född 1956; anställd i SEB 1993, Civilekonom.
Vice VD, chef SEB Merchant Banking sedan 2005.
Bakgrund: Magnus Carlsson började sin karriär på Bank of Nova Scotia 1980 där han hade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB som Senior Client Relationship Manager och chef för shipping. Tre år senare utnämndes Magnus Carlsson till chef för Project & Structured Finance. 1999 blev han chef för Corporate Clients och senare ställföreträdande chef för SEB Merchant Banking. 2005 utnämndes han till chef för division SEB Merchant Banking och vice VD i SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 3 000 aktier, 96 824 personaloptioner och en initial tilldelning på 33 700 performance shares.

Mats Kjær
Född 1950; anställd i SEB sedan 1971.
Vice VD, chef för Eastern European Banking sedan 2004.
Bakgrund: Mats Kjaer har arbetat inom SEB:s kontorsrörelse sedan 1971 som kontors- och områdeschef. 1993 blev han regionchef för SEB:s retailverksamhet i östra Sverige och 1995 regionchef i södra Sverige. 1998 tog han över som chef för bankens holdingbolag i Baltikum och 2004 utnämndes han till chef för division Eastern European Banking och vice VD i SEB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 4 500 aktier av serie A, 148 177 personaloptioner och en initial tilldelning på 30 000 performance shares.

Harry Klagsbrun
Född 1954; anställd i SEB 2001, Civilekonom och MBA.
Vice VD, chef för SEB Asset Management sedan 2001.
Bakgrund: Under åren 1995–2000 var Harry Klagsbrun VD och koncernchef för Alfred Berg-koncernen. Dessförinnan var han chef för Handelsbankens corporate finance-verksamhet mellan 1989 och 1995. Harry Klagsbrun började sin karriär inom banksektorn hos Smith Barney i New York i USA 1982, där han blev VD 1988.
Egna och närståendes aktieinnehav: 30 000 aktier av serie A, 339 093 personaloptioner och en initial tilldelning på 39 100 performance shares.

Bo Magnusson
Född 1962; anställd i SEB 1982, Högre bankutbildning.
Vice VD, chef för Nordic Retail & Private Banking sedan 2005.
Andra uppdrag: Ledamot i Nordic Central Securities Depository och Svenska Bankföreningen.
Bakgrund: Bo Magnusson började sin karriär inom SEB:s penning- och kapitalmarknadsenhet 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Valuta och Finans, SEB Group Finance och Enskilda Securities. 1998 utnämndes han till Chief Financial Officer för SEB Merchant Banking och 2000 även till stabschef för divisionen. 2003 utnämndes han till global chef för Cash Management & Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking.
Egna och närståendes aktieinnehav: 3 500 aktier av serie A, 91 000 personaloptioner och en initial tilldelning på 12 200 performance shares.

Anders Mossberg
Född 1952; anställd i SEB 1985.
Vice VD, chef för SEB Trygg Liv sedan 1997.
Andra uppdrag: Ledamot i Sveriges Försäkringsförbund.
Bakgrund: Efter fem år i SEB blev Anders Mossberg chef för bankens livbolagsverksamhet 1990. I samband med SEB:s förvärv av Trygg-Hansa blev han chef för SEB Trygg Liv och 1998 utnämndes han till vice VD i SEB. Anders Mossberg började sin karriär på Skandia Försäkring AB 1981.
Egna och närståendes aktieinnehav: 7 008 aktier av serie A, 472 142 personaloptioner och en initial tilldelning på 38 000 performance shares.

Nils-Fredrik Nyblæus
Född 1951; anställd i SEB 2004, Civilekonom.
Vice VD, CFO och chef för staber och IT sedan 2004. (CFO sedan 2005)
Andra uppdrag: Ordförande Danderyds Sjukhus AB. Ledamot i Styrelsen för god sed på värdepappersmarknaden.
Bakgrund: Nils-Fredrik Nyblaeus kom till SEB 2004 från Föreningssparbanken där han var ställföreträdande VD sedan 2000 och ekonomi- och finansdirektör (CFO) sedan 1998. Dessförinnan hade han flera ledande befattningar inom Föreningssparbanken, där han började 1991, bland annat som vice VD och regionchef i västra Sverige. Han har tidigare bland annat arbetat som ekonomidirektör inom Alfa Laval-koncernen i USA och Nederländerna och som finanschef i Lesjöfors AB.
Egna och närståendes aktieinnehav: 200 aktier av serie A, 53 333 personaloptioner och en initial tilldelning på 23 900 performance shares.

Dr Lars H Thunell
Född 1948; anställd i SEB 1997; Fil. dr.
Verkställande direktör och koncernchef till och med 9 november 2005.
Egna och närståendes aktieinnehav: 9 000 aktier av serie A, 975 491 personaloptioner och en initial tilldelning på 39 833 performance shares.

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; medpåskrivande revisor i SEB sedan 2000
Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ulf Davéus
Född 1949; revisor i SEB sedan 2004
Auktoriserad revisor BDO Feinstein Revision

Adresser

Huvudkontor

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

Divisioner och affärsområden

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

Nordic Retail & Private Banking
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Sergels Torg 2
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

Eastern European Banking
Postadress: 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8
Telefon: 0771-62 10 00

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

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls tisdagen den 4 april 2006 klockan 14.00 på Cirkus, Djurgårdsslätten, Stockholm.

Kallelse till bolagsstämman publiceras i två av de stora dagstidningarna och på www.sebgroup.com den 28 februari 2006. Av kallelsen framgår bland annat vilka ärenden som skall behandlas. Aktieägare som vill delta i stämman skall

– *dels* senast onsdagen den 29 mars 2006 vara införd i den av VPC förda aktieboken
– *dels* senast onsdagen den 29 mars 2006 kl. 13.00 anmäla sig till banken – skriftligen till Skandinaviska Enskilda Banken AB, Box 47011, 100 74 Stockholm, på telefon kl. 9.00 – 16.30 inom Sverige 0771-23 18 18 och från utlandet +46 771 23 18 18 eller via Internet på www.sebgroup.com.

Utdelning

Styrelsens förslag till utdelning är 4:75 kronor per aktie. Aktien handlas utan rätt till utdelning onsdagen den 5 april 2006. Som avstämningsdag för utdelning föreslås fredagen den 7 april 2006.

Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utsändas av VPC onsdagen den 12 april 2006.

Produktion: SEB och Intellecta Communication AB • Foto: Mats Lundqvist, Jann Lipka • Tryck: Elanders • R:5014

Skandinaviska Enskilda Banken
Koncernstab Information
106 40 Stockholm