

Delårsrapport januari – juni 2012

STOCKHOLM 16 JULI 2012

Första halvåret 2012 - rörelseresultat 7 660 Mkr (8 471)

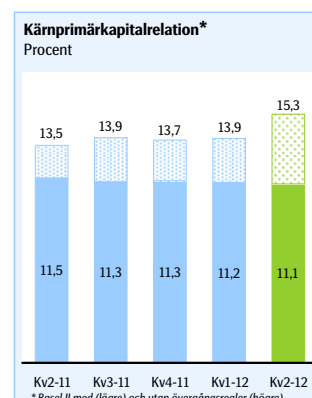
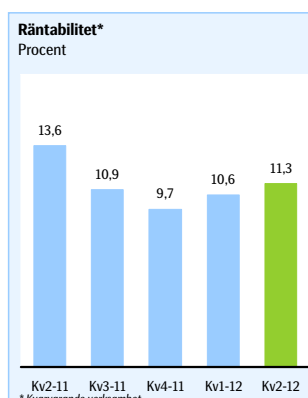
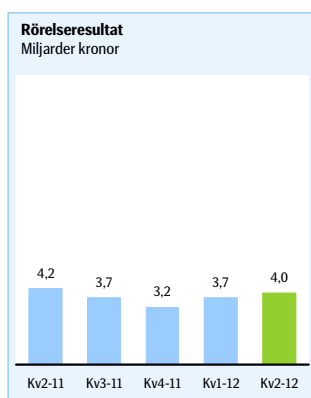
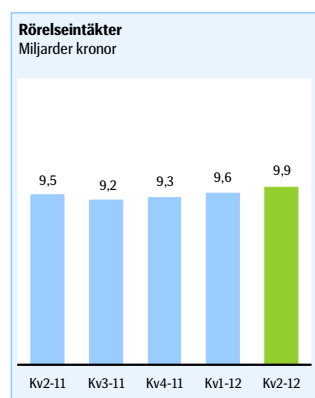
- Resultat före kreditförluster ökade med 9 procent till 8,1 mdr kr (7,5).
- Rörelseintäkter 19,5 mdr kr (19,1). Rörelsekostnader 11,4 mdr kr (11,7).
- Räntenetto 8,7 mdr kr (8,5), provisionsnetto 6,7 mdr kr (7,0) och nettoresultat av finansiella transaktioner 2,5 mdr kr (2,1).
- Reserveringar för kreditförluster, netto, 475 Mkr vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,07 procent.
- Nettoresultat 5,7 mdr kr (6,0).
- Räntabilitet för kvarvarande verksamhet 10,9 procent (13,6) och vinst per aktie kr 2:73 (3:10). Räntabilitet inklusive avvecklad verksamhet 10,3 procent (11,9) och vinst per aktie kr 2:58 (2:72).
- Utlåning till allmänheten 1 248 mdr kr (1 138) och inlåning från allmänheten 860 mdr kr (764), en ökning på 10 respektive 13 procent på tolv månader.
- Kärnprimärkapitalrelation 15,3 procent och primärkapitalrelation 17,5 procent.
- Kortfristigt likviditetsmått 108 procent, likviditetsreserv 339 mdr kr och totala likvida tillgångar 537 mdr kr.

Andra kvartalet 2012 - rörelseresultat 3 951 Mkr (4 200)

- Resultat före kreditförluster 4,2 mdr kr (3,6).
- Rörelseintäkterna ökade med 4 procent. Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent.
- Nettoresultat 3,0 mdr kr (3,4).

”SEB:s relationsbanksmodell har bidragit till en hög och stabil intjäning i ett kvartal präglad av utmaningar i omvärlden. Med expansionen i Norden har vi byggt en bra plattform för framtida tillväxt utifrån fördjupade relationer med våra kunder.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Det har gått fem år sedan de första reaktionerna från de finansiella marknaderna på de s.k. subprime-problemen i USA. Sedan dess har världsekonomin tvingats anpassa sig till en global finansiell kris följt av en statsskuldskris. Turbulens på finansmarknaderna som historiskt saknar motstycke har matchats av tidigare oöverträffade likviditetsåtgärder. Under dessa fem år har centralbankers balansräkningar femdubblats. I Europa och Nordamerika har skuldsättningsgraderna nått de högsta nivåerna på 130 år. Det har varit en utmanande tid för en bank.

Under den här utdragna perioden har vi i SEB valt att prioritera långsiktighet och en stark balansräkning för att på så sätt kunna stödja och fördjupa relationen till våra kunder. Vår inlåning har ökat med 180 miljarder kronor och utlåningen med 220 miljarder kronor. Samtidigt har vi under den här femårsperioden stärkt vår finansiella position. Vår ökade motståndskraft har verifierats av att kreditmarginalen på vår upplåning minskat liksom av Moody's som nu i maj bekräftade vår A1 rating.

Förbättrad intjäning

Volatiliteten på marknaderna var fortsatt hög också under detta kvartal som en följd av utmaningarna för ett flertal länder i eurozonen. Norden har fortsatt att framstå som en trygg hamn i Europa vilket bidragit till att obligationsräntorna har fallit till historiskt låga nivåer. I den här miljön levererade SEB ett robust resultat för kvartalet på 3 951 Mkr. Jämfört med för ett år sedan ökade rörelseintäkterna med 4 procent och resultatet före kreditförluster med 16 procent.

Kundaffären fortsatte att växa. Vår relationsbankmodell med utgångspunkt i kundernas samlade behov, resulterade i större affärsvolymerna inom alla kundsegment. Ut- och inlåningen ökade med 10 respektive 13 procent. I slutet av juni var 90 procent av alla förfall på vår långfristiga upplåning under 2012 refinansierade.

Balanserad och sund tillväxt i kundaffären

Division Stora Företag och Institutioner, med en väl diversifierad plattform och växande kundbas i Norden och Tyskland, uppvisade ett starkt resultat trots det svåra läget och avsaknaden av företagsaffärer. Inom områden som cash management, depåförvaring och kapitalmarknad ökade kundaktiviteten liksom affärsvolymerna. Företagsutlåningen rörde sig i sidled medan trenden att kunderna finansierar sig via företagsobligationer fortsatte. Det här är ett område där SEB är marknadsledande både i Norge och Sverige.

I den svenska kontorsrörelsen växte ut- och inlåningsvolymerna – ett resultat av vårt sätt att anpassa vår rådgivningsmodell från storföretagssidan så att den också passar de små och medelstora företagen. Volymerna ökade också som en följd av att vi har fler helkunder bland privatkunderna där ju bolånen ofta är basen för kundrelationen. Vi fortsätter att värna kundernas återbetalningsförmåga på bolånen genom amorteringskrav, begränsningar av hushållens skuldsättningsgrad och att



kunderna ska ha marginaler så att de klarar bolåneräntor på 7 procent.

Kunderna uppskattar vår dygnet-runt personliga telefonbanktjänst liksom våra nya mobila tjänster. Bara i juni gjordes fler än 2,5 miljoner inloggningar till våra mobila banktjänster.

Inom sparområdet har kunderna i ökad utsträckning valt sparprodukter med lägre risk. Private Banking har fortsatt att attrahera nya kunder liksom 6 miljarder kronor i nytt förvaltad kapital under kvartalet.

En strategi med tydliga skalfördelar

Det första halvåret i år har visat potentialen i att kombinera vår organiska tillväxtstrategi med förbättrad kostnadseffektivitet. Under de senaste två åren har de genomsnittliga kvartalsintäkterna ökat med 6 procent medan kostnaderna har minskat med 4 procent.

Sammantaget med våra åtgärder de senaste fem åren för att minska risknivån i balansräkningen har volatiliteten i intjäningen minskat rejält. Vi har sålt affärsenheter utanför vår kärnverksamhet så som kontorsrörelserna i Tyskland och Ukraina och ökat kostnadseffektiviteten. Vi har fördjupat relationerna med våra befintliga kunder och investerat i vår plattform för nordiska och tyska företag och institutioner. Därutöver har vi byggt en stark balansräkning när det gäller kapital, likviditetsreserver, finansieringsstruktur och kreditkvalitet.

Vår inriktning står fast: Vi prioriterar långsiktiga kundrelationer och disciplinerad tillväxt i utvalda marknader. Med osäkerhet kring de framtida regelverken och ett svårt makroekonomiskt klimat bibehåller vi en hög motståndskraft.

Koncernen

Andra kvartalet isolerat

Rörelseresultatet uppgick till 3 951 Mkr (4 200).

Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten blev 3 102 Mkr (3 411).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna, uppgick till 3 016 Mkr (3 370).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 9 916 Mkr (9 501).

Räntenettot ökade till 4 530 Mkr (4 215).

	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011
Kunddrivet räntenetto, Mkr	3 959	3 902	3 704
Icke-kunddrivet räntenetto, Mkr	571	279	511

Jämfört med motsvarande kvartal 2011 bidrog den kundrelaterade ut- och inlåningen med 255 Mkr mer till räntenettot. Detta berodde på att de genomsnittliga ut- och inlåningsvolymerna var 7 respektive 18 procent högre. Jämfört med första kvartalet 2012, var det kunddrivna räntenettot stabilt. De genomsnittliga ut- och inlåningsvolymerna ökade båda med 3 procent, vilket ökade räntenettot medan lägre kortfristiga räntor motverkade den effekten.

Räntenettot från övriga aktiviteter ökade med 60 Mkr jämfört med motsvarande kvartal 2011 och med 292 Mkr jämfört med föregående kvartal. Denna ökning berodde främst på lägre finansieringskostnader.

Provisionsnettot uppgick till 3 449 Mkr (3 554). Lägre marknadsvärde på den genomsnittliga volymen förvaltad kapital gjorde att basprovisionerna blev lägre jämfört med förra året. Jämfört med föregående kvartal var det genomsnittliga förvaldade kapitalet oförändrat. Prestations- och transaktionsintäkter ökade. För de tjänster som är mindre aktiemarknadsberoende, framför allt betalningar och kort, ökade provisionerna med 5 procent jämfört med förra året och 9 procent jämfört med förra kvartalet.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var 1 127 Mkr (825). Intäkterna inom tradingverksamheten, som är kunddriven, var fortsatt mycket stabila och de växte i takt med allt större aktivitet på skuldmarknaderna. I resultatet från andra kvartalet 2011 ingick en förlust på 180 Mkr från värderingen av värdepapper från Grekland, Italien, Irland, Portugal och Spanien ("GIIPS-portföljen"). Marknadsvärdena på räntebärande instrument i likviditetsportföljen var lägre i det andra kvartalet 2012 jämfört med det föregående på grund av att kreditmarginalerna ökat.

Livförsäkringsintäkter netto uppgick till 821 Mkr (764). Fondförsäkringsrelaterade intäkter ökade med stöd från förvärvet av Irish Life International.

I Övriga intäkter netto, på -11 Mkr (143), ingick realisationsförluster från försäljning av värdepapper som klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna blev 5 692 Mkr (5 854).

Personalkostnaderna ökade med 3 procent delvis på grund av högre sociala avgifter för de långfristiga ersättningsprogrammen. Övriga kostnader minskade med 16 procent.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförlusterna uppgick till 269 Mkr för kvartalet (i det andra kvartalet 2011 återfördes 558 Mkr) vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter för kvartalet. Koncernens kreditförlustreserveringar, exklusive Baltikum, minskade och motsvarade en kreditförlustnivå på 5 baspunkter under kvartalet. Kreditförlustreserveringarna inom Baltikum ökade och motsvarade en kreditförlustnivå på 41 baspunkter under kvartalet.

Koncernens problemlån, exklusive Baltikum, minskade med 11 procent under kvartalet, vilket visade en fortsatt stark kreditkvalitet samt en effekt från att den ukrainska kontorsrörelsen sålts. Inom Baltikum föll problemlånen med 5 procent allteftersom lånen fortsatte att skrivas av mot reserverna.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 881 Mkr till 9 797 Mkr under kvartalet.

Koncernens portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar minskade med 340 Mkr under kvartalet till 6 064 Mkr.

Avvecklad verksamhet

Nettoresultatet från den avvecklade verksamheten uppgick till -86 Mkr (-41). Arbetet med att föra över den sålda tyska verksamheten till köparen fortsatte. Försäljningen av den ukrainska banken slutfördes den 7 juni 2012. SEB kommer att fortsätta tillhandahålla företagsbanktjänster åt de nordiska, baltiska och tyska företags- och institutionella kunderna i Ukraina.

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

Första halvåret

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 7 660 Mkr (8 471). *Resultatet före kreditförluster* ökade med 9 procent till 8 137 Mkr (7 485). *Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten* var 6 003 Mkr (6 817).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive resultatet från den avvecklade verksamheten, var 5 671 Mkr (5 986).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 19 505 Mkr (19 145), en ökning med 2 procent jämfört med det första halvåret 2011.

Räntenettot uppgick till 8 711 Mkr (8 461).

	H1 2012	H1 2011	Δ %
Kunddrivet räntenetto, Mkr	7 860	7 183	+9
Icke-kunddrivet räntenetto, Mkr	851	1 278	-33

Den kundrelaterade ut- och inlåningen bidrog med 678 Mkr mer till räntenettot jämfört med det första halvåret 2011 eftersom de genomsnittliga ut- och inlåningsvolymerna var 8 respektive 18 procent högre. Det positiva bidraget från volymerna motverkades något av att kundmarginalerna minskade när de kortfristiga räntorna föll.

Räntenettot från övriga aktiviteter var 428 Mkr lägre jämfört med de första sex månaderna 2011. Nedgången berodde primärt på den större volymen långfristig finansiering och på att kreditkvaliteten i likviditetsportföljen har förbättrats – med hjälp av obligationer av bättre kvalitet. Under 2012 stärktes SEB:s kreditvärdighet som emittent av skuldinstrument. Detta minskade finansieringskostnaderna.

Provisionsnettot uppgick till 6 713 Mkr (7 049). Kurtagen var lägre men det motverkades delvis av högre betalningsprovisioner då omsättningen ökat. Prestations- och transaktionsintäkter återvände till historiskt sett normala nivåer från de ovanligt höga nivåerna under den första hälften av 2011. Marknadsvärdena på de genomsnittliga volymerna av förvaltat kapital var lägre jämfört med början av 2011 vilket gav lägre basprovisioner.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till 2 506 Mkr (2 056). Intäkterna inom såväl tradingverksamheten, som är kunddriven, som från andra affärsområden, var fortsatt mycket stabila. I resultatet från det första halvåret 2011 ingick en förlust på 201 Mkr från värderingen av GIIPS-portföljen. Under de första sex månaderna av 2012 utvecklades dessutom marknadsvärdet på likviditetsportföljen positivt allteftersom kreditmarginalerna återgick till mer normala nivåer efter att ha varit högre under 2011.

Livförsäkringsintäkter, netto, ökade med 12 procent till 1 736 Mkr (1 546). Fondförsäkringsrelaterade intäkter ökade efter förvärvet av Irish Life International förra året. Resultatet från den traditionella livverksamheten ökade.

Övriga intäkter, netto, var negativt under denna period, -161 Mkr. För motsvarande period förra året var det en intäkt på 33 Mkr. Realiserade förluster från försäljning av värdepapper som klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas ingick i resultatet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent till 11 368 Mkr. Personalkostnaderna ökade med 1 procent då cirka 100 tidigare konsulter anställdes. Övriga kostnader minskade med 12 procent.

Kreditförlustreserveringar

Reserveringarna för kreditförluster uppgick till 475 Mkr vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 7 baspunkter. Under motsvarande period 2011 återfördes 985 Mkr.

Reserveringarna för koncernen, exklusive Baltikum, utgjorde en kreditförlustnivå på 6 baspunkter. Reserveringarna i Baltikum motsvarade en kreditförlustnivå på 25 baspunkter.

Problemlånen i koncernen, exklusive Baltikum, minskade med 12 procent under de första sex månaderna 2012. Det var på grund av att kreditkvaliteten fortsatte vara hög samt en effekt från att den ukrainska kontorsrörelsen sålts. I Baltikum minskade problemlånen med 8 procent allt eftersom lån fortsatte att skrivas av mot reserverna.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 1 293 Mkr till 9 797 Mkr under det första halvåret.

Koncernens *portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar* minskade med 419 Mkr under halvåret till 6 064 Mkr.

Den *totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar* och den *totala reserveringsgraden för problemlån* var i princip oförändrade jämfört med årsskiftet och uppgick till 71 respektive 64 procent.

Skatt

Den totala *skattekostnaden* uppgick till 1 657 Mkr (1 654) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 22 procent (20).

Avvecklad verksamhet

Nettoresultatet från den avvecklade verksamheten minskade till en förlust på 332 Mkr (831). För den motsvarande perioden 2011 rapporterades ett negativt resultat efter skatt från försäljningen av SEB:s tyska kontorsrörelse, vilket bestod av rörelseresultatet, kapitalvinsten och effekten av att avveckla säkringsarrangemang.

Försäljningen av kontorsrörelsen i Ukraina slutfördes den 7 juni 2012.

Affärsvolym

Balansomslutningen den 30 juni 2012 uppgick till 2 373 miljarder kronor. För ett år sedan uppgick balansomslutningen till 2 201 miljarder kronor och vid årsskiftet till 2 363 miljarder kronor. Utlåningen till allmänheten ökade till 1 248 miljarder kronor, en ökning på 110 miljarder kronor på ett år och på 62 miljarder kronor sedan årsskiftet. Inlåningen från allmänheten uppgick till 860 miljarder kronor, en ökning på 95 miljarder kronor på ett år och en minskning på 2 miljarder kronor från årsskiftet. När osäkerheten i de finansiella marknaderna tog ny fart under det andra kvartalet 2012, tog SEB emot ett stort inflöde av inlåning, vilken ökade med 77 miljarder kronor, eller 10 procent.

SEB:s totala kreditportfölj ökade till 1 743 miljarder kronor (1 641). Hushållsexponeringen ökade med 46 miljarder kronor under året. Sammantaget ökade segmenten företag och fastighetsförvaltning med 71 miljarder kronor.

Per den 30 juni 2012 uppgick förvaltad kapital till 1 261 miljarder kronor (1 356). Det var i linje med volymen per årsskiftet som också var 1 261 miljarder kronor. Nettoinflödet under det första halvåret var 9 miljarder kronor medan marknadsvärdet minskade med 9 miljarder kronor. Nedgången i förvaltad kapital sedan motsvarande period förra året beror primärt på lägre marknadsvärden. Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 989 miljarder kronor (4 683), vilket var en ökning från årsskiftet då volymen var 4 490 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

SEB:s nettoposition i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål uppgick till 238 miljarder kronor (280) av vilket investeringsportföljen, som är under avveckling, utgjorde 25 miljarder kronor (34).

Fyra procent av de samlade innehaven utgjordes av GIIPS-relaterade värdepapper till ett sammantaget nominellt belopp om 12,2 miljarder kronor (17). Innehaven av statspapper uppgick till 0,3 miljarder kronor (1,2) vilka var italienska. 8,1 miljarder kronor, eller 66 procent av de samlade innehaven, utgjordes av spanska säkerställda obligationer.

7,8 miljarder kronor, av totalt 12,2 miljarder, av GIIPS-innehaven var klassificerade som Finansiella tillgångar som kan säljas och undervärdet i dessa tillgångar har reducerat eget kapital med 1,7 miljarder kronor; under de första sex månaderna med 0,3 miljarder kronor. 0,8 miljarder kronor var klassificerade som tradingtillgångar där marknadsvärderingen sker direkt i Nettoresultat från finansiella transaktioner. Den resterande delen om 3,6 miljarder kronor var klassificerade som lån.

Marknadsrisk

Aktiviteterna i handelslagret drivs av kundernas efterfrågan. Detta bekräftas av att SEB under halvåret endast haft en förlustdag.

Under de första sex månaderna 2012 var Value-at-Risk i handelslagret i snitt 180 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och långfristig upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning var 131 procent (140), exklusive skuldinstrument och repor. 61 miljarder av de 70 miljarder kronor i långfristig finansiering som förfaller under året togs upp under de första sex månaderna.

Den 30 juni uppgick likviditetsreserven till 339 miljarder kronor (283). De totala likvida tillgångarna, som bland annat omfattar handelslagret och outnyttjat utrymme för säkerställda obligationer, uppgick totalt till 537 miljarder kronor (467). Det kortfristiga likviditetsmålet, som är på förslag att ingå i den svenska Basel III-implementeringen från 2013, uppskattades till 108 procent vid slutet av kvartalet (95

vid årsskiftet). Det kortfristiga likviditetsmålet var över 100 procent i både US dollar och euro.

Kapitalsituation

	Jun 2012	Dec 2011
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,3	13,7
Primärkapitalrelation, %	17,5	15,9
Riskvägda tillgångar, mdr kr	632	679
<i>Med beaktande av myndigheternas övergångsregler:</i>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,1	11,2
Primärkapitalrelation, %	12,8	13,0
Riskvägda tillgångar, mdr	867	828

Under perioden godkände Finansinspektionen SEB:s ansökan om att få använda en intern riskklassmodell för att beräkna riskvägda tillgångar för fastighetslån (som inte är hushållsrelaterade). Godkännandet utgör en oberoende bekräftelse på att SEB:s riskbedömning ger en mer precis bild av de underliggande riskerna. Implementeringen av modellen minskade riskvägda tillgångar med 42 miljarder kronor eftersom interna specifika och validerade, istället för generiska, riskparametrar användes för beräkningen.

Rating

SEB:s långfristiga kreditbetyg är 'A1' (stabil), 'A+' (stabil) och 'A+' (stabil) från Moody's, Standard & Poor's respektive Fitch. I maj 2012 tillkännagav Moody's att de slutfört sin genomgång av SEB med resultatet att SEB:s rating, A1 (stabil), bekräftades.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn när det gäller koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kreditkvaliteten och därmed koncernens kreditrisk. På medellång sikt präglas utsikterna för den globala ekonomin av osäkerhet. Medan de nordiska ekonomierna fortfarande är relativt starka, kan åtstramningsåtgärder i många länder öka landrisken som kan komma att dämpa den ekonomiska tillväxten, som i sin tur kan påverka SEB:s huvudmarknader. Denna effekt var uppenbar efter den ökande osäkerheten under 2011 som kvarstod under 2012. Osäkerheten kring utvecklingen av den makroekonomiska situationen i Europa har tilltagit.

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

Det internationella Basel III regelverket för kapital, likviditet och finansiering, vars införande tidigare lagts i Sverige och som anpassas efter svenska förhållanden, kan komma att få långsiktiga konsekvenser på banksektorns lönsamhet och hantering av balansräkningen.

Effekter av framtida förändringar i pensionsredovisning

Tillägget till regelverket för redovisning av förmånsbestämda pensioner (IAS 19 – Ersättningar till anställda) antogs av EU i juni i år. Om de nya reglerna hade tillämpats den 30 juni 2012,

hade avdraget från kapitalet som vid årsskiftet uppgick till 5,3 miljarder kronor efter skatt blivit 600 Mkr högre. Motsvarande förändring före skatt skulle ha lagt 900 Mkr till de 7,2 miljarder kronorna vid årsskiftet. Beloppen baseras på uppdaterade antaganden om pensionsskulden och det nuvarande värdet av pensionstillgångarna.

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

Anpassningar i internrapporteringen 2012

Som en följd av Basel III regelverket för kapital, likviditet och finansiering som införs i Sverige med början 2013, har SEB

fortsatt att anpassa sin interna arbetsmetod för hanteringen av kapital, finansiering och likviditet. Under första kvartalet allokterades ytterligare 16 miljarder kronor i kapital till divisionerna från den centrala funktionen. Därutöver reflekterar internprissättningen bättre kostnaderna för de finansierings- och likviditetsbuffertar som kommer att krävas framöver. Detta medförde att divisionernas marginaler på kundrelaterad utlåning var lägre 2012 jämfört med 2011. Ytterligare justeringar under resten av 2012 är sannolika.

Stockholm den 16 juli 2012

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

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Tuve Johannesson
Vice ordförande

Jacob Wallenberg
Vice ordförande

Johan H. Andresen, Jr.
Ledamot

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Urban Jansson
Ledamot

Birgitta Kantola
Ledamot

Tomas Nicolin
Ledamot

Magdalena Olofsson
Ledamot*

Jesper Ovesen
Ledamot

Pernilla Pålman
Ledamot*

Carl Wilhelm Ros
Ledamot

Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef

* utsedd av de anställda

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.00 den 16 juli 2012 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.se/ir och tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Åtkomst till telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.30 den 16 juli 2012, med VD och koncernchef Annika Falkengren, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Division Kontorsrörelsen, Mats Torstendahl, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 0025, konferens-ID: 919348, inringning minst tio minuter innan. Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.se/ir.

Finansiell kalender

25 oktober 2012 Delårsrapport jan-sep 2012
31 januari 2013 Bokslutskommuniké 2012

Ytterligare upplysningar lämnas av

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari 2012 till 30 juni 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 16 juli 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2011
Räntenetto	4 530	4 181	8	4 215	7	8 711	8 461	3	16 901
Provisionsnetto	3 449	3 264	6	3 554	-3	6 713	7 049	-5	14 175
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 127	1 379	-18	825	37	2 506	2 056	22	3 548
Livförsäkringsintäkter, netto	821	915	-10	764	7	1 736	1 546	12	3 197
Övriga intäkter, netto	- 11	- 150	-93	143	-108	- 161	33		- 135
Summa rörelseintäkter	9 916	9 589	3	9 501	4	19 505	19 145	2	37 686
Personalkostnader	-3 642	-3 559	2	-3 525	3	-7 201	-7 117	1	-13 933
Övriga kostnader	-1 590	-1 653	-4	-1 904	-16	-3 243	-3 689	-12	-7 424
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 460	- 464	-1	- 425	8	- 924	- 854	8	-1 764
Summa rörelsekostnader	-5 692	-5 676	0	-5 854	-3	-11 368	-11 660	-3	-23 121
Resultat före kreditförluster	4 224	3 913	8	3 647	16	8 137	7 485	9	14 565
Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 4	2		- 5	-20	- 2	1		2
Kreditförluster, netto	- 269	- 206	31	558	-148	- 475	985	-148	778
Rörelseresultat	3 951	3 709	7	4 200	-6	7 660	8 471	-10	15 345
Skatt	- 849	- 808	5	- 789	8	-1 657	-1 654	0	-3 046
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 102	2 901	7	3 411	-9	6 003	6 817	-12	12 299
Avvecklade verksamheter	- 86	- 246	-65	- 41	110	- 332	- 831	-60	-1 155
Nettoresultat	3 016	2 655	14	3 370	-11	5 671	5 986	-5	11 144
Minoritetens andel	6	5	20	6		11	20	-45	37
Aktieägarnas andel	3 010	2 650	14	3 364	-11	5 660	5 966	-5	11 107
Kvarvarande verksamhet									
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:41	1:32		1:55		2:73	3:10		5:59
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:41	1:32		1:54		2:73	3:09		5:56
Total verksamhet									
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:37	1:21		1:53		2:58	2:72		5:06
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:37	1:21		1:52		2:58	2:71		5:04

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2011
Nettoresultat	3 016	2 655	14	3 370	-11	5 671	5 986	-5	11 144
Finansiella tillgångar som kan säljas	- 66	425	-116	186	-135	359	197	82	722
Kassaflödessäkringar	329	- 587	-156	502	-34	- 258	24		1 529
Omräkning utländsk verksamhet	- 79	- 58	36	515	-115	- 137	253	-154	- 140
Skatt på omräkningseffekter	- 15	- 88	-83	237	-106	- 103	164	-163	- 76
Övrigt				149	-100		- 61	-100	- 454
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	169	- 308	-155	1 589	-89	- 139	577	-124	1 581
Totalresultat	3 185	2 347	36	4 959	-36	5 532	6 563	-16	12 725
Minoritetens andel	5	11	-55	12	-58	16	20	-20	36
Aktieägarnas andel	3 180	2 336	36	4 947	-36	5 516	6 543	-16	12 689

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan - jun		Helår
	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Kvarvarande verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	11.33	10.61	13.62	10.94	13.59	11.89
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:41	1:32	1:55	2.73	3.10	5:59
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:41	1:32	1:54	2.73	3.09	5:56
K/I-tal, kvarvarande verksamheter	0.57	0.59	0.62	0.58	0.61	0.61
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter*	16 747	16 706	16 779	16 734	16 622	16 704
Totala verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital, %	11.01	9.71	13.46	10.34	11.93	10.77
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0.50	0.45	0.62	0.47	0.55	0.50
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1.41	1.27	1.71	1.34	1.52	1.39
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:37	1:21	1:53	2.58	2:72	5:06
Vägt antal aktier, miljoner**	2 192	2 189	2 194	2 191	2 194	2 194
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:37	1:21	1:52	2.58	2:71	5:04
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner***	2 196	2 196	2 206	2 197	2 205	2 204
Substansvärde per aktie, kr	56:50	54:51	52:30	56:50	52:30	54:92
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	109.3	109.1	100.0	109.5	100.0	103.1
Kreditförlustnivå, %	0.08	0.06	-0,20	0.07	-0,18	-0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	71.3	71.8	64.8	71.3	64.8	71.1
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0.34	0.36	0.56	0.34	0.56	0.39
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0.71	0.79	1.11	0.71	1.11	0.84
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler):****						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	867	835	798	867	798	828
Kärnprimärkapitalrelation, %	11.12	11.24	11.47	11.12	11.47	11.25
Primärkapitalrelation, %	12.79	12.96	13.27	12.79	13.27	13.01
Total kapitaltäckningsgrad, %	12.31	12.35	12.86	12.31	12.86	12.50
Basel II (utan övergångsregler):						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	632	675	678	632	678	679
Kärnprimärkapitalrelation, %	15.25	13.91	13.50	15.25	13.50	13.71
Primärkapitalrelation, %	17.54	16.03	15.62	17.54	15.62	15.87
Total kapitaltäckningsgrad, %	16.88	15.29	15.12	16.88	15.12	15.24
Antal befattningar*	16 813	17 434	17 576	17 364	17 688	17 633
Depåförvaring, miljarder kronor	4 989	4 982	4 683	4 989	4 683	4 490
Förvaltat kapital, miljarder kronor	1 261	1 317	1 356	1 261	1 356	1 261
Avvecklade verksamheter						
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:04	-0:11	-0:02	-0:15	-0:02	-0:53
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:04	-0:11	-0:02	-0:15	-0:02	-0:52

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

** Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 2 344 366 A-aktier för personaloptionsprogrammet vid årsskiftet 2011. Under 2012 har SEB återköpt 10 187 956 aktier och 10 494 729 aktier har sålts i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 juni 2012 ägde SEB således 2 037 593 A-aktier till ett marknadsvärde av 91 Mkr.

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

**** 80 procent av RWA i Basel I.

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Mkr	2012	2012	2011	2011	2011
Räntenetto	4 530	4 181	4 318	4 122	4 215
Provisionsnetto	3 449	3 264	3 637	3 489	3 554
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 127	1 379	589	903	825
Livförsäkringsintäkter, netto	821	915	992	659	764
Övriga intäkter, netto	- 11	- 150	- 202	34	143
Summa rörelseintäkter	9 916	9 589	9 334	9 207	9 501
Personalkostnader	-3 642	-3 559	-3 423	-3 393	-3 525
Övriga kostnader	-1 590	-1 653	-2 030	-1 705	-1 904
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 460	- 464	- 475	- 435	- 425
Summa rörelsekostnader	-5 692	-5 676	-5 928	-5 533	-5 854
Resultat före kreditförluster	4 224	3 913	3 406	3 674	3 647
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 4	2	- 1	2	- 5
Kreditförluster, netto	- 269	- 206	- 240	33	558
Rörelseresultat	3 951	3 709	3 165	3 709	4 200
Skatt	- 849	- 808	- 531	- 861	- 789
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 102	2 901	2 634	2 848	3 411
Avvecklade verksamheter	- 86	- 246	- 300	- 24	- 41
Nettoresultat	3 016	2 655	2 334	2 824	3 370
Minoritetens andel	6	5	10	7	6
Aktieägarnas andel	3 010	2 650	2 324	2 817	3 364
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:41	1:32	1:20	1:29	1:55
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:41	1:32	1:20	1:29	1:54
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:37	1:21	1:06	1:28	1:53
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:37	1:21	1:06	1:28	1:52

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2012, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	3 779	3 433	350	- 48	934	263	8 711
Provisionsnetto	2 590	1 563	1 657		442	461	6 713
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 060	161	50		221	14	2 506
Livförsäkringsintäkter, netto				2 379		- 643	1 736
Övriga intäkter, netto	181	33	34		- 8	- 401	- 161
Summa rörelseintäkter	8 610	5 190	2 091	2 331	1 589	- 306	19 505
Personalkostnader	-2 026	-1 419	- 671	- 615	- 346	-2 124	-7 201
Övriga kostnader	-2 285	-1 591	- 727	- 272	- 510	2 142	-3 243
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 81	- 41	- 22	- 457	- 64	- 259	- 924
Summa rörelsekostnader	-4 392	-3 051	-1 420	-1 344	- 920	- 241	-11 368
Resultat före kreditförluster	4 218	2 139	671	987	669	- 547	8 137
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 6				3	1	- 2
Kreditförluster, netto	- 111	- 235	2		- 132	1	- 475
Rörelseresultat	4 101	1 904	673	987	540	- 545	7 660

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 1 395 Mkr (1 590), av vilket förändringar i övervärden netto är 408 Mkr (572).

SEB:s marknader

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

Resultat fördelat per land

Fördelning landvis jan -jun										Rörelseresultat i lokal valuta		
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat					
	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%
Sverige	10 995	11 496	- 4	-7 114	-7 997	- 11	3 650	3 373	8	3 650	3 373	8
Norge	1 723	1 454	19	- 699	- 565	24	1 003	834	20	855	730	17
Danmark	1 558	1 414	10	- 734	- 771	- 5	793	615	29	664	513	29
Finland	745	676	10	- 327	- 334	- 2	416	340	22	47	38	24
Tyskland*	1 549	1 616	- 4	- 881	- 926	- 5	636	673	- 5	72	75	- 4
Estland**	612	584	5	- 277	- 296	- 6	369	430	- 14	42	48	- 13
Lettland**	508	496	2	- 266	- 234	14	115	597	- 81	9	47	- 81
Litauen**	712	682	4	- 433	- 421	3	243	1 035	- 77	94	400	- 77
Övriga länder och elimineringar	1 103	727	52	- 637	- 116	0	435	574	- 24			
Totalt	19 505	19 145	2	-11 368	-11 660	- 3	7 660	8 471	- 10			

*Exklusive centraliserad Treasury verksamhet

**Resultatet före kreditförluster ökade i Estland med 16 procent och i Litauen med 7 procent medan det var 8 procent lägre i Lettland.

- SEB fick ett kvitto på sin ledande position genom att Euromoney utsåg SEB till bästa bank i Norden och Baltikum, och Prospera utsåg SEB som bäst på valutor och kommersiella fastigheter i Sverige
- Rörelseresultatet ökade i hela Norden
- Baltikum (exklusive fastighetsbolagen) förbättrades både vad gäller volymer och vinst

Kommentarer till första halvåret

I *Sverige* ökade rörelseresultatet med 277 Mkr till 3 650 Mkr jämfört med motsvarande period förra året. SEB fortsatte att förbättra sin marknadsposition inom ut- och inlåning. Till exempel låg SEB:s marknadsandel för företagsinlåning på över 24 procent enligt SCB:s officiella statistik, den högsta bland svenska banker. Utlåningen till företag utökades med affärer med nya storföretagskunder. Räntenettet var lägre jämfört med samma period förra året, på grund av lägre räntor, men under andra kvartalet ledde den positiva utvecklingen inom kontorsrörelsen och lägre finansieringskostnader till att räntenettet ökade. IT- och personalkostnaderna var lägre.

Aktiviteterna i *Norge* ökade. Det berodde främst på tillväxt inom Trading and Capital Markets och Corporate Banking. SEB stärkte sin position som en betrodd affärspartner i en osäker omvärld med hög volatilitet i de finansiella marknaderna. Intäkterna ökade för året och bidrog till en ökning av rörelseresultatet i lokal valuta på 17 procent hittills under 2012.

I *Danmark* ökade rörelseresultatet i lokal valuta med 29 procent jämfört med förra året, medan kostnaderna var oförändrade. Alla affärsområden utvecklades positivt under de första sex månaderna, men Kort och framför allt tradingverksamheten drev vinstökningen.

I *Finland* ökade rörelseresultatet i lokal valuta med 24 procent jämfört med samma period förra året. Den positiva utvecklingen hos Structured Finance och Trading and Capital Markets fortsatte medan det var en låg aktivitetsnivå inom både Corporate Finance och Kapitalförvaltning. Corporate Bankings rörelseresultat var oförändrat.

I *Tyskland* var rörelseresultatet 4 procent lägre på grund av fastighetsportföljen som är under avveckling. Trading and Capital Markets och Corporate Banking bidrog med starka intäkter till resultatet för det första halvåret. Trots att osäkerheten fortsatte var kundaktiviteten högre under det andra kvartalet än i det första. Kapitalförvaltningens resultat var stabilt. Under det andra kvartalet beslutades att SEB:s fastighetsfond Immoinvest skall upplösas senast den 30 april 2017.

I *Estland* och *Litauen* ökade resultatet före kreditförluster för de sex månaderna med 16 respektive 7 procent jämfört med samma period förra året. Det var 8 procent lägre i *Lettland*. I alla länderna återfördes stora kreditförluster under 2011. (Se också information om Division Baltikum).

Stora Företag & Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2012	2012		2011		2012	2011		2011
Räntenetto	1 880	1 899	- 1	1 885	0	3 779	3 617	4	7 533
Provisionsnetto	1 351	1 239	9	1 342	1	2 590	2 601	0	5 378
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 074	986	9	995	8	2 060	2 080	- 1	4 000
Övriga intäkter, netto	70	111	- 37	135	- 48	181	170	6	618
Summa rörelseintäkter	4 375	4 235	3	4 357	0	8 610	8 468	2	17 529
Personalkostnader	- 996	- 1 030	- 3	- 998	0	- 2 026	- 2 060	- 2	- 3 915
Övriga kostnader	- 1 143	- 1 142	0	- 1 269	- 10	- 2 285	- 2 476	- 8	- 4 841
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 40	- 41	- 2	- 50	- 20	- 81	- 101	- 20	- 227
Summa rörelsekostnader	- 2 179	- 2 213	- 2	- 2 317	- 6	- 4 392	- 4 637	- 5	- 8 983
Resultat före kreditförluster	2 196	2 022	9	2 040	8	4 218	3 831	10	8 546
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 6			- 3	100	- 6			- 1
Kreditförluster, netto	- 30	- 81	- 63	- 36	- 17	- 111	- 84	32	- 224
Rörelseresultat	2 160	1 941	11	2 001	8	4 101	3 747	9	8 321
K/I-tal	0,50	0,52		0,53		0,51	0,55		0,51
Allokerat kapital, miljarder kronor	37,5	37,5		26,6		37,6	26,1		26,7
Räntabilitet, %	17,1	15,3		21,7		16,1	20,7		22,4
Antal befattningar	2 508	2 506		2 485		2 504	2 484		2 493

- Fortsatt inflöde av nya kunder som ett resultat av strategiska tillväxtinitiativ
- Stabilitet i intjäningen i en turbulent omvärld
- Kundernas starka balansräkningar skapar en motståndskraftig kreditkvalitet trots osäkerheter i marknaderna

Kommentarer till första halvåret

Det andra kvartalet präglades av ökad marknadsosäkerhet drivet av valet i Grekland och ett ökat fokus på Spanien. Norden framstod ännu en gång som en säker region vilket också bekräftades i samband med Moody's nedgraderingar av flertalet finansiella institutioner runtom i Europa. SEB:s styrkeposition förbättrades och SEB attraherade stort intresse från kunderna och därmed flertalet affärsförslag.

Rörelseintäkterna för det första halvåret ökade med 2 procent jämfört med samma period 2011 vilket avspeglar en mer diversifierad affär och en större kundbas. Rörelsekostnaderna minskade med 5 procent jämfört med 2011 som ett resultat av den ökade kostnadseffektiviteten. De skalbara plattformarna i Norden och Tyskland gav möjligheter till ökad effektivitet. Rörelseresultatet uppgick till 4 101 Mkr, en 9 procentig ökning mellan åren. Kreditkvaliteten på tillgångarna var fortsatt hög.

Corporate Banking byggde vidare på den starka inledningen av året. Aktiviteten inom förvärv och börsintroduktioner var fortsatt låg, men förvärvsaktiviteterna ökade något i slutet av perioden. Företagsutlåningen låg kvar på en oförändrad nivå och trenden mot ökat intresse för företagsobligationer fortsatte. SEB var det ledande

emissionsinstitutet för företagsobligationer i Norge och Sverige.

Global Transaction Services presterade bra inom samtliga segment med ökad kundaktivitet och ökade volymer. Vid halvårsskiftets slut uppgick den förvaltade depåvolymen till 4 989 miljarder kronor (4 490 vid årets slut 2011).

Trading and Capital Markets stabila intjäning fortsatte, drivet av fokuseringen på affärsflöden och av att kunderna efterfrågat produkter för att säkra sig mot volatiliteten i marknaderna. I synnerhet *Capital Markets* fortsatte att förbättra intjäningen från kapitalmarknaden i linje med den ökade aktiviteten inom obligationsmarknaden. Intjäningen inom *SEB Enskilda Equities* traditionella affär fortsatte att pressas trots att enheten har en ledande ställning som en av de största marknadsaktörerna på de nordiska och baltiska börserna.

De strategiska tillväxtinitiativen i Norden och Tyskland fortsatte att ge resultat och totalt har 254 nya kunder etablerat relationer med banken sedan 2010 då tillväxtinitiativet initierades. Den ökade diversifieringen i såväl kundbas som geografi bidrog till en ytterligare stabil intjäningsmix.

Kontorsrörelsen

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2012	2012		2011		2012	2011		2011
Räntenetto	1 759	1 674	5	1 436	22	3 433	2 785	23	5 846
Provisionsnetto	801	762	5	822	- 3	1 563	1 610	- 3	3 175
Nettoresultat av finansiella transaktioner	90	71	27	83	8	161	147	10	302
Övriga intäkter, netto	20	13	54	40	- 50	33	54	- 39	96
Summa rörelseintäkter	2 670	2 520	6	2 381	12	5 190	4 596	13	9 419
Personalkostnader	- 716	- 703	2	- 689	4	- 1 419	- 1 362	4	- 2 694
Övriga kostnader	- 797	- 794	0	- 940	- 15	- 1 591	- 1 822	- 13	- 3 568
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 21	- 20	5	- 19	11	- 41	- 38	8	- 79
Summa rörelsekostnader	- 1 534	- 1 517	1	- 1 648	- 7	- 3 051	- 3 222	- 5	- 6 341
Resultat före kreditförluster	1 136	1 003	13	733	55	2 139	1 374	56	3 078
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar				- 1					
Kreditförluster, netto	- 133	- 102	30	- 84	58	- 235	- 182	29	- 476
Rörelseresultat	1 003	901	11	648	55	1 904	1 192	60	2 602
K/I-tal	0,57	0,60		0,69		0,59	0,70		0,67
Allokerat kapital, miljarder kronor	13,9	14,0		10,2		14,0	10,0		10,2
Räntabilitet, %	21,4	19,0		18,9		20,2	17,6		18,9
Antal befattningar	3 688	3 583		3 596		3 603	3 512		3 532

- Privatkunderna fortsatte öka sina in- och utlåningsvolymerna hos SEB
- Ett stärkt SME-erbjudande och 5 200 nya kunder under 2012
- Kortverksamhetens rörelseresultat på 532 Mkr var det högsta hittills

Kommentarer till första halvåret

Den generellt positiva trenden för divisionen fortsatte under första halvåret. Negativa makroinflenser fick inte genomslag i lägre affärsaktivitet. Kundaktiviteten var fortsatt hög vilket skapade konstruktiva affärsdiskussioner med både nya och befintliga kunder. Fokus på att leverera enligt kundlöftet och att bygga långsiktiga relationer resulterade i en tillväxt som var snabbare än marknadens inom strategiska områden som SME, bolån och kortverksamheten. Kunderna efterfrågade mer rådgivning och använde nya mötesplatser i högre utsträckning. Antalet besök av privatkunderna på den mobila banken uppgick till 2,5 miljoner i juni.

Divisionen ökade affärsvolymerna inom såväl betalningar som utlåning, 27 miljarder kronor sedan årets början, och inlåning som ökat med 11 miljarder kronor sedan årsskiftet. Detta ledde till att rörelseresultatet ökade med 60 procent. Kreditkvaliteten var stabil, dock ökade kreditförlusterna med anledning av att de kollektiva reserverna för befarade kreditförluster ökat.

Den svenska kontorsrörelsens rörelseresultat drevs av fortsatt inflöde av nya kunder som en följd av stärkt distributionskraft och ett framgångsrikt kunderbjudande. Kostnadskontrollen var god. Provisionsintäkterna pressades

av begränsad kundaktivitet och låg värdetillväxt i det förvaltade kapitalet. Inflödet till kontospargande var positivt och SEB nådde en marknadsandel på 12 procent, den högsta sedan 2008. Antalet nya privatkunder med SEB som husbank fortsatte kontinuerligt öka, +11 300. Antalet kunder bland små och medelstora företag ökade med 5 200 till nästan 127 000 aktiva betalkunder.

Kortverksamhetens rörelseresultat ökade med 13 procent och nådde rekordnivåer om 532 Mkr. Volymtillväxten gav stöd åt resultattillväxten och kortomsättningen nådde historiska toppnivåer i det andra kvartalet. Omsättningstillväxten på 12 procent jämfört med för ett år sedan berodde dels på ökad aktivitet hos befintliga kunder, dels på integrering av en ny stor co-brandpartner. Volymtillväxt sker på alla marknader, men inlösenaffären uppvisar särskilt stor ökning. Räntenettet utvecklades positivt tack vare sänkta marknadsräntor i Norge, Danmark och Finland i kombination med en ökning av utestående räntebärande volymer. Kostnaderna är fortsatt stabila. Flera nya kontrakt ingicks med företagskunder.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2012	2012		2011		2012	2011	%	2011
Räntenetto	179	171	5	160	12	350	303	16	636
Provisionsnetto	858	799	7	865	- 1	1 657	1 859	- 11	3 717
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23	27	- 15	22	5	50	37	35	87
Övriga intäkter, netto	32	2		26	23	34	28	21	7
Summa rörelseintäkter	1 092	999	9	1 073	2	2 091	2 227	- 6	4 447
Personalkostnader	- 347	- 324	7	- 365	- 5	- 671	- 733	- 8	-1 406
Övriga kostnader	- 372	- 355	5	- 388	- 4	- 727	- 756	- 4	-1 502
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 11	- 11	0	- 10	10	- 22	- 22	0	- 49
Summa rörelsekostnader	- 730	- 690	6	- 763	- 4	-1 420	-1 511	- 6	-2 957
Resultat före kreditförluster	362	309	17	310	17	671	716	- 6	1 490
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar									
Kreditförluster, netto	1	1		- 1	- 200	2	- 2		- 9
Rörelseresultat	363	310	17	309	17	673	714	- 6	1 481
K/I-tal	0,67	0,69		0,71		0,68	0,68		0,66
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,1	6,2		4,9		6,1	5,0		5,0
Räntabilitet, %	17,6	14,8		18,0		16,2	20,6		21,3
Antal befattningar	1 001	1 005		1 015		1 008	1 011		1 006

- Starkt förtroende från Private Banking-kunderna: nytt förvaltad kapital om 13 mdr kr och 562 nya kunder
- Minskat rörelseresultat på grund av lägre prestations- och transaktionsrelaterade intäkter
- Förbättrat resultat i det andra kvartalet trots det rådande volatila marknadsläget

Kommentarer till första halvåret

Efter den positiva inledningen på året, sjönk aktiemarknaderna under andra kvartalet och riskaptit och kundaktivitet för aktierelaterade produkter minskade jämfört med samma period föregående år.

Erbjudanden till kunderna i form av strukturerade obligationer och andra produkter som utgör ett alternativ till aktierelaterade investeringar ökade under halvåret. Flera nya produkter lanserades, bland annat den första publika svenska fastighetsfonden, Domestica.

I det rådande turbulenta marknadsläget erbjöd SEB private banking-kunderna mer investeringsrådgivning. SEB satsade proaktivt på att intensifiera kommunikation och möten med kunderna under det andra kvartalet. Bland annat arrangerades marknadsorienterade seminarier för att hjälpa kunderna att övervaka den ekonomiska utvecklingen speciellt i Europa. Under det första halvåret hade Private Banking ett inflöde om 562 nya kunder. Nya volymer av förvaltad kapital inom Private Banking uppgick till 13 miljarder kronor. Under det andra kvartalet lanserades ett internationellt investeringssparkonto för kunder som flyttar utomlands.

Rörelseresultatet för de första sex månaderna minskade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år till följd av lägre prestations- och transaktionsrelaterade intäkter. Dessa intäkter uppgick till 57 Mkr under det första halvåret 2012 (144). Basprovisionerna minskade med 6 procent på grund av lägre marknadsvärde på förvaltad kapital som en följd av fallande börsutveckling under andra halvåret 2011. Kostnaderna minskade. Rörelseresultatet ökade med 17 procent från det första till det andra kvartalet.

Det beslöts att den tyska fastighetsfonden, SEB Immoinvest, skall upplösas senast den 30 april 2017. De totala tillgångarna uppgick till 6 miljarder euro. Fondinnehavarna erhöll en första utbetalning på ungefär 20 procent av tillgångarna i juni 2012. Ambitionen är att göra en inlösen varje halvår allteftersom försäljningen av fastigheter realiseras.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 1 173 miljarder kronor (1 175 vid årets slut och 1 298 i juni 2011).

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2012	2012		2011		2012	2011		2011
Räntenetto	- 24	- 24	0	- 10	140	- 48	- 18	167	- 33
Livförsäkringsintäkter, netto	1 140	1 239	- 8	1 125	1	2 379	2 263	5	4 504
Summa rörelseintäkter	1 116	1 215	- 8	1 115	0	2 331	2 245	4	4 471
Personalkostnader	- 307	- 308	0	- 305	1	- 615	- 597	3	-1 193
Övriga kostnader	- 136	- 136	0	- 111	23	- 272	- 246	11	- 536
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 228	- 229	0	- 192	19	- 457	- 384	19	- 785
Summa rörelsekostnader	- 671	- 673	0	- 608	10	-1 344	-1 227	10	-2 514
Rörelseresultat	445	542	-18	507	-12	987	1 018	-3	1 957
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	325	83		545	- 40	408	572	- 29	1 188
Verksamhetsresultat	770	625	23	1 052	-27	1 395	1 590	-12	3 145
K/I-tal	0,60	0,55		0,55		0,58	0,55		0,56
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,5	6,5		6,4		6,5	6,4		6,4
Räntabilitet, %									
baserat på rörelseresultat	23,8	29,0		27,9		26,4	28,0		26,9
baserat på verksamhetsresultat	41,2	33,5		57,9		37,3	43,7		43,2
Antal befattningar	1 303	1 305		1 241		1 306	1 237		1 270

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

- Fortsatt ledande i den svenska fondförsäkringsmarknaden
- Ökande intresse för tjänstepensionslösningar från företagskunder
- Ökad efterfrågan på finansiella tjänster som kombineras med pensions- och försäkringslösningar

Kommentarer till första halvåret

Företagskundernas intresse för finansiella tjänster kombinerade med pensions-, sjuk- och vårdförsäkringar ökar vilket gynnar SEB:s bancassurance-koncept. Fokuseringen på tjänstepensionsmarknaden fortsätter. Under det senaste halvåret har försäljningen ökat inom detta område och då särskilt inom storföretagssegmentet.

Som första pensionsbolag i Danmark lanserade SEB Pension under året en funktion som möjliggör för privatkunder att automatiskt få all information till SEB:s e-Pension från den publika portalen "Pensionsinfo". Detta ger kunderna en bättre helhetsbild och stärker SEB Pensions ledande position med användarvänliga pensionslösningar.

Rörelseresultatet minskade med 3 procent jämfört med föregående år. Fondförsäkringsintäkterna, som svarar för 58 procent av de totala intäkterna och 83 procent av försäljningen, ökade med 6 procent till följd av förvärvet av Irish Life International. Intäkterna i traditionell och riskförsäkring samt övriga intäkter var i nivå med föregående år. Kostnadsökningen jämfört med föregående år beror i sin helhet på Irish Life International.

I Sverige var SEB Trygg Liv fortsatt marknadsledande inom fondförsäkring. Inom traditionell försäkring gjordes återvinningar på 26 Mkr (-6). Rörelseresultatet minskade med 17 procent jämfört med förra året. Fondförsäkringsintäkter minskade på grund av lägre marknadsvärden och därför att kunderna valde investeringar med lägre risk. I Danmark ökade

rörelseresultatet med 9 procent jämfört med föregående år beroende på högre avkastning från investeringar för egen räkning. Intäkterna från traditionell försäkring och kostnaderna var stabila. Rörelseresultatet inom affärsområde *International* ökade väsentligt från föregående års 37 Mkr till 99 Mkr, framförallt beroende på ett bättre förvaltningsresultat inom traditionell försäkring.

Premieinkomsten från såväl nya som redan befintliga försäkringar, uppgick till 13,8 miljarder kronor vilket var 11 procent lägre än föregående år. Den vägda försäljningsvolymen för nya försäkringar minskade med 14 procent till 20,3 miljarder kronor och återspeglar lägre volymer inom den svenska kapitalförsäkringsmarknaden. Andelen företagsbetalda försäkringar ökade till 74 procent (64).

Det totala fondförsäkringsvärdet ökade med 7,9 miljarder kronor från årsskiftet till 194,7 miljarder. Nettoinflödet uppgick till 2,9 miljarder kronor och värdeförändringen var positiv med 5,0 miljarder. Det totalt förvaltade kapitalet uppgick till 429 miljarder kronor.

I Sverige fortsatte SEB att aktivt delta i övergripande diskussioner runt demografiska utmaningar och dess inverkan på framtidens pensionärer liksom för den övergripande ekonomiska utvecklingen och föreslog bland annat ett nytt incitament för långsiktigt sparande.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2011
Räntenetto	462	472	- 2	486	- 5	934	942	- 1	1 980
Provisionsnetto	231	211	9	240	- 4	442	449	- 2	894
Nettoresultat av finansiella transaktioner	108	113	- 4	89	21	221	169	31	365
Övriga intäkter, netto	- 1	- 7	- 86	- 12	- 92	- 8	- 17	- 53	- 33
Summa rörelseintäkter	800	789	1	803	0	1 589	1 543	3	3 206
Personalkostnader	- 175	- 171	2	- 187	- 6	- 346	- 333	4	- 699
Övriga kostnader	- 259	- 251	3	- 263	- 2	- 510	- 513	- 1	- 1 113
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 31	- 33	- 6	- 33	- 6	- 64	- 65	- 2	- 133
Summa rörelsekostnader	- 465	- 455	2	- 483	- 4	- 920	- 911	1	- 1 945
Resultat före kreditförluster	335	334	0	320	5	669	632	6	1 261
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	100	- 2		3			2
Kreditförluster, netto	- 108	- 24		679	- 116	- 132	1 251		1 485
Rörelseresultat	229	311	- 26	997	- 77	540	1 883	- 71	2 748
K/I-tal	0,58	0,58		0,60		0,58	0,59		0,61
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,7	8,1		8,0		7,9	8,1		8,1
Räntabilitet, %	10,9	14,0		44,1		12,5	40,7		30,0
Antal befattningar	2 986	3 026		3 179		3 017	3 188		3 145

- 10 000 nya kunder som har SEB som husbank under det första halvåret
- Inlåning från allmänheten ökade med 14 procent jämfört med juni 2011
- SEB fick utmärkelsen som 'mest attraktiva arbetsgivare' i Litauen

Kommentarer till första halvåret

Trots det svåra läget för den globala ekonomin, visade de baltiska ekonomierna var och en för sig stark BNP-tillväxt de senaste 12 månaderna. Hushållens förtroendeindikatorer har ökat i Estland, där bolåneportföljen i kvartalet ökade för första gången sedan 2008. Företagssektorn har stärkts i Lettland, där bruttoutlåningen har ökat de senaste 12 månaderna, med ett flertal potentiella företagsaffärer i sikte.

Den samlade baltiska utlåningen till allmänheten uppgick till 99 miljarder kronor; det var 1 procent tillväxt i det andra kvartalet. Marginalerna var relativt stabila. Antalet kunder som har SEB som husbank ökade med 10 000 under de första sex månaderna. Inlåningsvolymerna ökade och den totala inlåningsvolymen om 66 miljarder kronor var 14 procent högre än i juni 2011. Inlåningsmarginalerna var dock något lägre i hela Baltikum i jämförelse med motsvarande period föregående år.

SEB fortsatte att vinna priser för kundnöjdhet och som arbetsgivare och fick utmärkelsen 'bästa bank i Norden och Baltikum' av Euromoney. SEB prisades också som 'mest attraktiva arbetsgivare' i Litauen för fjärde året i rad. SEB i

Lettland uppnådde guld kategorin för det årliga hållbarhetsindexet och fick en utmärkelse som familjevänligt företag.

Intäkterna under första halvåret var 3 procent högre än motsvarande period 2011. Justerat för den stärkta svenska kronan ökade intäkterna för den baltiska bankverksamheten (exklusive fastighetsbolagen) för det första halvåret med 5 procent jämfört med 2011.

Rörelseresultatet på 540 Mkr (1 883) inkluderade kreditförluster på 132 Mkr (återförda reserveringar, netto, 1 251 Mkr). Rörelseresultatet före kreditförluster ökade med 6 procent. Problemlånen minskade med 20 procent sedan juni 2011 och den totala reserveringsgraden för problemlån var oförändrad på 59 procent.

SEB:s baltiska fastighetsbolag hade tillgångar på ett totalt värde av 1 780 Mkr (786). Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -45 Mkr (-24).

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	
Ränteintäkter	13 536	14 291	- 5	13 978	- 3	27 827	26 891	3	56 163
Räntekostnader	-9 006	-10 110	- 11	-9 763	- 8	-19 116	-18 430	4	-39 262
Räntenetto	4 530	4 181	8	4 215	7	8 711	8 461	3	16 901

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	
Emissioner	31	57	- 46	70	- 56	88	132	- 33	252
Värdepappershandel	353	366	- 4	371	- 5	719	811	- 11	1 821
Notariat och fondverksamhet	1 664	1 625	2	1 809	- 8	3 289	3 712	- 11	7 218
Värdepappersprovisioner	2 048	2 048		2 250	- 9	4 096	4 655	- 12	9 291
Betalningsförmedling	413	395	5	400	3	808	786	3	1 575
Kortverksamhet	1 132	1 041	9	1 008	12	2 173	1 952	11	4 034
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 545	1 436	8	1 408	10	2 981	2 738	9	5 609
Rådgivning	111	114	- 3	147	- 24	225	213	6	432
Utlåning	521	476	9	583	- 11	997	1 028	- 3	1 963
Inlåning	30	29	3	26	15	59	52	13	106
Garantier	115	109	6	99	16	224	194	15	398
Derivat	114	126	- 10	134	- 15	240	285	- 16	715
Övrigt	148	116	28	136	9	264	261	1	509
Övriga provisioner	1 039	970	7	1 125	- 8	2 009	2 033	- 1	4 123
Provisionsintäkter	4 632	4 454	4	4 783	- 3	9 086	9 426	- 4	19 023
Värdepappersprovisioner	- 307	- 327	- 6	- 359	- 14	- 634	- 711	- 11	- 1 385
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 670	- 635	6	- 575	17	- 1 305	- 1 116	17	- 2 301
Övriga provisioner	- 206	- 228	- 10	- 295	- 30	- 434	- 550	- 21	- 1 162
Provisionskostnader	- 1 183	- 1 190	- 1	- 1 229	- 4	- 2 373	- 2 377	0	- 4 848
Värdepappersprovisioner, netto	1 741	1 721	1	1 891	- 8	3 462	3 944	- 12	7 906
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	875	801	9	833	5	1 676	1 622	3	3 308
Övriga provisioner, netto	833	742	12	830	0	1 575	1 483	6	2 961
Provisionsnetto	3 449	3 264	6	3 554	- 3	6 713	7 049	- 5	14 175

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	- 175	416	- 142	207	- 185	241	353	- 32	- 21
Skuldinstrument och relaterade derivat	767	76		110		843	328	157	1 057
Valutarelaterade	588	881	- 33	659	- 11	1 469	1 520	- 3	2 981
Övrigt	- 53	6		- 151	- 65	- 47	- 145	- 68	- 469
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 127	1 379	- 18	825	37	2 506	2 056	22	3 548

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

Under andra kvartalet 2012 genererade strukturerade produkter, som erbjuds till allmänheten (t.ex. aktieindexobligationer), en negativ effekt på cirka 370 mkr i aktierelaterade instrument (positiv effekt på 330 mkr föregående kvartal) och en motsvarande positiv effekt i skulderelaterade instrument (negativ föregående kvartal). Under andra kvartalet 2012 är den totala minskningen främst Treasury-relaterad.

Kreditförluster – SEB-koncernen

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2011
Mkr	2012	2012	%	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%		
Reserveringar:													
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	3	39	-92	352	-99	42	627	-93	707				
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 26	- 1		145	-118	- 27	104		68				
Specifika reserveringar	- 194	- 250	-22	- 309	-37	- 444	- 622	-29	- 800				
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	142	144	-1	522	-73	286	1 091	-74	1 421				
Reserveringar för poster inom linjen, netto	4	17		14	-71	21	28	-25	68				
Reserveringar, netto	- 71	- 51	39	724	-110	- 122	1 228	-110	1 464				
Bortskrivningar:													
Bortskrivningar, totalt	- 704	- 440	60	- 659	7	-1 144	-1 133	1	-2 705				
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	474	262	81	475	0	736	843	-13	1 909				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 230	- 178		- 184	25	- 408	- 290	41	- 796				
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	32	23	39	18	78	55	47	17	110				
Bortskrivningar, netto	- 198	- 155	28	- 166	19	- 353	- 243	45	- 686				
Kreditförluster, netto	- 269	- 206	31	558	- 148	- 475	985	-148	778				

Balansräkning – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2012	2011	2011
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	81 307	148 042	106 558
Övrig utlåning till centralbanker	105 693	80 548	
Utlåning till övriga kreditinstitut ¹⁾	117 796	128 763	148 216
Utlåning till allmänheten	1 248 166	1 186 223	1 138 257
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	680 334	670 633	655 454
Finansiella tillgångar som kan säljas *	51 308	57 377	66 705
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	128	282	293
Tillgångar som innehas för försäljning		2 005	
Aktier och andelar i intresseföretag	1 387	1 289	1 208
Materiella och immateriella tillgångar	29 632	29 016	27 952
Övriga tillgångar	57 397	58 475	56 465
Summa tillgångar	2 373 148	2 362 653	2 201 108
Skulder till kreditinstitut	211 505	201 274	209 039
In- och upplåning från allmänheten	859 576	861 682	764 078
Skulder till försäkringstagarna	276 597	269 683	264 834
Emitterade värdepapper	589 690	589 873	545 250
Finansiella skulder till verkligt värde	228 944	232 247	213 087
Skulder som innehas för försäljning		1 962	
Övriga skulder	70 715	69 883	75 437
Avsättningar	2 150	1 779	1 726
Efterställda skulder	22 979	25 109	24 836
Totalt eget kapital	110 992	109 161	102 821
Summa skulder och eget kapital	2 373 148	2 362 653	2 201 108
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	438 886	456 915	420 258

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

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Poster inom linjen – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2012	2011	2011
För egna skulder ställda säkerheter	221 641	204 265	230 786
Övriga ställda säkerheter	236 116	221 626	227 176
Ansvarsförbindelser	95 190	94 004	89 749
Åtaganden	389 553	390 352	369 597

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
Jan-jun 2012									
Ingående balans	21 942	88 612	-1 003	1 107	-1 285	- 473	108 900	261	109 161
Nettoresultat		5 660					5 660	11	5 671
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			359	- 258	- 142	- 103	- 144	5	- 139
Totalresultat		5 660	359	- 258	- 142	- 103	5 516	16	5 532
Utdelning		-3 795					-3 795		-3 795
Personaloptionsprogrammen*		63					63		63
Förändring i innehav av egna aktier		31					31		31
Utgående balans	21 942	90 571	- 644	849	-1 427	- 576	110 715	277	110 992

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

Jan-jun 2011									
Ingående balans	21 942	80 571	-1 725	- 422	-1 145	56	99 277	266	99 543
Nettoresultat		5 966					5 966	20	5 986
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			197	24	253	103	577		577
Totalresultat		5 966	197	24	253	103	6 543	20	6 563
Utdelning		-3 242					-3 242		-3 242
Personaloptionsprogrammen*		- 4					- 4		- 4
Förändring i innehav av egna aktier		- 39					- 39		- 39
Utgående balans	21 942	83 252	-1 528	- 398	- 892	159	102 535	286	102 821

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

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

Under 2011 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 3,0 miljoner aktier för de långsiktiga incitamentsprogrammen. När personaloptioner lösts har 1,0 miljoner aktier sålts under 2011. Den 31 december 2011 ägde SEB 2,3 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 94 Mkr. Ytterligare 10,5 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2012. Under 2011 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 10,2 miljoner A-aktier. Den 30 juni 2012 ägde SEB 2,0 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 91 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - jun			Helår 2011
	2012	2011	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 67 185	99 437	- 168	218 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 208	290		- 1 952
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 5 904	- 3 999	48	- 3 671
Periodens kassaflöde	- 74 297	95 728	- 178	213 207
Kassa och likvida medel vid årets början	276 853	63 646		63 646
Periodens kassaflöde	- 74 297	95 728	- 178	213 207
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	202 556	159 374	27	276 853

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

Omklassificerade portföljer – SEB koncernen

Mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan - jun			Helår 2011
	2012	2012		2011		2011	2011		
Omklassificerade, Mkr									
Ingående balans	35 333	42 169	-16	64 498	-45	42 169	78 681	-46	78 681
Omklassificerade									
Amorteringar	- 576	- 721	-20	-2 063	-72	-1 297	-4 201	-69	-6 360
Sålda värdepapper	-1 766	-5 335	-67	-7 826	-77	-7 101	-18 834	-62	-29 058
Upplupna intäkter	- 15	31	-148	- 28	-46	16	12	33	- 4
Omräkningsdifferenser	231	- 811	-128	736	-69	- 580	- 341	70	-1 090
Utgående balans*	33 207	35 333	- 6	55 317	- 40	33 207	55 317	-40	42 169
* Marknadsvärde	31 824	33 748	-6	54 607	-42	31 824	54 607	-42	39 284
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr									
Eget kapital (AFS ursprung)	226	339	-33	187	21	565	729	-22	21
Resultaträkningen (HFT ursprung)	- 11	107	-110	57	-119	96	104	-8	127
Summa	215	446	-52	244	-12	661	833	-21	148
Resultateffekt, Mkr*									
Räntenetto	165	209	-21	478	-65	374	790	-53	1 214
Nettoresultat av finansiella transaktioner	367	- 662	-155	20		- 295	- 980	-70	-1 147
Övriga intäkter, netto	- 111	- 276	-60	- 113	-2	- 387	- 272	42	- 473
Summa	421	- 729	-158	385	9	- 308	- 462	-33	- 406

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2012	2011	2011
Individuellt värderade osäkra lånefordringar			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	8 809	9 831	12 649
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	988	1 259	1 806
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	9 797	11 090	14 455
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 5 135	- 5 938	- 7 234
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar</i>	- 4 637	- 5 311	- 6 507
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar</i>	- 498	- 627	- 727
Gruppvisa reserver	- 1 855	- 1 948	- 2 132
Osäkra lånefordringar, netto	2 807	3 204	5 089
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	52.4%	53.5%	50.0%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	71.3%	71.1%	64.8%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0.34%	0.39%	0.56%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0.71%	0.84%	1.11%
Portföljvärderade lån			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	6 064	6 483	6 795
Omstrukturerade lånefordringar	494	501	523
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 3 051	- 3 351	- 3 418
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	46.5%	48.0%	46.7%
Reserver			
Specifika reserver	- 5 135	- 5 938	- 7 234
Gruppvisa reserver	- 4 906	- 5 299	- 5 550
Reserv för poster inom linjen	- 351	- 369	- 398
Totala reserver	- 10 392	- 11 606	- 13 182
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	16 355	18 074	21 773
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	63.5%	64.2%	60.5%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	1.19%	1.36%	1.68%

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

Övertagen egendom – SEB koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2012	2011	2011
Fastigheter, fordon och utrustning	1 885	1 603	1 004
Aktier och andelar	49	53	57
Totalt övertagen egendom	1 934	1 656	1 061

Avvecklad verksamhet - SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2			Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2012	%	2011	%	2011	2012	2011	%	2011
Summa rörelseintäkter	126	- 3		82	54	123	- 767	-116				- 535
Summa rörelsekostnader	- 208	- 251	-17	- 144	44	- 459	- 462	-1				-1 093
Resultat före kreditförluster	- 82	- 254	-68	- 62	32	- 336	-1 229	-73				-1 628
Kreditförluster, netto	- 1	- 1		85	-101	- 2	182					180
Rörelseresultat	- 83	- 255	-67	23		- 338	-1 047	-68				-1 448
Skatt	- 3	9	-133	- 64	-95	6	216	-97				293
Nettoresultat från avvecklade verksamheter	- 86	- 246	-65	- 41	110	- 332	- 831	-60				-1 155

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

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

Kassaflödesanalys

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2			Jan - jun			Helår
	2012	2012	%	2012	%	2011	%	2011	2012	2011	%	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 7	- 7		307	-102	- 14	27 081	- 100				27 387
Kassaflöde från investeringsverksamheten	47	- 9		56	-16	38	313	- 88				423
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	72	97	-26	- 171	-142	169	- 27 775	- 101				- 27 800
Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter	112	81	38	192		193	- 381	- 151				10

Avvecklad verksamhet inkluderar arbetet för att föra över den sålda tyska verksamheten till köparen och avvecklingen av den ukrainska kontorsrörelsen. Försäljningen av den ukrainska banken slutfördes den 7 juni 2012. Den totala förlusten vid försäljningen uppgick till 266 Mkr varav 265 Mkr redovisades i det fjärde kvartalet 2011 då tillgångarna skrevs ned till nettoförsäljningsvärdet.

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	30 juni 2012	31 dec 2011
Eget kapital enligt balansräkningen	110 992	109 161
Utdelning (exkl återköpta aktier)	-1 918	-3 836
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-66	-41
Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen	-3 753	-3 728
= Eget kapital i kapiteltäckningen	105 255	101 556
Justering för säkringskontrakt	108	229
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	0	-108
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas	343	717
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-772	-914
Goodwill	-4 179	-4 147
Övriga immateriella tillgångar	-3 310	-2 943
Uppskjutna skattefordringar	-1 067	-1 293
= Kärnprimärkapital	96 378	93 097
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 379	4 455
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	10 116	10 159
= Primärkapital	110 873	107 711
Tidsbundna förlagslån	4 445	4 815
Avdrag för återstående löptid	-40	-320
Eviga förlagslån	2 169	2 225
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	153	-108
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas	930	799
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-772	-914
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-66	-41
= Supplementärkapital	6 819	6 456
Investeringar i försäkringsföretag	-10 500	-10 500
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-485	-222
= Kapitalbas	106 707	103 445

Moderbolagets kärnprimärkapital uppgick den 30 juni 2012 till 86 990 Mkr (83 483 vid årsskiftet), vilket innebar en rapporterad kärnprimärkapitalrelation på 13,5 procent (13,6 vid årsskiftet).

Riskvägda tillgångar för SEB:s finansiella företagsgrupp

Riskvägda tillgångar	30 juni	31 dec
Mkr	2012	2011
Kreditrisk IRK		
Institutsexponeringar	26 237	29 552
Företagsexponeringar	352 920	394 094
Positioner i värdepapperiseringar	6 704	6 515
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	45 287	45 241
Övriga hushållsexponeringar	9 173	9 460
Andra exponeringsklasser	1 683	1 651
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	442 004	486 513
Övriga riskvägda tillgångar		
Kreditrisk enligt schablonmetod	75 636	77 485
Operationell risk enligt internmätningssmetod	40 821	42 267
Valutakursrisk	14 823	13 173
Risker i handelslagret	58 697	59 403
Totalt	631 981	678 841
Sammanställning		
Kreditrisk	517 640	563 998
Operationell risk	40 821	42 267
Marknadsrisk	73 520	72 576
Summa	631 981	678 841
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II	234 710	148 774
Totalt rapporterat	866 691	827 615

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckning	30 juni 2012	31 dec 2011
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	96 378	93 097
Primärkapital	110 873	107 711
Kapitalbas	106 707	103 445
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
Riskvägda tillgångar	631 981	678 841
Uttryckt som kapitalkrav	50 558	54 307
Kärnprimärkapitalrelation	15,3%	13,7%
Primärkapitalrelation	17,5%	15,9%
Total kapitaltäckningsgrad	16,9%	15,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,11	1,90
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Riskvägda tillgångar	866 691	827 615
Uttryckt som kapitalkrav	69 335	66 209
Kärnprimärkapitalrelation	11,1%	11,2%
Primärkapitalrelation	12,8%	13,0%
Total kapitaltäckningsgrad	12,3%	12,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,54	1,56
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
Riskvägda tillgångar	1 080 979	1 037 898
Uttryckt som kapitalkrav	86 478	83 032
Kärnprimärkapitalrelation	8,9%	9,0%
Primärkapitalrelation	10,3%	10,4%
Total kapitaltäckningsgrad	9,9%	10,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,23	1,25

Totala riskvägda tillgångar ('RWA') enligt Basel II, exklusive övergångsregler, minskade med 6,9 procent eller 47 miljarder kronor sedan årsskiftet. Implementeringen av 'Non-retail real estate LGD'-modellen bidrog till en RWA-minskning om 42 miljarder kronor. En RWA-minskning om 2 miljarder kronor berodde på övergång till IRK-metoden för en mindre portfölj i moderbolaget med fastighetsutlåning till privatpersoner. RWA-processförändringar resulterade i en RWA-minskning med 4 miljarder kronor. Den svenska kronan stärktes vilket bidrog till en RWA-minskning om 2 miljarder kronor. Volymförändringar ökade RWA med 15 miljarder kronor. Effekten av riskklassmigration var en RWA-ökning med 2 miljarder kronor. Förändring i riskvikter bidrog till en RWA-minskning med 12 miljarder kronor. Marknadsrisk-RWA ökade med 1 miljard kronor och RWA för operationell risk minskade med 1 miljard kronor. Inklusivt övriga ändringar resulterade

detta i en nettominskning av RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) till 632 miljarder kronor (679).

RWA enligt Basel II (utan övergångsregler) var 42 procent lägre än enligt Basel I. Målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, kommuner och jämförbara samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer.

Det kommande direktivet, CRD IV, fastställer tydliga miniminivåer för kärnprimär- och primärkapital och kräver att bankerna håller mer kapital av högre kvalitet. Utöver detta har den svenska regeringen föreslagit striktare kärnprimärkapitalkvoter än under Basel III, 10 procent från 2013 och 12 procent från 2015 (med kapital och riskvägda tillgångar definierade enligt fullt implementerat CRD IV / Basel III regelverk). SEB övervakar aktivt utvecklingen av regelverket och deltar i samråd via nationella och internationella branschorganisationer.

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 juni	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2012	2011
Institutsexponeringar	17,4%	19,2%
Företagsexponeringar	44,7%	51,6%
Positioner i värdepapperiseringar	39,6%	34,9%
Hushåll - bostadskrediter	11,4%	12,1%
Övriga hushållsexponeringar	36,4%	37,5%

Riskvikten för företagsexponeringar har minskat huvudsakligen beroende på implementation av 'Non-retail real estate LGD-modellen'. Ökningen i riskvikt för värdepapperiseringar beror på relativt sett högre amorteringar i bättre riskklasser.

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår
Mkr	2012	2012	%	2011	%		2012	2011	%	2012	2011	%	2011
Ränteintäkter	9 694	9 718	0	9 109	6		19 412	17 153	13				36 819
Leasingintäkter	1 460	1 528	-4	1 448	1		2 988	2 830	6				5 756
Räntekostnader	-6 779	-7 084	-4	-6 643	2		-13 863	-12 309	13				-27 034
Utdelningar	1 854	279		1 523	22		2 133	2 981	-28				4 409
Provisionsintäkter	2 302	2 114	9	2 268	1		4 416	4 449	-1				9 030
Provisionskostnader	- 402	- 345	17	- 424	-5		- 747	- 781	-4				-1 634
Nettoresultat av finansiella transaktioner	977	1 169	-16	750	30		2 146	1 553	38				3 133
Övriga rörelseintäkter	187	12		244	-23		199	410	-51				1 183
Summa intäkter	9 293	7 391	26	8 275	12		16 684	16 286	2				31 662
Administrationskostnader	-3 710	-3 420	8	-3 690	1		-7 130	-7 331	-3				-14 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 229	-1 278	-4	-1 199	3		-2 507	-2 361	6				-4 884
Summa kostnader	-4 939	-4 698	5	-4 889	1		-9 637	-9 692	-1				-19 363
Resultat före kreditförluster	4 354	2 693	62	3 386	29		7 047	6 594	7				12 299
Kreditförluster, netto	- 91	- 139	-35	- 31	194		- 230	- 154	49				- 458
Nedskrivningar av finansiella tillgångar				- 700	-100			- 700	-100				- 759
Rörelseresultat	4 263	2 554	67	2 655	61		6 817	5 740	19				11 082
Bokslutsdispositioner	- 2						- 2						-1 119
Skatt	- 722	- 765	-6	- 346	109		-1 487	- 962	55				-2 122
Övriga skatter	- 9	9		- 35	-74			- 32	-100				10
Nettoresultat	3 530	1 798	96	2 274	55		5 328	4 746	12				7 851

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår
Mkr	2012	2012	%	2011	%		2012	2011	%	2012	2011	%	2011
Nettoresultat	3 530	1 798	96	2 274	55		5 328	4 746	12				7 851
Finansiella tillgångar som kan säljas	- 195	226		- 11			31	164	-81				36
Kassaflödessäkringar	329	- 586		507	-35		- 257	30					1 536
Omräkning utländsk verksamhet		- 15	-100	205	-100		- 15	46					44
Övrigt				124	-100			-61	-100				- 452
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	134	- 375	-136	825	-84		- 241	179					1 164
Totalresultat	3 664	1 423	157	3 099	18		5 087	4 925	3				9 015

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Aggregerad	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2012	2011	2011
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	66 685	121 948	80 566
Utlåning till kreditinstitut	231 894	245 796	211 685
Utlåning till allmänheten	936 776	873 335	824 072
Finansiella tillgångar till verkligt värde	397 821	386 830	374 664
Finansiella tillgångar som kan säljas	16 844	16 739	17 706
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	1 666	2 771	2 839
Aktier och andelar i intresseföretag	1 179	1 092	1 039
Aktier och andelar i koncernföretag	52 311	53 686	55 001
Materiella och immateriella tillgångar	43 103	43 363	42 371
Övriga tillgångar	39 569	43 290	34 260
Summa tillgångar	1 787 848	1 788 850	1 644 203
Skulder till kreditinstitut	238 818	229 428	262 175
In- och upplåning från allmänheten	590 982	608 645	506 767
Emitterade värdepapper	566 021	558 747	506 523
Finansiella skulder till verkligt värde	222 358	226 717	205 988
Övriga skulder	48 383	44 157	47 142
Avsättningar	54	76	96
Efterställda skulder	22 912	24 727	24 456
Obeskattade reserver	25 049	25 049	23 930
Totalt eget kapital	73 271	71 304	67 126
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 787 848	1 788 850	1 644 203

Poster inom linjen – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2012	2011	2011
För egna skulder ställda säkerheter	131 637	104 496	140 026
Övriga ställda säkerheter	41 108	51 077	46 647
Ansvarsförbindelser	80 055	74 435	67 177
Åtaganden	298 300	303 315	294 630

Fact Book

January – June 2012

STOCKHOLM 16 JULY 2012



S|E|B

Table of contents

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

About SEB

Mission

We help people and businesses thrive by providing quality advice and financial resources.

Vision

To be the trusted partner for customers with aspirations.

Customers & Markets

2,700 large corporates and institutions, 400,000 SMEs and 4 million private customers bank with us. They are mainly located in eight markets around the Baltic Sea.

Brand promise

Rewarding relationships.

Goal

To be *the* relationship bank of the Nordics.

- Excel in universal banking in Sweden, Estonia, Latvia and Lithuania by providing a full range of banking, wealth management and life insurance services to corporations, institutions and private individuals.
- Expand in core areas of strength, merchant banking and wealth management, in the Nordic area and in Germany. In life insurance and the card business, SEB will grow and invest in its business also outside the Nordic countries.
- Support SEB's customers internationally through its network of strategic locations in major global financial centres.

People

17,000 highly skilled people serving customers from locations in some 20 countries; covering different time zones, securing reach and local market knowledge.

Values

Guided by our Code of Business Conduct and our core values: professionalism, commitment, mutual respect and continuity.

History

Over 150 years of business, building trust and sharing knowledge.
We have always acted responsibly in society promoting entrepreneurship, international outlook and long-term relationships.

SEB history

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

Financial targets

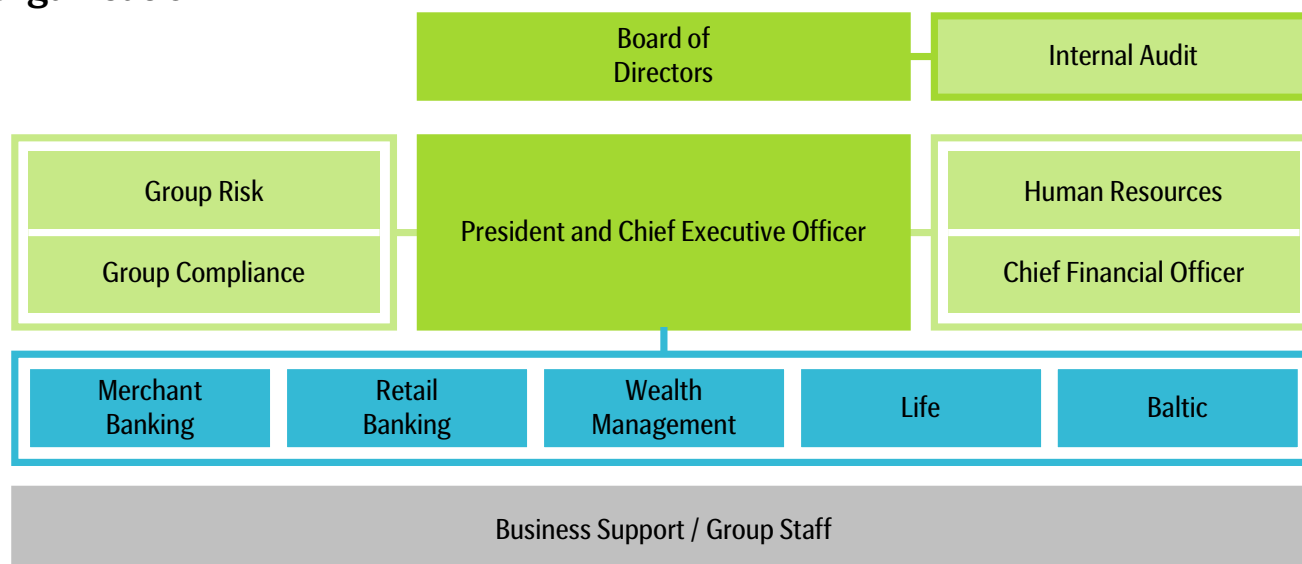
Financial targets and outcome	2007	2008	2009	2010	2011	Target
Return on equity (per cent)	19.3	13.1	1.2	6.8	10.8	Competitive stable return
Net profit (SEK bn)	13.6	10.1	1.2	6.8	11.1	Sustainable profit growth
Core Tier I capital ratio (per cent) ¹⁾	9.9	10.1	13.9	14.2	13.7	10 – 12 per cent (Basel III)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

¹⁾ 2005–2006 Basel I. 2007–2010 Basel II without transitional rules.

Rating

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

Organisation



Full-time equivalents, end of quarter

	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Merchant Banking	2,326	2,365	2,394	2,481	2,485	2,503	2,508	2,506	2,508
Retail Banking	3,482	3,430	3,441	3,498	3,596	3,521	3,553	3,583	3,688
RB Sweden	2,686	2,620	2,667	2,725	2,822	2,739	2,774	2,818	2,926
RB Cards	796	810	774	773	774	782	779	765	762
Wealth Management	945	971	1,005	1,007	1,015	1,002	995	1,005	1,001
Life	1,173	1,200	1,226	1,237	1,241	1,331	1,323	1,305	1,303
Baltic	3,185	3,206	3,203	3,200	3,179	3,109	3,061	3,026	2,986
Baltic Estonia	1,000	1,000	986	980	968	921	890	874	862
Baltic Latvia	839	855	862	877	887	882	861	879	866
Baltic Lithuania	1,338	1,337	1,339	1,322	1,305	1,281	1,284	1,247	1,231
Baltic RHC	8	14	16	21	19	25	26	26	27
Business Support	3,699	3,706	3,737	3,740	3,748	3,805	3,864	3,928	3,915
Other total	5,172	5,213	5,319	5,272	5,263	5,324	5,367	5,281	5,261
SEB Group									
Continuing operations	16,283	16,385	16,588	16,695	16,779	16,790	16,807	16,706	16,747
Discontinued operations	2,808	2,765	2,632	817	797	830	764	728	66
SEB Group	19,091	19,150	19,220	17,512	17,576	17,620	17,571	17,434	16,813

Corporate Governance

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

The structure of responsibility distribution and governance comprises:

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

Board

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

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

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

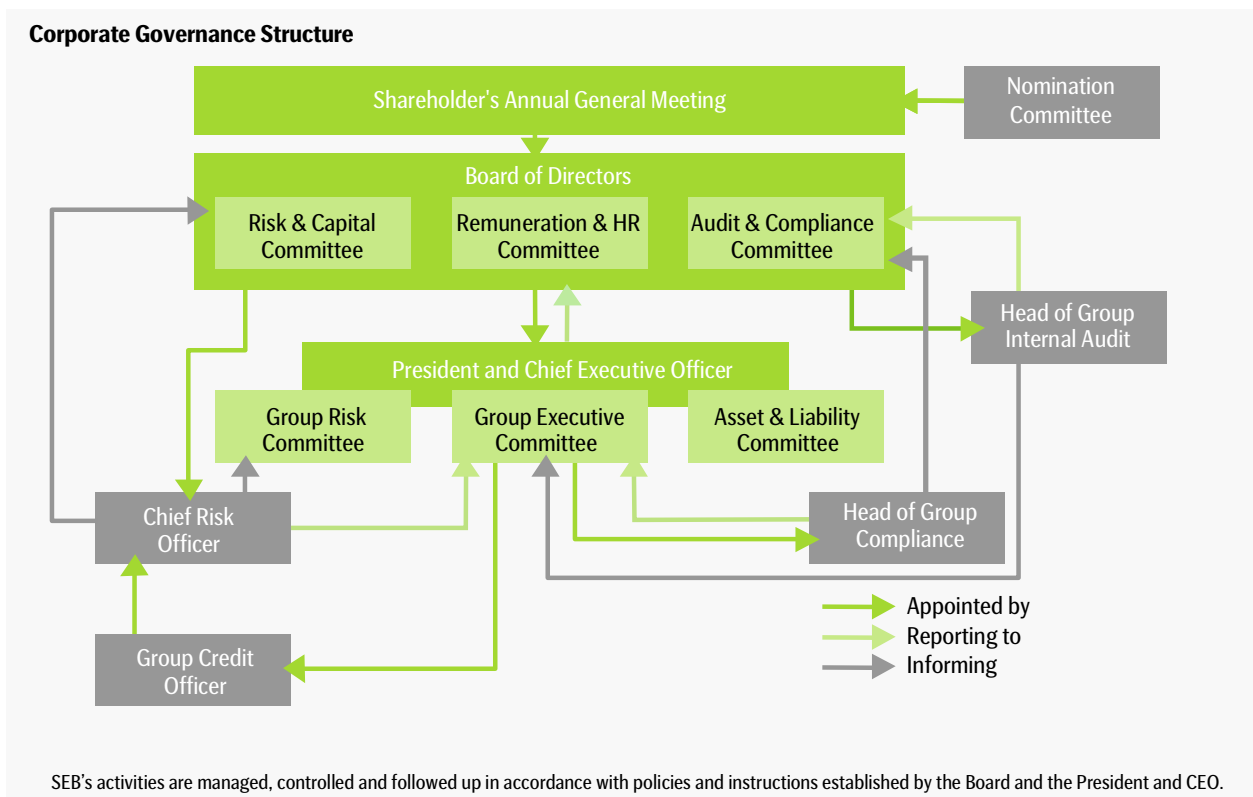
Group Executive Committee

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

The Board of Directors and the President and CEO perform their governing and controlling roles through several policies and

instructions, the purpose of which is to clearly define the distribution of responsibility.

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



Share and shareholders

The SEB share

Index

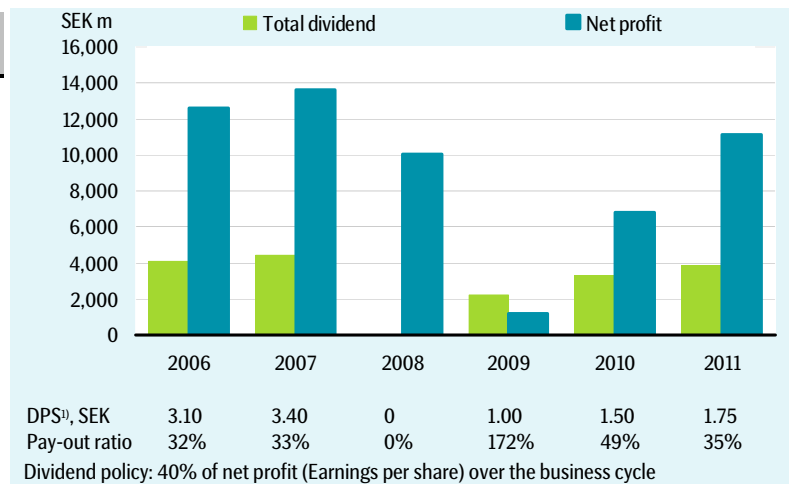


SEB's major shareholders

June 2012	Share of capital, per cent
Investor AB	20.8
Trygg Foundation	8.1
Alecta	7.1
Swedbank/Robur Funds	3.1
Government of Norway	3.0
SHB Funds	1.6
SEB Funds	1.6
Wallenberg Foundations	1.5
Fourth Swedish National Pension Fund	1.1
AMF Insurance & Funds	1.1
Foreign owners	23.3

Source: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice

Dividend development

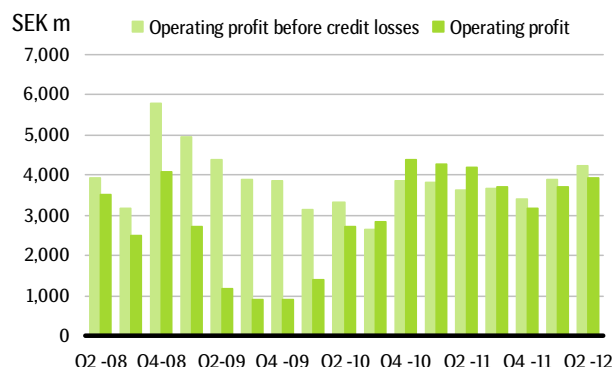
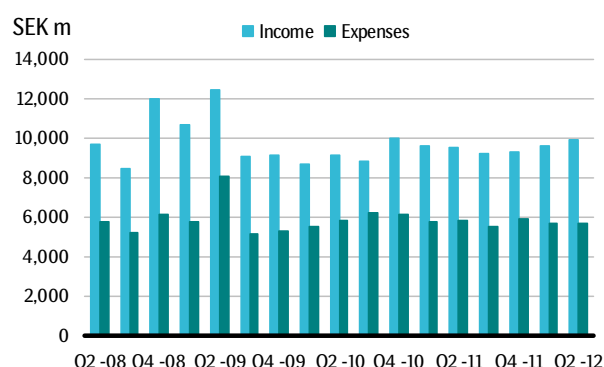


¹⁾ No. shares adjusted for rights issue

Income statement

SEB Group

SEK m	Q2 2012	Q1 2012	%	Q2 2011	%	Jan - Jun		Full year	
	2012	2012		2011		2012	2011	%	2011
Net interest income	4,530	4,181	8	4,215	7	8,711	8,461	3	16,901
Net fee and commission income	3,449	3,264	6	3,554	-3	6,713	7,049	-5	14,175
Net financial income	1,127	1,379	-18	825	37	2,506	2,056	22	3,548
Net life insurance income	821	915	-10	764	7	1,736	1,546	12	3,197
Net other income	-11	-150	-93	143	-108	-161	33		-135
Total operating income	9,916	9,589	3	9,501	4	19,505	19,145	2	37,686
Staff costs	-3,642	-3,559	2	-3,525	3	-7,201	-7,117	1	-13,933
Other expenses	-1,590	-1,653	-4	-1,904	-16	-3,243	-3,689	-12	-7,424
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-460	-464	-1	-425	8	-924	-854	8	-1,764
Total operating expenses	-5,692	-5,676	0	-5,854	-3	-11,368	-11,660	-3	-23,121
Profit before credit losses	4,224	3,913	8	3,647	16	8,137	7,485	9	14,565
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-4	2		-5	-20	-2	1		2
Net credit losses	-269	-206	31	558	-148	-475	985	-148	778
Operating profit	3,951	3,709	7	4,200	-6	7,660	8,471	-10	15,345
Income tax expense	-849	-808	5	-789	8	-1,657	-1,654	0	-3,046
Net profit from continuing operations	3,102	2,901	7	3,411	-9	6,003	6,817	-12	12,299
Discontinued operations	-86	-246	-65	-41	110	-332	-831	-60	-1,155
Net profit	3,016	2,655	14	3,370	-11	5,671	5,986	-5	11,144
Attributable to minority interests	6	5	20	6		11	20	-45	37
Attributable to shareholders	3,010	2,650	14	3,364	-11	5,660	5,966	-5	11,107
Continuing operations									
Basic earnings per share, SEK	1.41	1.32		1.55		2.73	3.10		5.59
Diluted earnings per share, SEK	1.41	1.32		1.54		2.73	3.09		5.56
Total operations									
Basic earnings per share, SEK	1.37	1.21		1.53		2.58	2.72		5.06
Diluted earnings per share, SEK	1.37	1.21		1.52		2.58	2.71		5.04



Including:

SEK 600m redundancies and SEK 780m VPC divestment in Q4 2008

SEK 2,394m goodwill write-down for Baltics and Russia in Q2 2009 and SEK 1,3bn capital gain on repurchased bonds

SEK 270m capital gain on repurchased bonds in Q4 2009

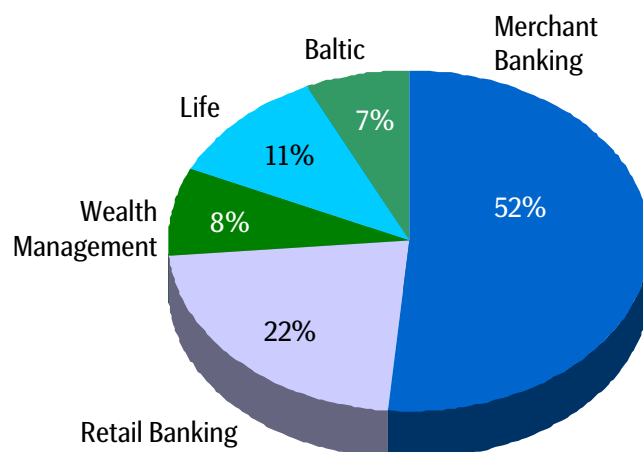
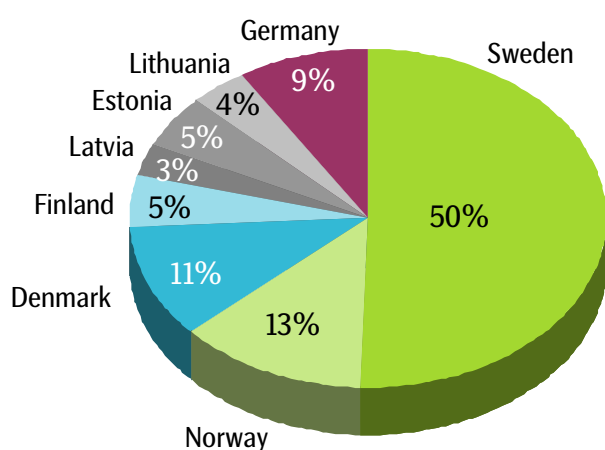
SEK 755m restructuring costs for German Retail divestment in Q3 2010

Income statement SEB Group

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	3,732	4,165	4,505	4,246	4,215	4,122	4,318	4,181	4,530
Net fee and commission income	3,663	3,376	3,895	3,495	3,554	3,489	3,637	3,264	3,449
Net financial income	973	724	506	1,231	825	903	589	1,379	1,127
Net life insurance income	778	818	780	782	764	659	992	915	821
Net other income	33	-232	314	-110	143	34	-202	-150	-11
Total operating income	9,179	8,851	10,000	9,644	9,501	9,207	9,334	9,589	9,916
Staff costs	-3,594	-3,372	-3,538	-3,592	-3,525	-3,393	-3,423	-3,559	-3,642
Other expenses	-1,860	-1,667	-1,938	-1,785	-1,904	-1,705	-2,030	-1,653	-1,590
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-409	-400	-644	-429	-425	-435	-475	-464	-460
Restructuring costs		-755	-9						
Total operating expenses	-5,863	-6,194	-6,129	-5,806	-5,854	-5,533	-5,928	-5,676	-5,692
Profit before credit losses	3,316	2,657	3,871	3,838	3,647	3,674	3,406	3,913	4,224
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-3		20	6	-5	2	-1	2	-4
Net credit losses	-571	197	501	427	558	33	-240	-206	-269
Operating profit	2,742	2,854	4,392	4,271	4,200	3,709	3,165	3,709	3,951
Income tax expense	-600	-765	-752	-865	-789	-861	-531	-808	-849
Net profit from continuing operations	2,142	2,089	3,640	3,406	3,411	2,848	2,634	2,901	3,102
Discontinued operations	-138	-1,493	-131	-790	-41	-24	-300	-246	-86
Net profit	2,004	596	3,509	2,616	3,370	2,824	2,334	2,655	3,016
Attributable to minority interests	17	15	6	14	6	7	10	5	6
Attributable to shareholders	1,987	581	3,503	2,602	3,364	2,817	2,324	2,650	3,010

Share of profit before credit losses

June 2012, 12 months rolling



Geography and Divisions excluding Other and eliminations, see page 29

Key figures – SEB Group

	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Continuing operations									
Return on equity, continuing operations, %	8.61	8.52	14.81	13.65	13.62	10.86	9.74	10.61	11.33
Basic earnings per share, continuing operations, SEK	0.97	0.94	1.66	1.55	1.55	1.29	1.20	1.32	1.41
Diluted earnings per share, continuing operations, SEK	0.97	0.94	1.64	1.54	1.54	1.29	1.20	1.32	1.41
Cost/income ratio, continuing operations	0.64	0.70	0.61	0.60	0.62	0.60	0.64	0.59	0.57
Number of full time equivalents, continuing operations*	16,283	16,385	16,588	16,695	16,779	16,790	16,807	16,706	16,747
Total operations									
Return on equity, %	8.06	2.38	14.28	10.47	13.46	10.77	8.63	9.71	11.01
Return on total assets, %	0.34	0.10	0.63	0.49	0.62	0.50	0.40	0.45	0.50
Return on risk-weighted assets, %	0.97	0.28	1.73	1.34	1.71	1.40	1.13	1.27	1.41
Basic earnings per share, SEK	0.91	0.26	1.60	1.19	1.53	1.28	1.06	1.21	1.37
Weighted average number of shares, millions**	2,194	2,194	2,194	2,194	2,194	2,194	2,193	2,189	2,192
Diluted earnings per share, SEK	0.91	0.26	1.58	1.18	1.52	1.28	1.06	1.21	1.37
Weighted average number of diluted shares, millions***	2,199	2,207	2,212	2,206	2,206	2,205	2,203	2,196	2,196
Net worth per share, SEK	49.48	49.02	50.34	49.79	52.30	53.81	54.92	54.51	56.50
Average shareholders' equity, SEK, billion	98.7	98.4	98.1	99.4	100.0	104.6	107.8	109.1	109.3
Credit loss level, %	0.17	-0.02	-0.07	-0.17	-0.20	-0.01	0.08	0.06	0.08
Total reserve ratio individually assessed impaired loans, %	76.9	73.2	69.2	69.0	64.8	68.6	71.1	71.8	71.3
Net level of impaired loans, %	0.61	0.63	0.63	0.54	0.56	0.44	0.39	0.36	0.34
Gross level of impaired loans, %	1.31	1.29	1.28	1.13	1.11	0.93	0.84	0.79	0.71
Basel II (Legal reporting with transitional floor) :****									
Risk-weighted assets, SEK billion	824	797	800	777	798	827	828	835	867
Core Tier 1 capital ratio, %	10.46	10.80	10.93	11.35	11.47	11.25	11.25	11.24	11.12
Tier 1 capital ratio, %	12.40	12.65	12.75	13.18	13.27	13.06	13.01	12.96	12.79
Total capital ratio, %	12.60	12.73	12.40	12.72	12.86	12.77	12.50	12.35	12.31
Basel II (without transitional floor):									
Risk-weighted assets, SEK billion	714	711	716	678	678	667	679	675	632
Core Tier 1 capital ratio, %	12.07	12.11	12.20	13.00	13.50	13.94	13.71	13.91	15.25
Tier 1 capital ratio, %	14.31	14.18	14.24	15.09	15.62	16.18	15.87	16.03	17.54
Total capital ratio, %	14.54	14.27	13.85	14.57	15.12	15.83	15.24	15.29	16.88
Number of full time equivalents*	19,091	19,150	19,220	17,512	17,576	17,620	17,571	17,434	16,813
Assets under custody, SEK billion	4,770	4,879	5,072	4,948	4,683	4,321	4,490	4,982	4,989
Assets under management, SEK billion	1,328	1,343	1,399	1,372	1,356	1,241	1,261	1,317	1,261
Discontinued operations									
Basic earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.06	-0.68	-0.06	-0.36	-0.02	-0.01	-0.14	-0.11	-0.04
Diluted earnings per share, discontinued operations, SEK	-0.06	-0.68	-0.06	-0.36	-0.02	-0.01	-0.14	-0.11	-0.04

* Quarterly numbers are for last month of quarter.

** The number of issued shares was 2,194,171,802. SEB owned 2,344,366 Class A shares for the employee stock option programme at year end 2011. During 2012 SEB has repurchased 10,187,956 shares and 10,494,729 shares have been sold as employee stock options have been exercised. Thus, as at 30 June 2012 SEB owned 2,037,593 Class A-shares with a market value of SEK 91m.

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

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

Net interest income analysis

SEB Group, SEK m

	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Lending volumes and margins	2,805	2,819	2,867	2,770	2,930	3,028	3,209	3,010	3,110
Deposit volumes and margins	468	530	635	708	774	895	907	892	849
Funding and Other	489	832	1,003	768	511	199	202	279	571
Net interest income	3,762	4,181	4,505	4,246	4,215	4,122	4,318	4,181	4,530

NII customer driven specification

Cumulative changes from Q1 2010, SEK m



Net financial income

SEB Group

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Equity instruments and related derivatives	333	190	-32	146	207	-357	-17	416	-175
Debt instruments and related derivatives	205	16	-70	218	110	793	-64	76	767
Currency related	503	496	600	861	659	613	848	881	588
Other	-68	22	8	6	-151	-146	-178	6	-53
Net financial income	973	724	506	1,231	825	903	589	1,379	1,127

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

In Q2, 2012 structured products offered to the public (such as equity-linked bonds) generated a negative effect of approximately SEK 370m in Equity related instruments (positive effect of SEK 330m in the previous quarter) and a corresponding positive effect in Debt related instruments (negative in previous quarter). The overall decrease is mainly Treasury related.

Net fee and commission income

SEB Group

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Issue of securities	124	20	168	62	70	28	92	57	31
Secondary market	418	373	544	440	371	485	525	366	353
Custody and mutual funds	1,805	1,675	1,919	1,903	1,809	1,711	1,795	1,625	1,664
Securities commissions	2,347	2,068	2,631	2,405	2,250	2,224	2,412	2,048	2,048
Payments	402	379	362	386	400	390	399	395	413
Card fees	1,036	1,018	941	944	1,008	1,022	1,060	1,041	1,132
Payment commissions	1,438	1,397	1,303	1,330	1,408	1,412	1,459	1,436	1,545
Advisory	96	185	137	66	147	122	97	114	111
Lending	446	438	462	445	583	474	461	476	521
Deposits	26	25	26	26	26	27	27	29	30
Guarantees	107	103	106	95	99	98	106	109	115
Derivatives	157	110	117	151	134	222	208	126	114
Other	207	180	180	125	136	120	128	116	148
Other commissions	1,039	1,041	1,028	908	1,125	1,063	1,027	970	1,039
Fee and commission income	4,824	4,506	4,962	4,643	4,783	4,699	4,898	4,454	4,632
Securities commissions	-298	-288	-341	-352	-359	-326	-348	-327	-307
Payment commissions	-607	-598	-449	-541	-575	-593	-592	-635	-670
Other commissions	-256	-244	-277	-255	-295	-291	-321	-228	-206
Fee and commission expense	-1,161	-1,130	-1,067	-1,148	-1,229	-1,210	-1,261	-1,190	-1,183
Securities commissions	2,049	1,780	2,290	2,053	1,891	1,898	2,064	1,721	1,741
Payment commissions	831	799	854	789	833	819	867	801	875
Other commissions	783	797	751	653	830	772	706	742	833
Net fee and commission income	3,663	3,376	3,895	3,495	3,554	3,489	3,637	3,264	3,449

Expenses

Staff costs - SEB Group

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Salaries etc	-3 098	-2 903	-3 103	-3 126	-3 082	-2 949	-2 985	-3 099	-3 152
Redundancies	- 53	- 22	- 27	- 17	- 33	- 30	- 56	- 31	- 31
Pensions	- 271	- 293	- 232	- 297	- 263	- 266	- 194	- 295	- 315
Other staff costs	- 172	- 154	- 176	- 152	- 147	- 148	- 188	- 134	- 144
Staff costs*	-3,594	-3,372	-3,538	-3,592	-3,525	-3,393	-3,423	-3,559	-3,642

*all items include social charges

Other expenses - SEB Group

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Costs for premises	-397	-410	-403	-408	-418	-404	-450	-407	-411
Data costs	-862	-739	-1,038	-861	-1,004	-877	-1,165	-797	-782
Travel and entertainment	-127	-98	-181	-102	-129	-103	-159	-90	-118
Consultants	-308	-272	-345	-227	-288	-207	-224	-146	-200
Marketing	-139	-118	-192	-102	-142	-100	-167	-97	-119
Information services	-106	-109	-108	-110	-107	-101	-127	-108	-116
Other operating costs	79	79	329	25	184	87	262	-8	156
Other expenses	-1,860	-1,667	-1,938	-1,785	-1,904	-1,705	-2,030	-1,653	-1,590

Balance sheet structure & funding

Balance sheet structure

Assets	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Cash and balances with central banks	17,372	34,384	46,488	15,914	106,558	100,405	148,042	39,064	81,307
Other lending to central banks	23,739	2,833	20,664	14,567		39,143	80,548	126,816	105,693
Lending	109,235	114,305	104,839	126,400	85,069	93,512	70,756	88,914	69,965
Repos	53,176	46,768	30,885	17,464	26,983	25,661	30,201	28,792	23,351
Debt instruments	60,740	61,330	47,800	40,629	36,164	32,092	27,806	24,777	24,479
Other loans to credit institutions	223,152	222,403	183,524	184,493	148,216	151,265	128,763	142,483	117,796
Public	82,123	83,564	76,109	76,006	63,515	61,995	62,188	59,043	58,611
Private Individuals	460,306	381,534	388,263	397,925	411,327	423,658	433,547	442,198	449,925
Corporate	503,126	487,010	503,526	527,155	572,732	590,524	585,723	596,240	606,178
Repos	133,242	89,427	63,449	76,214	52,915	79,239	72,244	73,750	104,702
Debt instruments	47,679	47,201	43,533	36,507	37,769	35,801	32,520	29,875	28,750
Loans to the public	1,226,476	1,088,736	1,074,879	1,113,807	1,138,257	1,191,217	1,186,223	1,201,106	1,248,166
Debt instruments	175,730	187,589	165,516	177,477	187,032	191,995	176,001	186,836	179,369
Equity instruments	78,510	51,411	56,275	78,676	89,788	83,724	55,931	71,983	71,461
Derivatives	163,501	173,210	131,058	124,369	112,585	179,686	168,776	144,322	161,772
Insurance assets	253,248	254,521	264,897	263,900	266,050	270,100	269,925	276,008	267,732
Financial assets at fair value	670,990	666,731	617,746	644,421	655,454	725,504	670,633	679,150	680,334
Debt instruments	64,345	64,120	64,135	65,534	63,485	58,817	54,573	56,335	48,001
Other	1,643	2,817	2,835	3,101	3,220	3,026	2,804	3,010	3,307
Available-for-sale financial assets	65,988	66,937	66,970	68,635	66,705	61,843	57,377	59,345	51,308
Assets held for sale	6,174	79,280	74,951	0			2,005	1,826	
Tangible and intangible assets	27,565	26,998	27,035	27,212	27,952	29,053	29,016	29,536	29,632
Other assets	57,152	65,477	67,563	49,372	57,927	60,906	60,047	51,998	58,912
TOTAL ASSETS	2,318,607	2,253,779	2,179,821	2,118,421	2,201,069	2,359,336	2,362,653	2,331,324	2,373,148
Liabilities	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	Jun
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Central banks	119,473	66,797	31,714	36,326	26,803	37,487	35,957	41,551	50,851
Credit institutions	204,915	142,546	165,105	137,811	144,526	164,647	139,000	156,453	136,474
Repos	34,060	28,950	15,805	27,365	37,710	38,475	26,317	29,661	24,180
Deposits from credit institutions	358,448	238,293	212,624	201,503	209,039	240,610	201,274	227,665	211,505
Public	26,472	56,212	54,866	62,139	73,804	77,895	73,409	68,950	96,508
Private Individuals	214,251	171,846	175,933	173,068	184,109	189,534	198,244	201,341	206,728
Corporate	496,176	465,118	470,557	456,319	492,296	534,520	565,522	493,482	545,954
Repos	22,448	23,829	10,185	15,569	13,869	12,465	24,508	19,089	10,385
Deposits and borrowings from the public	759,347	717,005	711,541	707,095	764,078	814,415	861,682	782,861	859,575
Liabilities to policyholders	253,024	256,953	263,970	263,075	264,834	268,030	269,683	279,874	276,597
CP/CD	170,362	214,592	180,521	206,449	189,346	203,922	217,778	229,999	227,290
Long term debt	315,968	322,290	349,962	343,400	355,905	343,374	372,095	395,599	362,401
Debt securities	486,330	536,882	530,483	549,849	545,250	547,296	589,873	625,598	589,690
Debt instruments	47,709	39,507	44,798	31,239	44,460	59,877	44,584	40,029	42,591
Equity instruments	49,059	32,762	33,669	41,129	60,913	60,469	35,233	35,175	38,564
Derivatives	161,647	166,473	122,223	122,979	107,714	159,909	152,430	131,935	147,788
Financial liabilities at fair value	258,415	238,741	200,690	195,347	213,087	280,255	232,246	207,139	228,944
Liabilities held for sale	1,726	50,680	48,339				1,962	1,803	
Other liabilities	72,431	88,224	87,080	79,704	77,123	73,797	71,663	74,121	72,864
Subordinated liabilities	30,673	29,910	25,552	23,992	24,836	27,705	25,109	24,669	22,979
Total liabilities	2,220,394	2,156,687	2,080,278	2,020,566	2,098,248	2,252,107	2,253,492	2,223,729	2,262,155
Total equity	98,214	97,092	99,543	97,856	102,821	107,230	109,161	107,594	110,992
Total liabilities and equity	2,318,608	2,253,779	2,179,821	2,118,421	2,201,069	2,359,336	2,362,653	2,331,324	2,373,148

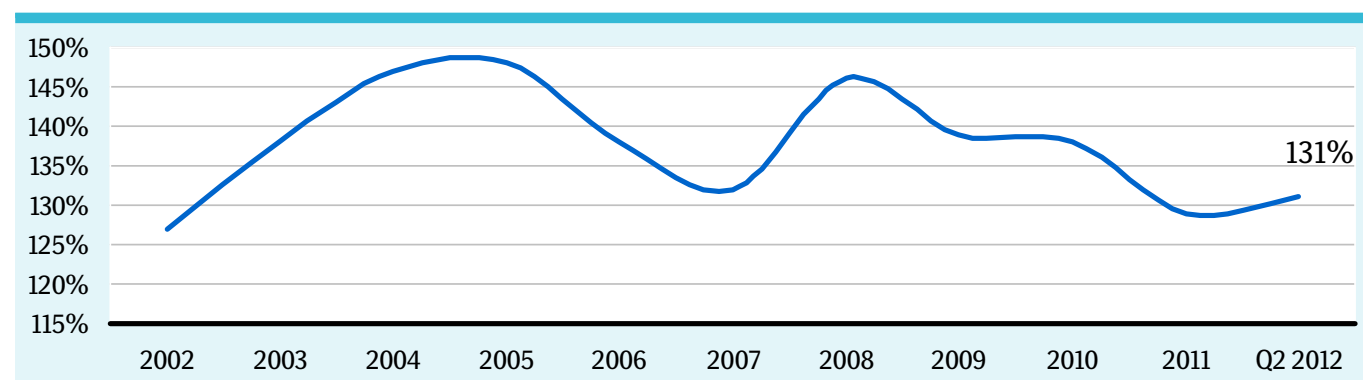
The definitions of the specified categories under Loans to credit institutions and Loans to the public above deviates slightly from the definitions of industries in the table on p. 22 Loans portfolio by industry and geography that is also more detailed.

Total loans and deposits

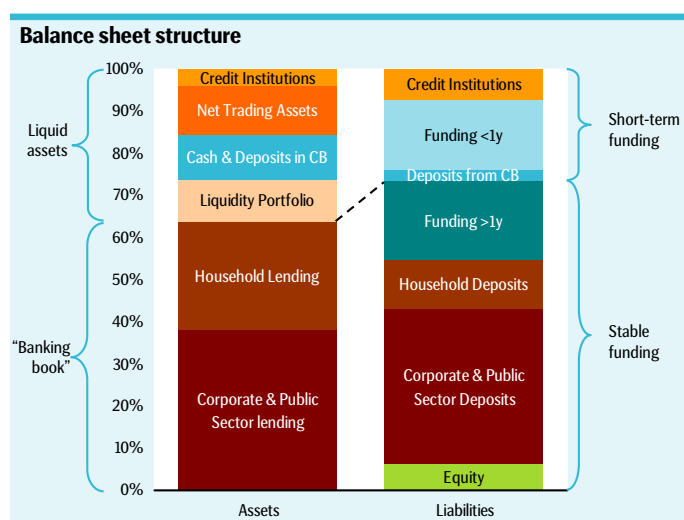
SEK bn

	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Loans to the public	1,227	1,089	1,075	1,114	1,138	1,191	1,186	1,201	1,248
Repos	133	90	63	77	53	79	72	74	105
Debt instruments	48	47	44	36	37	36	33	30	29
Loans adjusted for repos and debt instruments	1,046	952	968	1,001	1,048	1,076	1,081	1,097	1,114
Deposits and borrowing from the public	759	717	712	707	764	814	862	783	860
Repos	22	24	11	15	14	12	25	19	10
Deposits adjusted for repos	737	693	701	692	750	802	837	764	850
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments	142%	137%	138%	145%	140%	134%	129%	144%	131%

Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments

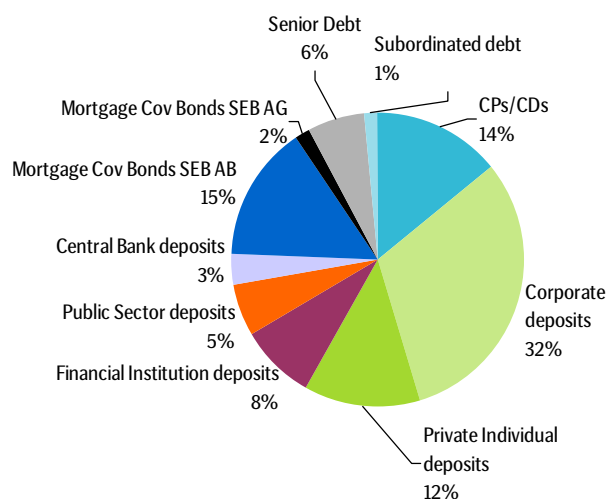


A strong balance sheet structure, Jun 2011



Deposits and wholesale funding structure by product

SEB Group, SEK 1,618bn*, Jun 2012



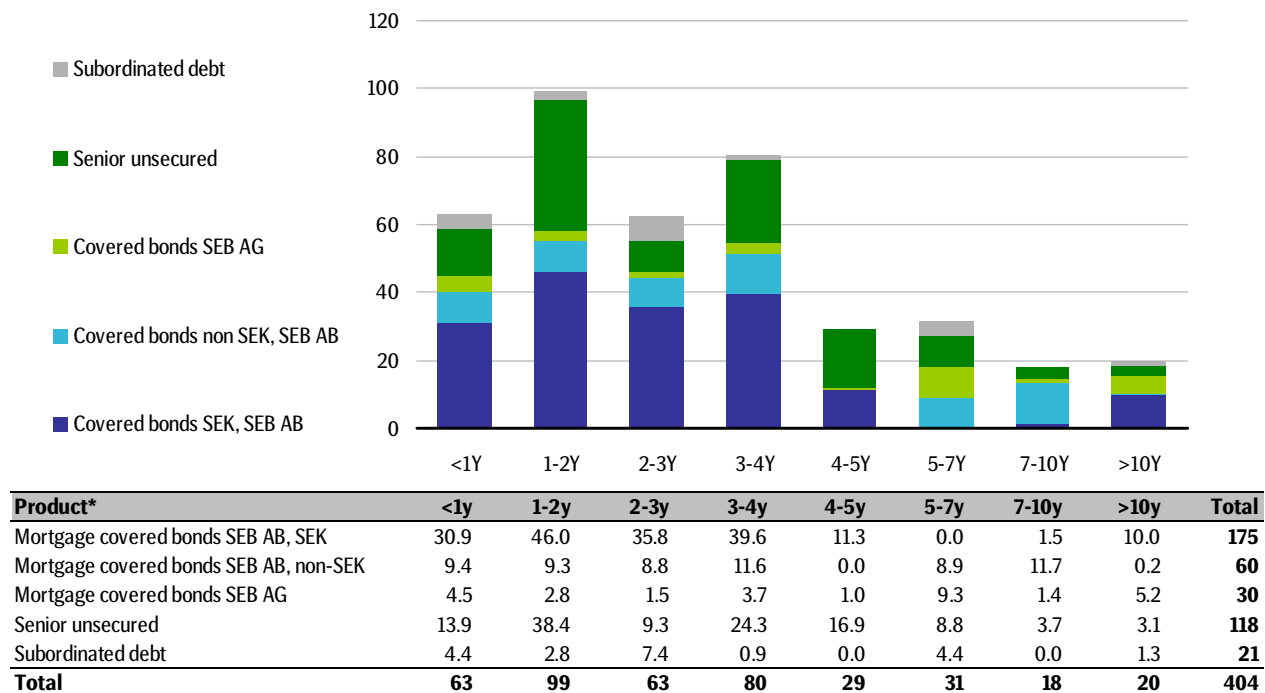
* Excluding repos and public covered bonds issued by SEB AG which are in a run-off mode

Intangible assets

SEK m	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Goodwill	10,717	10,515	10,491	10,434	10,511	10,549	10,487	10,495	10,498
Other intangibles	2,945	2,879	2,801	2,836	3,014	3,225	3,254	3,425	3,596
Deferred acquisition costs	3,583	3,580	3,631	3,660	3,688	4,138	4,131	4,113	4,087
Intangible assets	17,245	16,974	16,923	16,930	17,213	17,912	17,872	18,033	18,180

Long-term funding Maturity profile, Jun 2012

By product, SEK bn



* Excluding public covered bonds.

By currency, SEK bn

Currency*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
SEK	34.5	55.7	41.2	48.2	16.9	0.3	1.5	10.0	208
EUR	28.1	30.1	17.5	30.3	11.8	31.2	15.9	7.3	172
USD	0.0	3.0	2.9	0.0	0.1	0.0	0.0	1.2	7
GBP	0.0	8.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	8
JPY	0.0	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0	1.3	2
CHF	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0	1
HKD	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0
NOK	0.0	2.4	1.2	0.7	0.3	0.0	0.0	0.0	5
DKK	0.5	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1
Grand Total	63	99	63	80	29	31	18	20	404

* Excluding public covered bonds.

Long-term funding raised, SEK bn

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

Balance Sheet Maturity Profile SEB Group

Remaining Contractual Maturities 30 Jun 2012

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	80,318	226	0	0	0	0	0	0	762	0	81,307
Other Lending to Central Banks	783	104,910	0	0	0	0	0	0	0	0	105,693
Loans to credit institutions	44,356	32,136	4,877	4,883	4,300	8,231	15,175	3,731	109	0	117,797
of which Repos and Margins of safety	32,344	18,974	703	526	0	0	0	0	106	0	52,654
Loans to the public	118,599	95,079	146,597	79,828	152,284	230,761	242,083	93,533	89,403	0	1,248,166
of which Repos and Margins of safety	29,719	65,893	4,698	0	0	0	0	0	19,037	0	119,347
Public	33,587	2,621	2,247	2,300	5,180	5,119	6,184	3,592	1,767	0	62,596
Private individuals	5,772	8,770	73,647	38,301	68,411	148,812	58,746	23,616	23,874	0	449,949
Corporate	79,239	83,687	70,704	39,227	78,693	76,830	177,153	66,325	63,762	0	735,621
Financial assets at fair value	377	3,048	5,666	16,509	39,884	31,225	68,642	14,017	0	500,965	680,334
Debt instruments	377	3,048	5,666	16,509	39,884	31,225	68,642	14,017	0	0	179,369
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	71,461	71,461
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	156,652	156,652
Insurance assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0	272,852	272,852
Other	5,529	6,006	1,446	769	1,270	5,701	15,388	25,795	12,958	64,990	139,852
Total assets	249,962	241,405	158,586	101,990	197,738	275,918	341,288	137,075	103,232	565,955	2,373,148

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	96,386	63,461	30,839	5,054	2,953	1,363	2,149	2,980	6,317	3	211,505
of which Repos and Margins of safety	20,945	15,445	1,265	0	0	0	0	0	1,337	0	38,993
Deposits and borrowings from the public	515,745	100,407	105,655	32,045	16,624	7,548	23,496	27,643	30,379	33	859,575
of which Repos and Margins of safety	15,512	8,991	1,387	0	0	0	0	0	66	0	25,956
of which covered by Deposit Guarantee	0	0	0	0	0	0	0	0	0	459,550	459,550
Public	33,180	8,043	22,059	10,212	4,923	939	10,721	3,767	3,193	0	97,037
Private individuals	128,335	24,499	38,208	5,057	4,578	1,538	1,743	335	2,422	12	206,728
Corporate	354,230	67,865	45,389	16,776	7,123	5,070	11,032	23,541	24,764	21	555,811
Liabilities to policyholders	0	0	0	0	0	0	0	0	0	276,597	276,597
Debt securities	6,394	47,643	135,705	40,806	58,076	87,420	162,582	30,075	20,991	0	589,690
Certificates	6,205	45,226	130,397	38,402	7,059	0	0	0	0	0	227,290
Covered bonds	0	2,193	587	307	49,274	60,382	110,280	22,547	15,901	0	261,471
Other bonds	189	223	4,720	2,098	1,743	27,037	52,302	7,528	5,090	0	100,930
Financial liabilities at fair value	19	0	94	1,468	10,199	12,727	12,351	5,733	0	186,353	228,944
Debt instruments	19	0	94	1,468	10,199	12,727	12,351	5,733	0	0	42,591
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38,564	38,564
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	147,788	147,788
Other	3,922	9,091	16,126	161	287	1,087	14	0	12,135	30,041	72,864
Subordinated liabilities	1	0	0	0	0	2,813	8,241	8,756	3,168	0	22,979
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110,992	110,992
Total Liabilities and Equity	622,468	220,601	288,419	79,534	88,139	112,957	208,834	75,187	72,990	604,020	2,373,148

Notes:

Maturities above are based on remaining contractual maturities. No behavioral assumptions have been made.

Other Assets include Assets Held for Sale, Tangible and Intangible assets and Other assets

Other Liabilities include Liabilities Held for Sale and Other Liabilities

Payable on Demand includes items available O/N

Not Distributed includes items with no contractual maturity and undistributed items

SEB's Liquidity Reserve, 30 Jun 2012

Liquidity Reserve*, Group	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
1 Cash and holdings in central banks	136,876	225,187	157,882	187,000	1,502	102,966	63,773	18,759
2 Deposits in other banks available overnight	19,279	9,949	16,391	13,419	2,911	1,584	1,650	7,274
3 Securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks or multilateral development banks	40,545	32,646	32,710	26,126	2,094	22,513	1,436	83
4 Securities issued or guaranteed by municipalities or other public sector entities	37,496	32,505	32,270	39,106	1,222	37,814	71	0
5 Covered bonds issued by other institutions	47,076	55,544	61,529	52,893	24,652	27,598	643	0
6 Covered bonds issued by SEB	0	0	0	0	0	0	0	0
7 Securities issued by non-financial corporates	0	0	0	0	0	0	0	0
8 Securities issued by financial corporates (excl. covered bor	12,898	2,668	3,392	3,651	0	3,256	395	0
9 Other	13,773	18,087	16,858	16,870	-86	10,408	6,069	479
Total	307,943	376,585	321,032	339,065	32,294	206,140	74,036	26,595

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

SEB Extended Liquidity Reserve and SEB Liquid Resources, Group

Total Liquid Resources, Group	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
Liquidity Reserve	307,943	376,585	321,032	339,065	32,294	206,140	74,036	26,595
Available OC	102,894	99,586	93,825	122,728	122,728	0	0	0
SEB Extended Liquidity Reserve*	410,837	476,172	414,857	461,793	155,022	206,140	74,036	26,595
Other liquid resources	123,996	79,510	83,970	75,548	31,664	11,134	1,969	30,781
SEB Total Liquid Resources**	534,834	555,682	498,827	537,341	186,687	217,274	76,005	57,375

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

** Other liquid resources include bond holdings in the Trading organisation and bond holdings not eligible for inclusion in the Liquidity Reserve but pledgeable with Central banks.

SEB AB Cover pool and covered bonds characteristics 30 Jun 2012

Loans originated by	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)		
Pool type	Dynamic		
Cover pool summary	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Total mortgage assets (SEK m)	380,181	370,894	360,099
Total outstanding covered bonds (SEK m)	235,117	253,030	236,829
Over collateralisation level	62%	47%	52%
Mortgage assets	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Weighted average LTV (property level*)	56%	56%	44%
Number of loans (thousand)	601	590	561
Number of borrowers (thousand)	379	374	357
Weighted average loan balance (SEK thousand)	632	629	610
Substitute assets (SEK thousand)	0	0	0
Loans past due 60 days (basis points)	13	12	13
Net credit losses (basis points)	1	1	1
Covered bonds	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011
Rating of the covered bond programme	Aaa Moody's	Aaa Moody's	Aaa Moody's
FX distribution	SEK 74%	76%	74%
	non-SEK 26%	24%	26%
LTV distribution**	Type of loans (100% Swedish residential mortgage)		
Prior ranking loans	Interest rate type		
Interest payment frequency	Geographical distribution		

* Q4 2011 LTV calculated on a loan by loan basis, thereafter, according to the maximum LTV per property calculation defined by the Association of Swedish Covered Bond issuers.

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

Capital adequacy

SEK m	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Capital resources									
Core Tier 1 capital	86,216	86,164	87,387	88,190	91,561	93,030	93,097	93,806	96,378
Tier 1 capital	102,195	100,896	101,980	102,362	105,956	107,967	107,711	108,156	110,873
Capital base	103,858	101,523	99,149	98,805	102,608	105,617	103,445	103,116	106,707
Capital adequacy without transitional floor (Basel II)									
Risk-weighted assets	714,186	711,381	716,126	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981
Expressed as capital requirement	57,135	56,911	57,290	54,255	54,272	53,373	54,307	53,969	50,558
Core Tier 1 capital ratio	12.1%	12.1%	12.2%	13.0%	13.5%	13.9%	13.7%	13.9%	15.3%
Tier 1 capital ratio	14.3%	14.2%	14.2%	15.1%	15.6%	16.2%	15.9%	16.0%	17.5%
Total capital ratio	14.5%	14.3%	13.8%	14.6%	15.1%	15.8%	15.2%	15.3%	16.9%
Capital base in relation to capital requirement	1.82	1.78	1.73	1.82	1.89	1.98	1.90	1.91	2.11
Capital adequacy including transitional floor									
Transition floor applied	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
Risk-weighted assets	824,462	797,483	799,798	776,766	798,185	826,862	827,615	834,827	866,691
Expressed as capital requirement	65,957	63,799	63,984	62,141	63,855	66,149	66,209	66,786	69,335
Core Tier 1 capital ratio	10.5%	10.8%	10.9%	11.4%	11.5%	11.3%	11.2%	11.2%	11.1%
Tier 1 capital ratio	12.4%	12.7%	12.8%	13.2%	13.3%	13.1%	13.0%	13.0%	12.8%
Total capital ratio	12.6%	12.7%	12.4%	12.7%	12.9%	12.8%	12.5%	12.4%	12.3%
Capital base in relation to capital requirement	1.57	1.59	1.55	1.59	1.61	1.60	1.56	1.54	1.54
Capital adequacy with risk weighting according to Basel I									
Risk-weighted assets	1,007,939	984,225	998,326	970,912	1,006,459	1,037,313	1,037,898	1,048,910	1,080,979
Expressed as capital requirement	80,635	78,738	79,866	77,673	80,517	82,985	83,032	83,913	86,478
Core Tier 1 capital ratio	8.6%	8.8%	8.8%	9.1%	9.1%	9.0%	9.0%	8.9%	8.9%
Tier 1 capital ratio	10.1%	10.3%	10.2%	10.5%	10.5%	10.4%	10.4%	10.3%	10.3%
Total capital ratio	10.3%	10.3%	9.9%	10.2%	10.2%	10.2%	10.0%	9.8%	9.9%
Capital base in relation to capital requirement	1.29	1.29	1.24	1.27	1.27	1.27	1.25	1.23	1.23

Capital base of the SEB financial group of undertakings

SEK m	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Total equity according to balance sheet	98,214	97,105	99,543	97,856	102,821	107,230	109,161	107,594	110,992
Dividend (excl repurchased shares)	-1,097	-1,646	-3,291	-823	-1,646	-2,468	-3,836	-959	-1,918
Investments outside the financial group of undertakings	-36	-34	-40	-41	-41	-42	-41	-41	-66
Other deductions outside the financial group of undertakings	-2,037	-2,261	-2,688	-2,966	-2,533	-3,375	-3,728	-4,110	-3,753
= Total equity in the capital adequacy	95,044	93,164	93,524	94,026	98,601	101,345	101,556	102,484	105,255
Adjustment for hedge contracts	-57	1,085	1,755	2,233	1,734	433	229	436	108
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	0	0	0	0	-279	-120	-108	-172	0
Unrealised value changes on available-for-sale financial assets	1,511	1,348	1,724	1,714	1,263	852	717	272	343
Exposures where RWA is not calculated	-1,457	-1,175	-1,184	-1,034	-1,067	-1,010	-914	-734	-772
Goodwill	-4,374	-4,184	-4,174	-4,110	-4,180	-4,215	-4,147	-4,173	-4,179
Other intangible assets	-2,683	-2,633	-2,564	-2,608	-2,790	-2,896	-2,943	-3,126	-3,310
Deferred tax assets	-1,768	-1,441	-1,694	-2,031	-1,721	-1,359	-1,293	-1,181	-1,067
= Core Tier 1 capital	86,216	86,164	87,387	88,190	91,561	93,030	93,097	93,806	96,378
Tier 1 capital contribution (non-innovative)	4,762	4,577	4,492	4,468	4,572	4,618	4,455	4,421	4,379
Tier 1 capital contribution (innovative)	11,217	10,155	10,101	9,704	9,823	10,319	10,159	9,929	10,116
= Tier 1 capital	102,195	100,896	101,980	102,362	105,956	107,967	107,711	108,156	110,873
Dated subordinated debt	5,217	5,014	4,922	4,896	4,946	4,990	4,815	4,709	4,445
Deduction for remaining maturity	-383	-368	-361	-360	-305	-331	-320	-261	-40
Perpetual subordinated debt	7,738	7,050	4,152	3,923	3,978	4,372	2,225	2,012	2,169
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures	1,449	808	91	3	-279	-120	-108	-172	153
Unrealised gains on available-for-sale financial assets	504	484	511	490	602	728	799	705	930
Exposures where RWA is not calculated	-1,457	-1,175	-1,184	-1,034	-1,067	-1,010	-914	-734	-772
Investments outside the financial group of undertakings	-36	-34	-40	-41	-41	-42	-41	-41	-66
= Tier 2 capital	13,032	11,779	8,091	7,877	7,834	8,587	6,456	6,218	6,819
Investments in insurance companies	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500	-10,501	-10,500	-10,500	-10,500	-10,500
Pension assets in excess of related liabilities	-869	-652	-422	-933	-681	-437	-222	-758	-485
= Capital base	103,858	101,523	99,149	98,806	102,608	105,617	103,445	103,116	106,707

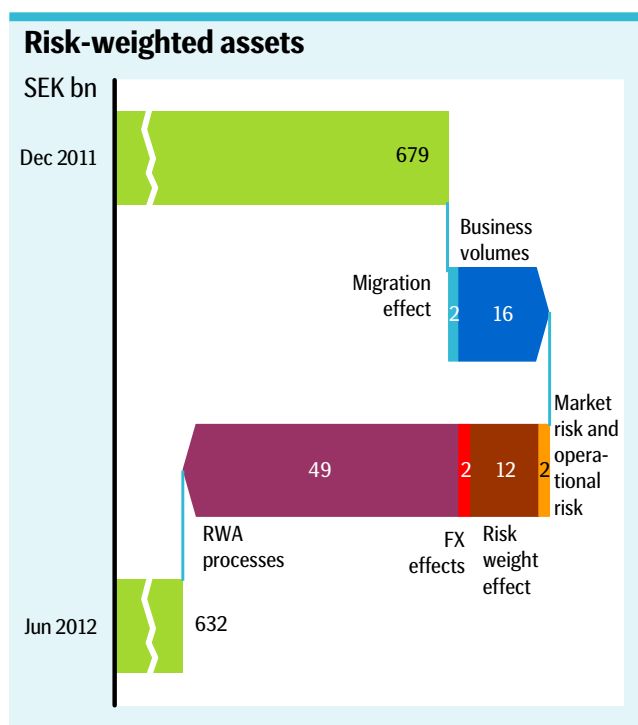
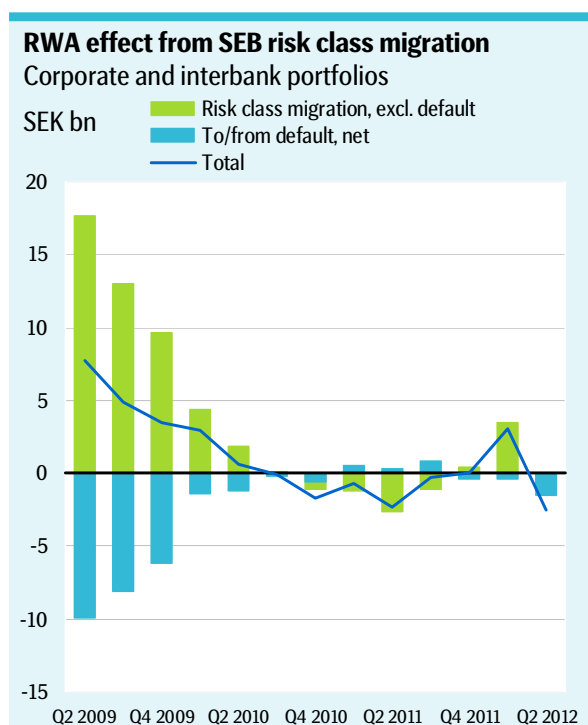
Risk-weighted assets for the SEB financial group of undertakings

SEK m	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Credit risk, IRB reported risk-weighted assets									
Institutions	41,764	42,642	37,405	36,161	33,098	35,824	29,552	30,685	26,237
Corporates	407,121	403,427	403,128	401,680	403,631	399,545	394,094	392,517	352,920
Securitisation positions	8,563	7,900	6,337	5,660	5,381	6,396	6,515	6,753	6,704
Retail mortgages	67,596	66,386	65,704	44,033	45,253	45,572	45,241	45,408	45,287
Other retail exposures	10,299	10,014	9,826	9,769	9,954	10,204	9,460	8,856	9,173
Other exposure classes	1,548	1,514	1,511	1,449	1,534	1,589	1,651	1,674	1,683
Total for credit risk, IRB approach	536,891	531,883	523,911	498,752	498,851	499,130	486,513	485,893	442,004
Further risk-weighted assets									
Credit risk, Standardised approach	86,156	80,377	91,682	77,699	78,540	70,007	77,485	75,761	75,636
Operational risk, Advanced Measurement approach	39,814	45,440	44,568	43,477	43,811	43,371	42,267	41,154	40,821
Foreign exchange rate risk	11,577	16,754	15,995	12,243	12,479	13,253	13,173	14,213	14,823
Trading book risks	39,748	36,927	39,970	46,013	44,720	41,403	59,403	57,592	58,697
Total	714,186	711,381	716,126	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981
Summary									
Credit risk	623,047	612,260	615,593	576,451	577,391	569,137	563,998	561,654	517,640
Operational risk	39,814	45,440	44,568	43,477	43,811	43,371	42,267	41,154	40,821
Market risk	51,325	53,681	55,965	58,256	57,199	54,656	72,576	71,805	73,520
Total	714,186	711,381	716,126	678,184	678,401	667,164	678,841	674,613	631,981
Adjustment for flooring rules									
Addition according to transitional flooring	110,276	86,102	83,672	98,582	119,784	159,698	148,774	160,214	234,710
Total reported	824,462	797,483	799,798	776,766	798,185	826,862	827,615	834,827	866,691

RWA development SEK bn

	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Start	723	714	711	716	678	678	667	679	675
RWA processes (credit risk)	-2	3	6	-12	-5	-12	-3	-4	-45
Migration effect	1	1	-1	0	-2	0	1	3	-1
Volume changes (credit risk)	5	8	5	14	15	-3	12	0	16
Risk weight effect	2	1	-1	0	-16	0	-6	3	-15
FX effect	0	-24	-5	-6	8	8	-8	-4	2
Market risk and operational risk	-11	8	1	2	-1	-3	17	-2	0
End	714	711	716	678	678	667	679	675	632

SEB Group - Basel II without transitional rules



IRB reported credit exposures (less repos and securities lending)

Average risk weight	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Institutions	18.1%	17.8%	19.5%	20.2%	19.8%	21.5%	19.2%	19.1%	17.4%
Corporates	57.7%	59.1%	57.0%	56.6%	53.9%	52.2%	51.6%	51.5%	44.7%
Securitisation positions	22.5%	22.4%	20.6%	20.0%	22.7%	28.7%	34.9%	39.8%	39.6%
Retail mortgages	17.1%	17.2%	16.9%	13.0%	12.8%	12.6%	12.1%	11.6%	11.4%
Other retail exposures	38.6%	38.7%	38.2%	37.6%	37.4%	37.7%	37.5%	35.6%	36.4%

All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues

Issue date	Ratings	Format	Coupon	Maturity date	First call date	Step-up	Currency	Size (m)
Lower Tier II Issues								
28-Sep-05	A2/A-/A	12NC7	mth € + 25 bps	28-Sep-17	28-Sep-12	3-mth €+ 175bps	EUR	500
Upper Tier II Issues								
25-Dec-97	A2/BB+/A	PerpNC30	5.0000%	Perpetual	28-Jan-28	6-mth ¥L+ 150bps	JPY	15,000
26-Jun-95	A2/BB+/A	PerpNC20	4.4000%	Perpetual	24-Nov-15	6-mth ¥L+ 200bps	JPY	10,000
Tier I Issues								
19-Mar-04	A3/BB+/A	PerpNC10	4.9580%	Perpetual	25-Mar-14	3-mth \$L+ 182bps	USD	407
23-Mar-05	A3/BB+/A	PerpNC10	5.4710%	Perpetual	23-Mar-15	3-mth \$L+ 154bps	USD	423
1-Oct-09	A3/BB+/A	PerpNC5	9.2500%	Perpetual	31-Mar-15		EUR	500
17-Dec-07	A3/BB+/A	PerpNC10	7.0922%	Perpetual	21-Dec-17	3-mth € + 340 bps	EUR	500

Assets under management

SEK bn

	2008	2009	2010	2011	30 Jun 2012
Assets under management, start of period	1,370	1,201	1,356	1,399	1,261
Inflow	295	256	287	273	106
Outflow	-261	-209	-232	-230	-97
Net inflow of which:	34	47	55	43	9
Sweden		25	30	32	10
Other Nordic		6	2	8	3
Germany		5	12	-1	-2
Baltic countries and Poland		3	1	1	1
Other and Eliminations		8	11	3	-3
Acquisition/disposal net	17	-2	-1	17	
Change in value	-220	109	-11	-198	-9
Assets under management, end of period*	1,201	1,356	1,399	1,261	1,261
*Of which, not eliminated:					
Retail Banking	74	86	91	69	71
Wealth Management	1,142	1,275	1,321	1,175	1,173
Life	354	402	424	420	429

Credit portfolio

Credit portfolio*

On & off balance, SEK bn

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

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

Credit portfolio by industry and geography*

SEB Group, 30 June 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	72,600	17,862	10,147	2,704	140	456	634	38,863	13,980	157,386
Finance and insurance	61,296	702	4,823	603	170	514	451	17,308	3,178	89,045
Wholesale and retail	34,920	1,824	961	941	2,330	4,260	7,637	10,550	5,249	68,672
Transportation	33,455	180	1,757	556	1,133	1,711	2,208	6,550	277	47,827
Shipping	31,556	284	1,210	185	728	141	253	10	5,278	39,645
Business and household services	99,108	1,238	4,719	890	2,123	2,119	2,244	19,968	2,765	135,174
Construction	11,406	503	400	565	1,011	1,245	1,014	3,352	839	20,335
Manufacturing	137,484	2,085	3,830	10,375	3,881	1,859	6,274	27,450	10,141	203,379
Agriculture, forestry and fishing	5,437	269	8	32	1,518	2,023	687	34	11	10,019
Mining and quarrying	20,528	103	7,615	260	23	129	81	118	396	29,253
Electricity, gas and water supply	28,314	237	629	5,012	2,229	1,649	2,306	13,479	440	54,295
Other	21,399	835	2,024	793	243	295	195	2,098	4,112	31,994
Corporates	484,903	8,260	27,976	20,212	15,389	15,945	23,350	100,917	32,686	729,638
Commercial	85,193	133	1,789	578	5,263	2,613	9,908	42,826	1	148,304
Multi-family	107,744		83			1,909	12	22,552		132,300
Property Management	192,937	133	1,872	578	5,263	4,522	9,920	65,378	1	280,604
Public Administration	15,470	4	211	1,254	3,494	180	2,510	51,311	1,477	75,911
Household mortgage	368,119		3,013		13,817	7,978	17,789		2,605	413,321
Other	42,293	4,332	26,173	1,547	2,620	2,791	1,446	6	5,014	86,222
Households	410,412	4,332	29,186	1,547	16,437	10,769	19,235	6	7,619	499,543
Credit portfolio	1,176,322	30,591	69,392	26,295	40,723	31,872	55,649	256,475	55,763	1,743,082

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

SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	75,407	14,537	11,243	1,262	119	529	574	37,854	13,123	154,648
Finance and insurance	57,651	799	4,613	478	174	520	446	17,302	2,909	84,892
Wholesale and retail	36,339	1,549	840	520	2,563	3,384	7,476	11,353	5,152	69,176
Transportation	27,941	304	1,475	118	1,114	1,897	2,216	6,703	298	42,066
Shipping	33,573	149	447	193	591	149	260	14	5,975	41,351
Business and household services	95,486	954	6,698	543	2,155	2,094	2,167	19,671	1,598	131,366
Construction	11,663	174	482	252	938	1,254	1,047	2,844	786	19,440
Manufacturing	135,083	2,203	4,212	4,469	3,693	1,868	6,762	30,965	9,261	198,516
Agriculture, forestry and fishing	4,720	358	10	31	1,098	1,932	568	35	312	9,064
Mining and quarrying	20,255	105	10,346	267	25	128	95		64	31,285
Electricity, gas and water supply	29,492	242	585	3,455	2,468	1,627	1,884	11,810	735	52,298
Other	18,813	746	2,433	182	262	297	228	1,055	4,466	28,482
Corporates	471,016	7,583	32,141	10,508	15,081	15,150	23,149	101,752	31,556	707,936
Commercial	85,057	304	1,718	546	5,449	2,905	10,508	43,982	1	150,470
Multi-family	103,153		81			1,845	14	24,741		129,834
Property Management	188,210	304	1,799	546	5,449	4,750	10,522	68,723	1	280,304
Public Administration	19,107	17	219	1,210	1,806	158	2,622	57,589	1,576	84,304
Household mortgage	346,117		3,037		14,122	8,289	18,431		2,782	392,778
Other	41,639	4,488	21,974	1,192	2,676	2,932	1,553	7	5,767	82,228
Households	387,756	4,488	25,011	1,192	16,798	11,221	19,984	7	8,549	475,006
Credit portfolio	1,141,496	26,929	70,413	14,718	39,253	31,808	56,851	265,925	54,805	1,702,198

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

Loan portfolio by industry and geography*

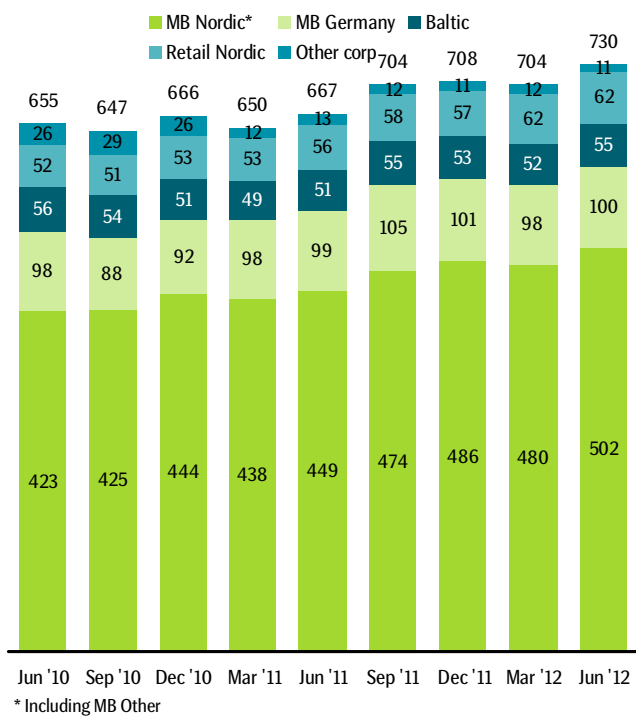
SEB Group, 30 June 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	25,506	4,800	1,274	470	131	432	397	27,554	11,131	71,695
Finance and insurance	33,257	95	1,764	86	39	253	9	9,500	2,944	47,947
Wholesale and retail	19,822	1,333	493	668	1,517	2,595	5,565	3,819	4,010	39,822
Transportation	24,698	35	1,361	2	701	1,436	1,971	2,383	217	32,804
Shipping	24,091	51	921	185	243	136	253	10	4,547	30,437
Business and household services	59,005	597	2,765	223	1,810	1,666	1,551	6,583	1,141	75,341
Construction	5,812	440	259	47	408	750	526	306	92	8,640
Manufacturing	54,026	1,128	405	4,261	2,302	1,535	4,649	8,003	6,304	82,613
Agriculture, forestry and fishing	4,395	17	1	31	1,301	1,790	582		2	8,119
Mining and quarrying	11,193		18	260	21	108	80	118	4	11,802
Electricity, gas and water supply	11,880	18	90	3,312	931	1,244	1,693	5,132	92	24,392
Other	16,528	827	1,591	263	217	281	187	1,753	3,529	25,176
Corporates	264,707	4,541	9,668	9,338	9,490	11,794	17,066	37,607	22,882	387,093
Commercial	72,698		926	556	5,074	2,548	9,473	39,113	1	130,389
Multi-family	94,033		80			1,879	12	21,016		117,020
Property Management	166,731		1,006	556	5,074	4,427	9,485	60,129	1	247,409
Public Administration	3,916	4	126	1,254	1,442	88	1,970	49,995	1,477	60,272
Household mortgage	339,238		3,013		13,778	7,949	17,571		2,605	384,154
Other	24,267	2,365	9,595	728	2,065	2,110	928	7	2,033	44,098
Households	363,505	2,365	12,608	728	15,843	10,059	18,499	7	4,638	428,252
Loan portfolio	824,365	11,710	24,682	12,346	31,980	26,800	47,417	175,292	40,129	1,194,721
Repos, credit institutions										23,351
Repos, general public										104,702
Debt instruments										53,229
Reserves										-10,041
Total lending										1,365,962

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

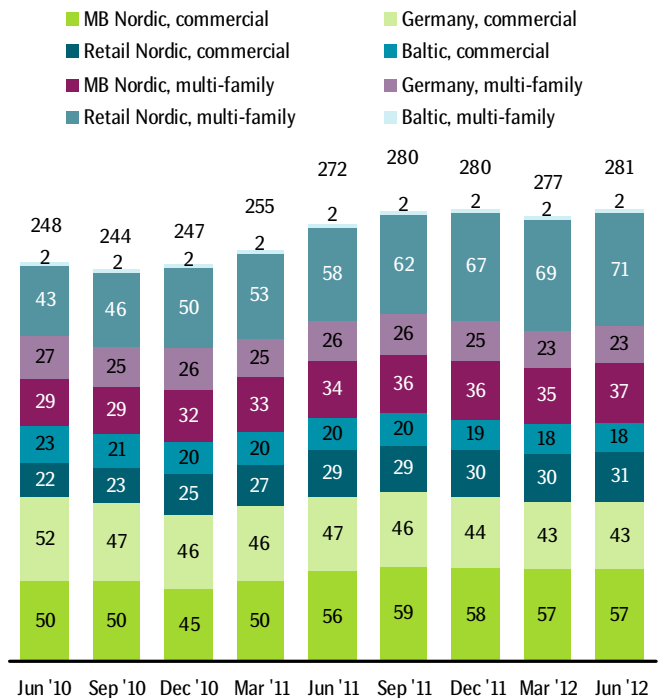
SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	28,206	3,981	3,044	193	112	493	344	25,581	10,160	72,114
Finance and insurance	26,160	105	1,593	2	38	349	8	9,674	2,609	40,538
Wholesale and retail	19,616	1,046	419	407	1,769	2,247	5,524	3,970	3,625	38,623
Transportation	21,676	152	1,118	5	677	1,524	1,989	2,196	254	29,591
Shipping	23,307	50	45	193	289	147	259	14	5,123	29,427
Business and household services	55,067	462	2,699	356	1,889	1,445	1,574	7,915	1,044	72,451
Construction	5,234	163	247	52	376	784	534	330	46	7,766
Manufacturing	54,145	981	624	4,186	2,313	1,582	4,548	8,275	5,027	81,681
Agriculture, forestry and fishing	3,716	104	7	31	983	1,691	507		303	7,342
Mining and quarrying	12,483		13	267	23	114	95		5	13,000
Electricity, gas and water supply	11,335	35	95	3,434	1,154	1,027	1,523	3,663	382	22,648
Other	16,828	744	2,110	156	245	278	212	965	3,881	25,419
Corporates	249,567	3,842	8,970	9,089	9,756	11,188	16,773	37,002	22,299	368,486
Commercial	72,147	89	856	525	5,252	2,828	10,094	39,866	1	131,658
Multi-family	90,537		79			1,798	14	23,113		115,541
Property Management	162,684	89	935	525	5,252	4,626	10,108	62,979	1	247,199
Public Administration	4,909	18	127	1,210	1,493	89	2,067	52,959	1,576	64,448
Household mortgage	321,932		3,037		14,088	8,260	18,247		2,782	368,346
Other	24,496	2,533	8,940	744	2,120	2,174	1,031	6	2,523	44,567
Households	346,428	2,533	11,977	744	16,208	10,434	19,278	6	5,305	412,913
Loan portfolio	791,794	10,463	25,053	11,761	32,821	26,830	48,570	178,527	39,341	1,165,160
Repos, credit institutions										30,201
Repos, general public										72,244
Debt instruments										60,327
Reserves										-10,801
Retail, SEB Ukraine gross										-2,145
Total lending										1,314,986

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

Credit portfolio – Corporates



Credit portfolio – Property Management



Credit portfolio by industry and geography*

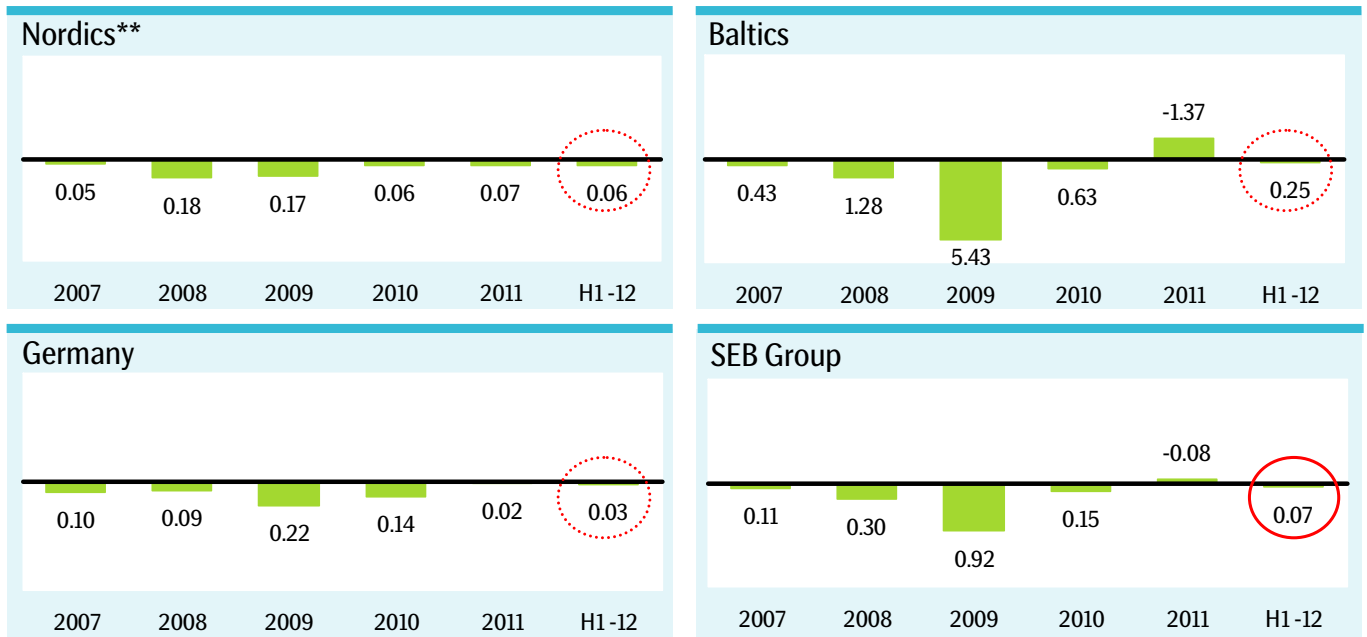
	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
SEK bn	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Banks	188	215	185	193	171	183	155	188	157
Corporates	655	647	666	650	667	704	708	704	730
Nordic countries	465	470	484	478	483	514	521	524	541
Germany	110	101	106	100	101	107	102	99	101
Baltic countries	56	54	51	49	51	56	53	53	55
Other	24	22	25	24	32	28	32	29	33
Commercial property management	146	142	136	143	152	155	150	148	148
Nordic countries	71	72	69	75	85	88	88	87	88
Germany	52	48	46	46	47	47	44	43	43
Baltic countries	23	21	20	20	20	20	19	18	18
Other	1	1	1	1	0	0	0	0	0
Multi-family property management	101	102	111	113	120	125	130	129	132
Nordic countries	72	75	82	86	93	98	103	104	108
Germany	27	25	26	25	26	26	25	23	23
Baltic countries	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Public administration	87	81	76	91	78	82	84	76	76
Households	514	509	509	434	454	462	475	486	500
Nordic countries	363	366	369	378	398	405	418	433	445
Germany	90	86	84	0	0	0	0	0	0
Baltic countries	54	51	50	49	50	50	48	47	46
Other	6	6	6	6	6	7	9	6	8
Total credit portfolio	1,691	1,696	1,682	1,624	1,641	1,711	1,703	1,730	1,743

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

Asset quality

Credit loss level, % *

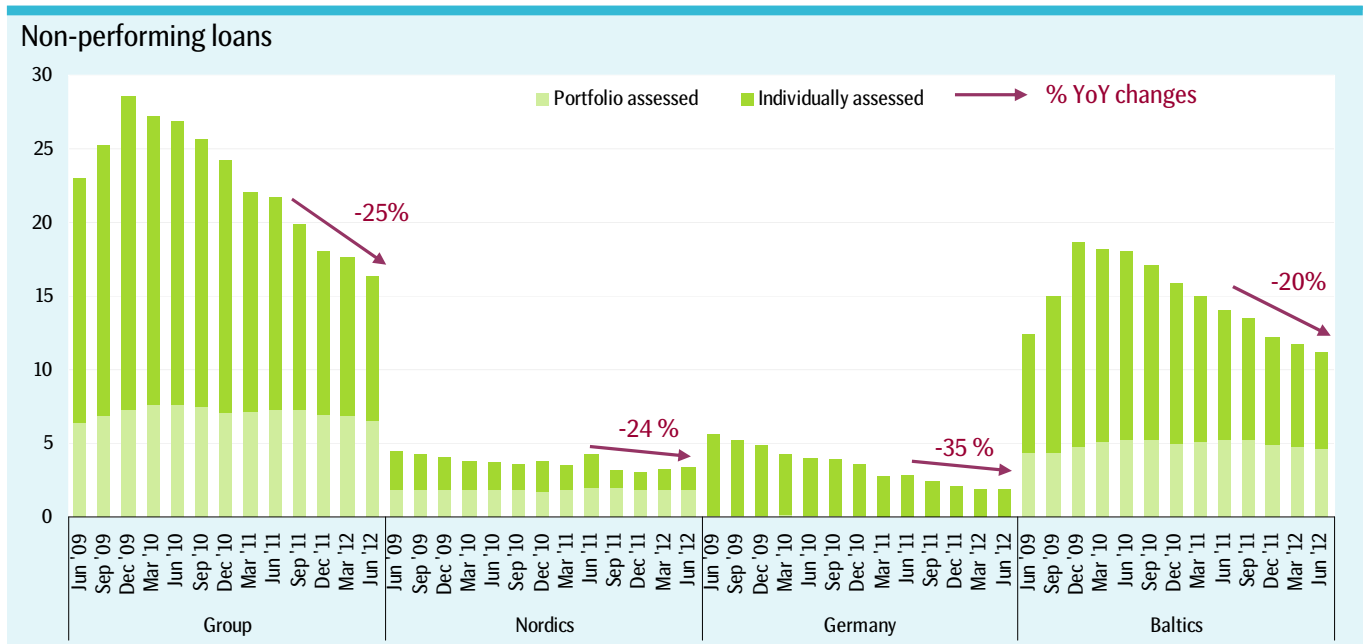
30 Jun 2012



* Total operations ** Incl. other

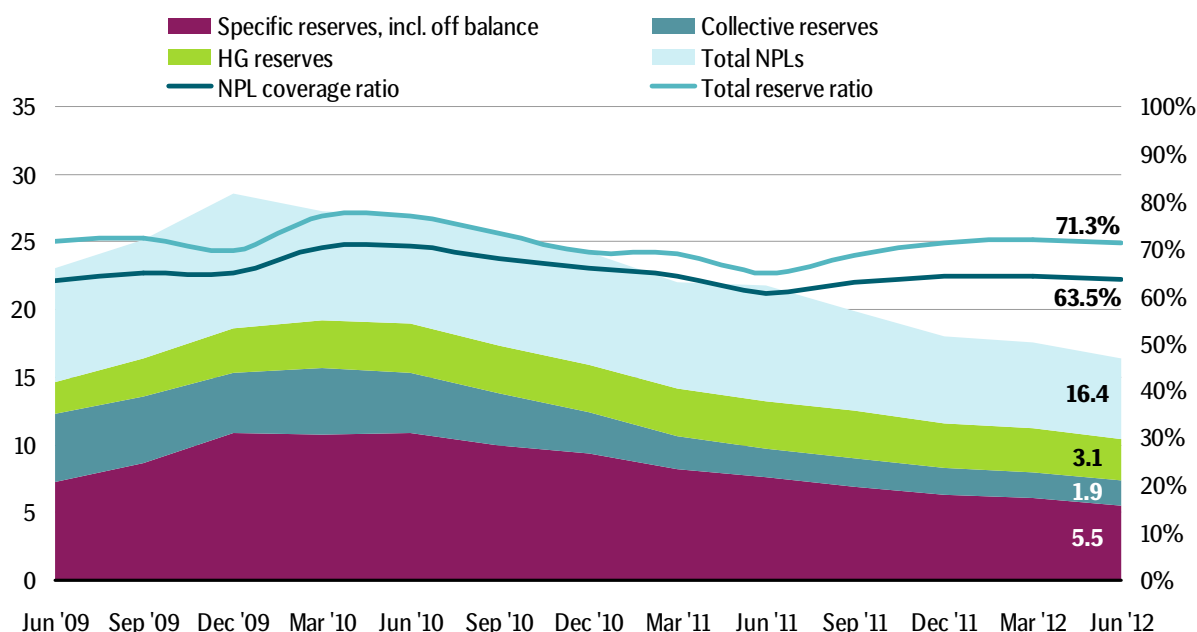
Development of Non-performing loans

SEK bn



Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK bn



Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK m

	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Individually assessed loans									
Impaired loans, gross	19,238	18,136	17,218	14,870	14,455	12,538	11,090	10,678	9,797
Specific reserves	10,407	9,455	8,883	7,801	7,234	6,575	5,938	5,783	5,135
Collective reserves	4,386	3,822	3,030	2,459	2,132	2,026	1,948	1,882	1,855
Off Balance sheet reserves	503	491	476	400	398	378	369	346	351
Specific reserve ratio	54%	52%	52%	52%	50%	52%	54%	54%	52%
Total reserve ratio	77%	73%	69%	69%	65%	69%	71%	72%	71%
Portfolio assessed loans									
Loans past due > 60 days	7,107	6,980	6,534	6,696	6,796	6,804	6,483	6,404	6,064
Restructured loans	555	505	502	503	523	530	501	498	494
Collective reserves	3,668	3,594	3,576	3,544	3,418	3,499	3,351	3,284	3,051
Reserve ratio	48%	48%	51%	49%	47%	48%	48%	48%	47%
Non-performing loans	26,900	25,621	24,254	22,069	21,773	19,873	18,074	17,580	16,355
Total reserves	18,965	17,363	15,965	14,204	13,182	12,478	11,606	11,295	10,392
NPL coverage ratio	71%	68%	66%	64%	61%	63%	64%	64%	64%
Non-performing loans / Lending	1.8%	1.8%	1.8%	1.7%	1.7%	1.4%	1.4%	1.3%	1.3%

Baltic geographies, SEK m

	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dec 2010	31 Mar 2011	30 Jun 2011	30 Sep 2011	31 Dec 2011	31 Mar 2012	30 Jun 2012
Individually assessed loans									
Impaired loans, gross	12,743	11,880	10,875	9,855	8,793	8,332	7,324	6,914	6,481
Specific reserves	6,759	6,060	5,502	4,922	4,385	4,178	3,683	3,585	3,346
Collective reserves	2,741	2,254	1,670	1,350	1,178	1,036	956	866	799
Off balance sheet reserves	87	86	73	69	69	48	31	15	13
Specific reserve ratio	53%	51%	51%	50%	50%	50%	50%	52%	52%
Total reserve ratio	74%	70%	66%	64%	63%	63%	63%	64%	64%
Portfolio assessed loans									
Loans past due > 60 days	4,705	4,735	4,495	4,635	4,667	4,644	4,366	4,327	4,197
Restructured loans	555	505	502	503	523	530	501	498	494
Collective reserves	2,640	2,690	2,727	2,757	2,616	2,677	2,544	2,485	2,436
Reserve ratio	50%	51%	55%	54%	50%	52%	52%	52%	52%
Non-performing loans	18,003	17,119	15,872	14,994	13,983	13,506	12,192	11,738	11,172
Total reserves	12,227	11,090	9,972	9,097	8,248	7,939	7,215	6,951	6,594
NPL coverage ratio	68%	65%	63%	61%	59%	59%	59%	59%	59%

Impaired loans by industry and geography*

(Individually assessed loans)

SEB Group, 30 June 2012										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	344	2						1		347
Finance and insurance	22				1			2		25
Wholesale and retail	57				30	242	322	94		745
Transportation	2		1		2	25	115	4		149
Shipping	1						85		219	305
Business and household services	123	105	6		32	56	224	8	3	557
Construction	51	5	1		72	139	73	49	14	404
Manufacturing	69	5	9	50	162	32	265	196	29	817
Agriculture, forestry and fishing	3					66	11		13	93
Mining and quarrying						22				22
Electricity, gas and water supply	2				3					5
Other	153		4		15	23		4	13	212
Corporates	483	115	21	50	317	605	1,095	357	291	3,334
Commercial	87				284	751	2,871	977		4,970
Multi-family	39					280		468		787
Property Management	126				284	1,031	2,871	1,445		5,757
Public Administration										
Household mortgage	10		10				87			107
Other		4	37			189		2	20	252
Households	10	4	47			189	87	2	20	359
Impaired loans	963	121	68	50	601	1,825	4,053	1,805	311	9,797

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

SEB Group, 31 December 2011										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
Banks	345	4					1	1		351
Finance and insurance	22		3	4	1					30
Wholesale and retail	67				72	246	334	112		831
Transportation	15		3		3	50	170	4		245
Shipping	4						87			91
Business and household services	105	107			43	57	270	11	5	598
Construction	41	5	1		94	199	118	51	19	528
Manufacturing	84	5	8		221	68	313	199	33	931
Agriculture, forestry and fishing	3				3	54	12		14	86
Mining and quarrying						22			12	34
Electricity, gas and water supply					3	1				4
Other	127		9		15	16		4	240	411
Corporates	468	117	24	4	455	713	1,304	381	323	3,789
Commercial	48				340	839	3,209	1,471		5,907
Multi-family	37					177		216		430
Property Management	85				340	1,016	3,209	1,687		6,337
Public Administration										
Household mortgage			10				94			104
Other		3	43			194		2	267	509
Households		3	53			194	94	2	267	613
Impaired loans	898	124	77	4	795	1,923	4,608	2,071	590	11,090
whereof Retail, SEB Ukraine										-445
Impaired loans excl Retail, SEB Ukraine										10,645

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

Portfolio assessed loans* (Including restructured loans)

Loans past due > 60 days

SEB Group, 30 June 2012									
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Other	Total
Corporates	21	11	42	40	161	76	107		458
Household mortgage	491				525	1,451	1,210		3,677
Household mortgage restructured					44	120	330		494
Other	687	255	296	24	95	434	138		1,929
Households	1,178	255	296	24	664	2,005	1,678		6,100
Non performing	1,199	266	338	64	825	2,081	1,785		6,558

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

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

Market risk

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

decided limits and the utilization remained low. The table below shows the VaR exposure by risk type. During the quarter market risk levels have been stable both within Merchant Banking and the bank's liquidity portfolio.

Value at Risk (99 per cent, ten days)					
SEK m	Min	Max	30 June 2012	Average 2012	Average 2011
Commodities	6	20	16	10	2
Credit spread	131	166	147	151	189
Equity	29	147	30	87	32
FX	16	108	21	57	44
Interest rate	94	203	123	149	80
Volatilities	37	87	70	57	28
Diversification	-	-	-240	-330	-165
Total	123	238	166	180	210

Debt instruments

Credit Risk Exposure SEK 255bn

By rating

SEK bn	Central & local governments	Corporate	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
AAA	28.3%	0.5%	34.5%	3.6%	0.7%	67.6%
AA	7.7%	0.0%	0.5%	2.1%	0.1%	10.5%
A	0.3%	0.3%	2.0%	0.8%	1.0%	4.5%
BBB	0.9%	0.3%	1.2%	0.4%	0.4%	3.2%
BB/B	0.0%	0.1%	0.1%	0.4%	0.0%	0.6%
CCC/CC	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.4%
No issue rating	7.6%	3.0%	1.0%	0.1%	1.6%	13.3%*
	44.8%	4.2%	39.4%	7.9%	3.8%	100.0%

By geography

SEK bn	Central & local governments	Corporate	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
Germany	27.8%	0.4%	2.0%	0.4%	0.5%	31.1%
Sweden	5.0%	1.6%	20.4%	0.0%	0.8%	27.8%
Denmark	2.1%	0.1%	7.3%	0.0%	0.0%	9.5%
Norway	2.3%	1.5%	2.5%	0.0%	1.4%	7.8%
US	0.0%	0.2%	0.0%	2.2%	1.0%	3.3%
Spain	0.0%	0.0%	3.2%	0.6%	0.0%	3.8%
France	0.4%	0.0%	2.3%	0.0%	0.0%	2.8%
Finland	1.3%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	1.9%
Greece	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Ireland	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.4%
Italy	0.1%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.3%
Portugal	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.2%
Europe, other	5.1%	0.0%	0.7%	3.6%	0.0%	9.3%
Other	0.2%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.4%
Netherlands	0.4%	0.0%	0.6%	0.2%	0.1%	1.3%
	44.8%	4.2%	39.4%	7.9%	3.8%	100.0%

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

As of June 30, 2012

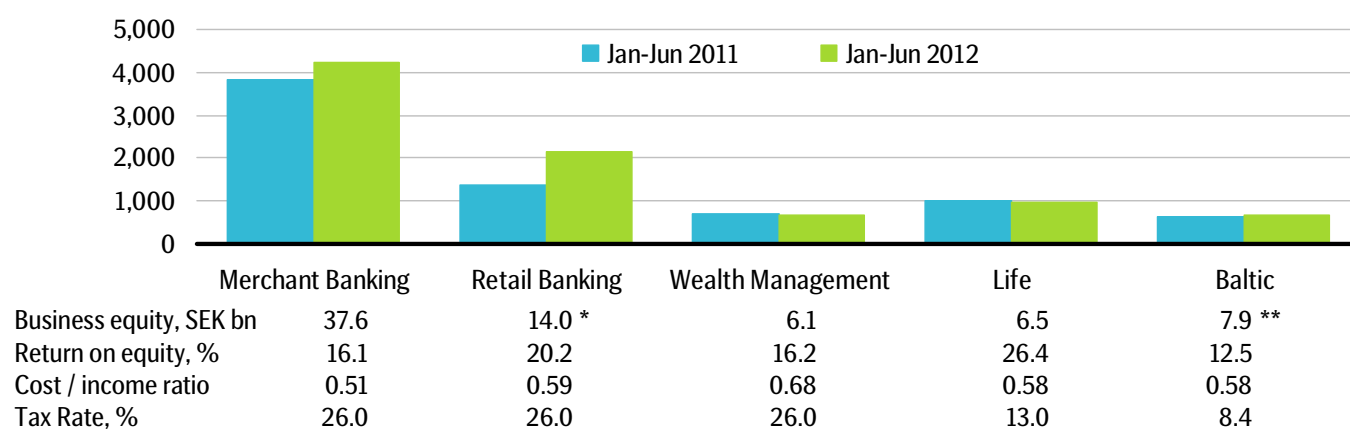
SEK bn	Central & local governments	Covered bonds	Structured credits	Financials	Total
Greece	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3
Italy	0.3	0.0	0.6	0.0	0.9
Ireland	0.0	0.4	0.6	0.0	1.1
Portugal	0.0	0.0	0.4	0.0	0.4
Spain	0.0	8.1	1.5	0.0	9.6
Total	0.3	8.5	3.4	0.0	12.2

SEB Group by business segment

Operating profit before credit loss provisions per division

Jan – Jun 2012 vs. Jan – Jun 2011

SEK m



	Merchant Banking	Retail Banking	Wealth Management	Life	Baltic
Business equity, SEK bn	37.6	14.0 *	6.1	6.5	7.9 **
Return on equity, %	16.1	20.2	16.2	26.4	12.5
Cost / income ratio	0.51	0.59	0.68	0.58	0.58
Tax Rate, %	26.0	26.0	26.0	13.0	8.4

* Where of Sweden 10.7bn and Cards 3.3bn

** Where of Estonia 2.0bn, Latvia 2.8bn, Lithuania 3.0bn and Baltic RHC 0.1

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

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

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	203	480	584	574	258	60	47	-11	274
Net fee and commission income	233	240	194	245	285	311	170	253	208
Net financial income	-510	-105	-265	-13	-364	-312	-517	182	-168
Net life insurance income	-337	-325	-326	-356	-361	-329	-261	-324	-319
Net other income	-73	-325	130	-156	-46	-174	-447	-269	-132
Total operating income	-484	-35	317	294	-228	-444	-1,008	-169	-137
Staff costs	-1,051	-1,084	-1,022	-1,051	-981	-969	-1,025	-1,023	-1,101
Other expenses	1,046	1,009	1,073	1,057	1,067	1,084	928	1,025	1,117
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-136	-130	-126	-123	-121	-128	-119	-130	-129
Restructuring costs		-755	-9						
Total operating expenses	-141	-960	-84	-117	-35	-13	-216	-128	-113
Profit before credit losses	-625	-995	233	177	-263	-457	-1,224	-297	-250
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1		1		1			1	
Net credit losses	3	7	1	2					1
Operating profit	-623	-988	235	179	-262	-457	-1,224	-296	-249

Merchant Banking

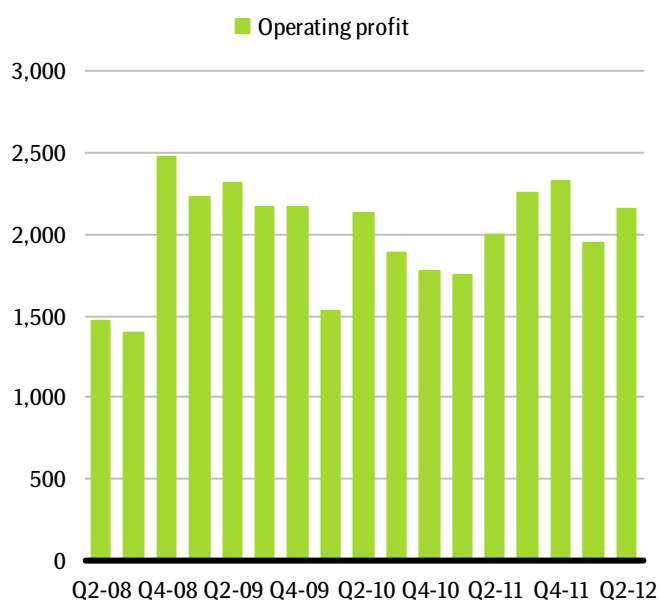
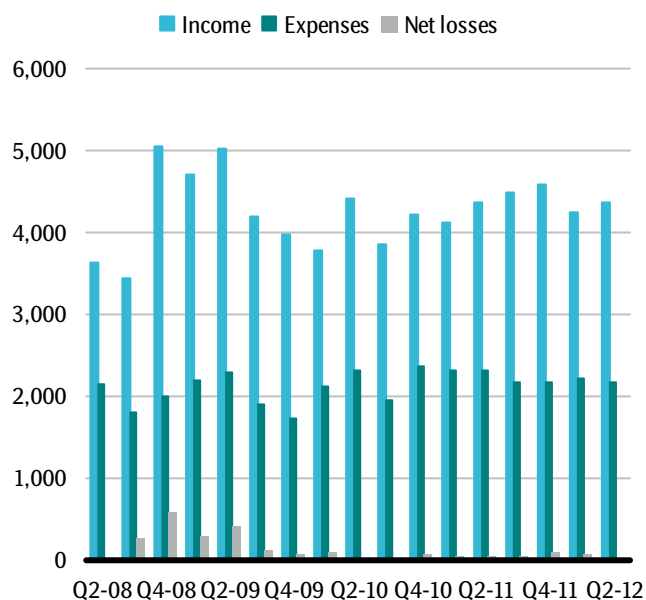
SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	1,728	1,852	1,966	1,732	1,885	1,883	2,033	1,899	1,880
Net fee and commission income	1,412	1,281	1,503	1,259	1,342	1,371	1,406	1,239	1,351
Net financial income	1,242	685	607	1,085	995	1,016	904	986	1,074
Net other income	39	44	155	35	135	211	237	111	70
Total operating income	4,421	3,862	4,231	4,111	4,357	4,481	4,580	4,235	4,375
Staff costs	-1,076	-843	-1,084	-1,062	-998	-983	-872	-1,030	-996
Other expenses	-1,203	-1,066	-1,230	-1,207	-1,269	-1,150	-1,215	-1,142	-1,143
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-39	-40	-63	-51	-50	-46	-80	-41	-40
Total operating expenses	-2,318	-1,949	-2,377	-2,320	-2,317	-2,179	-2,167	-2,213	-2,179
Profit before credit losses	2,103	1,913	1,854	1,791	2,040	2,302	2,413	2,022	2,196
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1	1	23	3	-3		-1		-6
Net credit losses	26	-26	-99	-48	-36	-53	-87	-81	-30
Operating profit	2,128	1,888	1,778	1,746	2,001	2,249	2,325	1,941	2,160

Cost/Income	0.52	0.50	0.56	0.56	0.53	0.49	0.47	0.52	0.50
Business equity, SEK bn	25.8	25.8	25.7	25.6	26.6	27.6	27.3	37.5	37.5
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	23.8	21.1	19.9	19.7	21.7	23.5	24.5	15.3	17.1
-accumulated in the period	20.5	20.7	20.5	19.7	20.7	21.7	22.4	15.3	16.1
RWA - Basel I, SEK m	520	497	504	510	522	541	535	540	559
RWA - Basel II, SEK m	388	388	387	387	375	369	387	384	366
Lending to the public*, SEK bn	430	412	418	455	462	465	468	474	470
Deposits from the public**, SEK bn	344	358	357	353	395	433	450	390	456
FTEs, present	2,326	2,365	2,394	2,481	2,485	2,503	2,508	2,506	2,508

*excluding repos and debt instruments

** excluding repos

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



Trading and Capital Markets

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	315	382	459	293	369	276	412	367	361
Net fee and commission income	437	356	487	396	285	449	439	311	330
Net financial income	1,274	696	645	1,085	1,041	971	945	1,033	1,066
Net other income	-15	-4	-3	2	3	12	4	-1	-4
Total operating income	2,011	1,430	1,588	1,776	1,698	1,708	1,800	1,710	1,753
Staff costs	-480	-365	-482	-465	-440	-424	-371	-458	-434
Other expenses	-531	-465	-552	-562	-605	-539	-555	-500	-507
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-9	-9	-9	-27	-30	-26	-52	-26	-25
Total operating expenses	-1,020	-839	-1,043	-1,054	-1,075	-989	-978	-984	-966
Profit before credit losses	991	591	545	722	623	719	822	726	787
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets				1	1		-1		-2
Net credit losses			1		-1		-3		
Operating profit	991	591	546	723	623	719	818	726	785

Corporate Banking

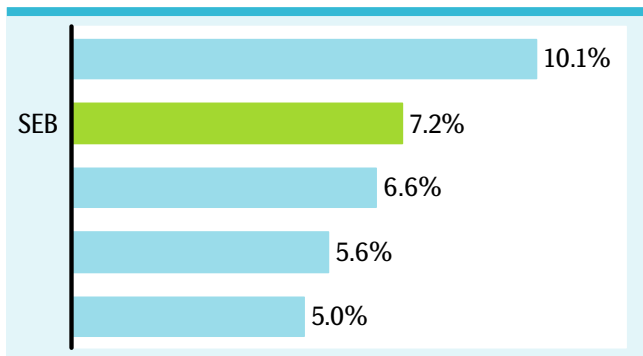
SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	1,091	1,148	1,140	1,093	1,121	1,204	1,224	1,103	1,105
Net fee and commission income	560	571	681	489	663	568	602	558	624
Net financial income	-57	-27	-66	-35	-53	17	-61	-57	-6
Net other income	41	38	143	24	121	189	217	104	57
Total operating income	1,635	1,730	1,898	1,571	1,852	1,978	1,982	1,708	1,780
Staff costs	-456	-349	-467	-459	-423	-423	-370	-434	-426
Other expenses	-307	-261	-251	-312	-311	-290	-338	-315	-288
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-18	-16	-51	-22	-16	-18	-24	-13	-13
Total operating expenses	-781	-626	-769	-793	-750	-731	-732	-762	-727
Profit before credit losses	854	1,104	1,129	778	1,102	1,247	1,250	946	1,053
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		-1	29	2	-1		-1		-1
Net credit losses	29	-37	-97	-51	-31	-52	-95	-84	-37
Operating profit	883	1,066	1,061	729	1,070	1,195	1,154	862	1,015

Global Transaction Services

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	321	321	367	345	396	404	397	428	415
Net fee and commission income	416	355	334	374	394	353	366	370	396
Net financial income	25	16	27	35	7	28	20	11	13
Net other income	12	10	16	9	10	11	15	9	17
Total operating income	774	702	744	763	807	796	798	818	841
Staff costs	-139	-128	-135	-137	-137	-137	-129	-138	-136
Other expenses	-365	-340	-427	-332	-353	-321	-323	-327	-347
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-12	-16	-2	-3	-3	-2	-4	-3	-2
Total operating expenses	-516	-484	-564	-472	-493	-460	-456	-468	-485
Profit before credit losses	258	218	180	291	314	336	342	350	356
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1	2	-6	-1	-2	-1	2		-3
Net credit losses	-3	11	-3	4	-4		9	3	7
Operating profit	254	231	171	294	308	335	353	353	360

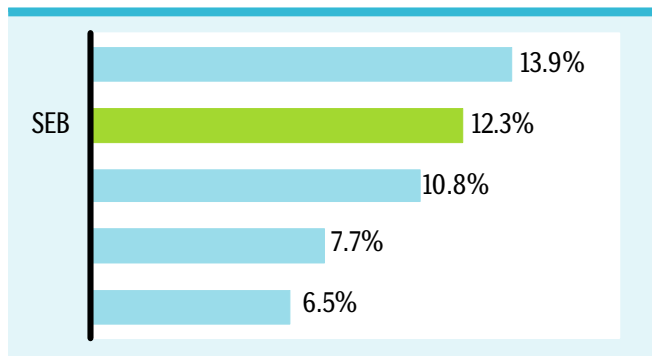
Nordic leader in investment banking

Market shares Nordic and Baltic stock exchanges
Jan – Jun 2012



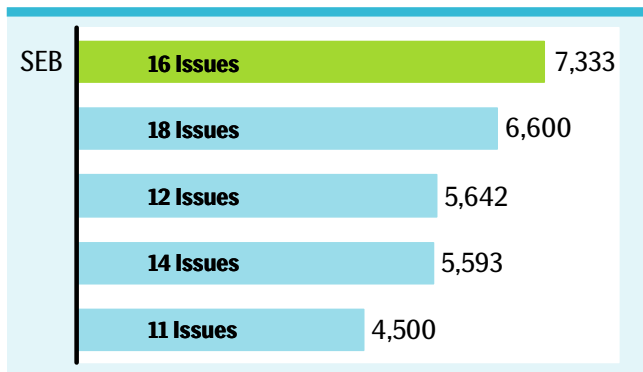
Source: The Nordic Stock exchanges

Nordic Syndicated Loans Mandated Lead Arranger
Jan – Jun 2012



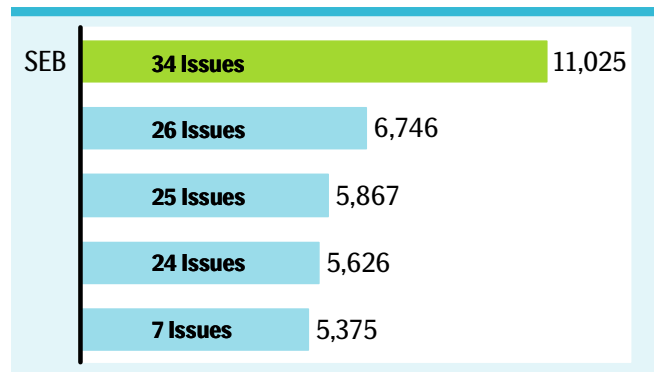
Source: Bloomberg

SEK League Tables – Corporate Bonds
Jan – Jun 2012 (SEK m)



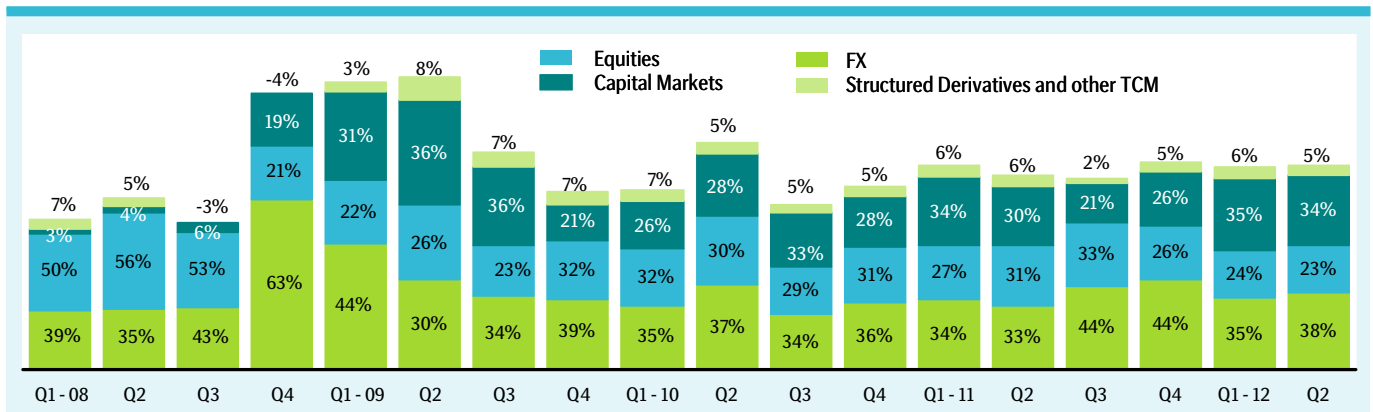
Source: Bloomberg

NOK League Tables – Corporate Bonds
Jan – Jun 2012 (NOK m)

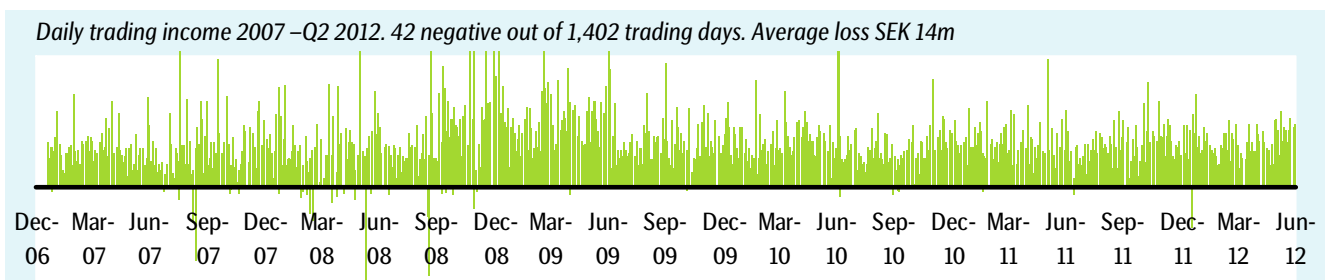


Source: Bloomberg

Trading and Capital Markets, income by main product cluster



Low risk trading orientation

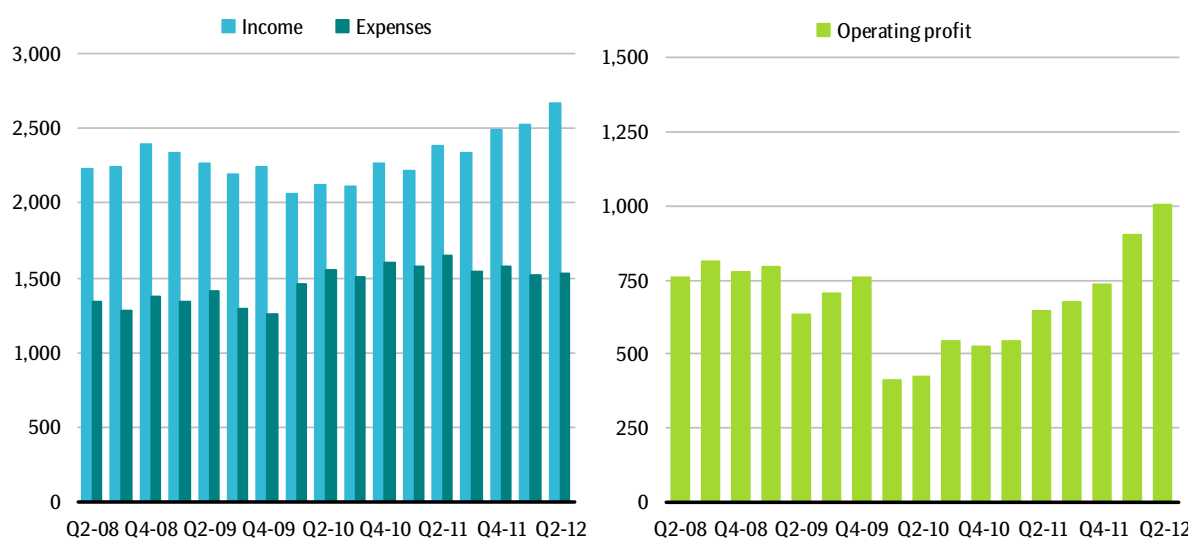


Retail Banking

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	1,212	1,263	1,332	1,349	1,436	1,497	1,564	1,674	1,759
Net fee and commission income	829	774	848	788	822	740	825	762	801
Net financial income	76	58	74	64	83	74	81	71	90
Net other income	11	14	14	14	40	23	19	13	20
Total operating income	2,128	2,109	2,268	2,215	2,381	2,334	2,489	2,520	2,670
Staff costs	-659	-686	-647	-673	-689	-658	-674	-703	-716
Other expenses	-875	-800	-928	-882	-940	-868	-878	-794	-797
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-21	-21	-21	-19	-19	-20	-21	-20	-21
Total operating expenses	-1,555	-1,507	-1,596	-1,574	-1,648	-1,546	-1,573	-1,517	-1,534
Profit before credit losses	573	602	672	641	733	788	916	1,003	1,136
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		-1		1	-1				
Net credit losses	-147	-56	-144	-98	-84	-111	-183	-102	-133
Operating profit	426	545	528	544	648	677	733	901	1,003

Cost/Income	0.73	0.71	0.70	0.71	0.69	0.66	0.63	0.60	0.57
Business equity, SEK bn	9.9	9.8	9.8	9.9	10.2	10.2	10.4	14.0	13.9
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	12.7	16.5	16.0	16.2	18.9	19.6	20.8	19.0	21.4
-accumulated in the period	12.7	14.0	14.5	16.2	17.6	18.3	18.9	19.0	20.2
RWA - Basel I, SEK m	319	322	332	291	304	316	329	340	350
RWA - Basel II, SEK m	163	162	168	131	133	135	136	139	115
Lending to the public, SEK bn 1)	458	386	397	413	434	451	468	482	495
Deposits from the public, SEK bn 2)	205	166	175	175	182	188	196	200	207
FTEs, present 3)	3,482	3,430	3,441	3,498	3,596	3,521	3,553	3,583	3,688
1) Where of RB Sweden	360	369	380	397	417	434	451	464	476
RB Card	17	17	17	16	17	17	17	18	19
RB Germany	81	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Where of RB Sweden	161	166	175	175	182	188	196	200	207
RB Card	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RB Germany	44	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Where of RB Sweden	2,686	2,620	2,667	2,725	2,822	2,739	2,774	2,818	2,926
RB Card	796	810	774	773	774	782	779	765	762
RB Germany	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Income, Expenses and Operating profit, SEK m

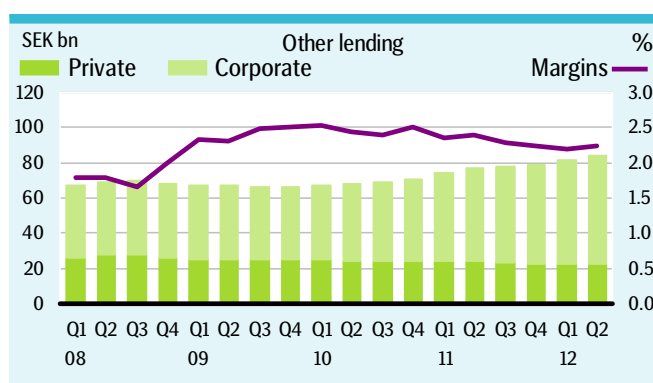
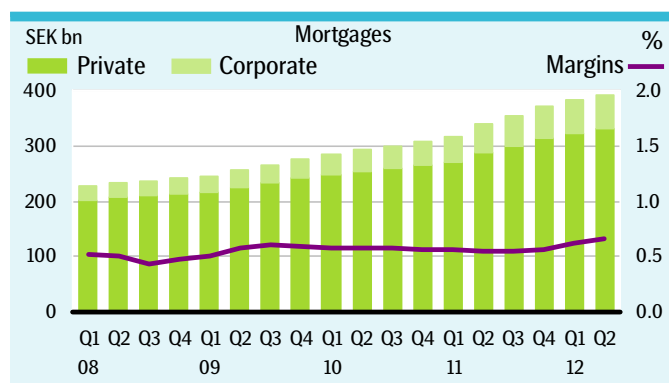


Retail Sweden

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Net interest income	962	1,019	1,095	1,123	1,214	1,262	1,329	1,430	1,490
Net fee and commission income	378	363	396	393	386	344	351	367	361
Net financial income	76	58	74	64	83	74	81	71	90
Net other income	5	4	5	15	26	6	4	4	5
Total operating income	1,421	1,444	1,570	1,595	1,709	1,686	1,765	1,872	1,946
Staff costs	-468	-491	-472	-498	-509	-490	-502	-526	-537
Other expenses	-681	-640	-756	-706	-759	-701	-701	-613	-606
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-12	-12	-14	-13	-13	-14	-14	-15	-16
Total operating expenses	-1,161	-1,143	-1,242	-1,217	-1,281	-1,205	-1,217	-1,154	-1,159
Profit before credit losses	260	301	328	378	428	481	548	718	787
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets				1	-1				
Net credit losses	-63	-5	-70	-43	-40	-63	-110	-49	-84
Operating profit	197	296	258	336	387	418	438	669	703
Cards									
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Net interest income	249	244	236	226	222	235	234	244	268
Net fee and commission income	438	403	444	392	416	403	474	387	431
Net other income	16	18	22	3	30	12	24	17	24
Total operating income	703	665	702	621	668	650	732	648	723
Staff costs	-192	-195	-175	-175	-179	-168	-173	-177	-179
Other expenses	-189	-160	-178	-176	-178	-169	-185	-181	-190
Net Deferred Acquisition Costs									
Impairment of goodwill									
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-9	-8	-8	-7	-6	-6	-6	-5	-5
Restructuring costs									
Total operating expenses	-390	-363	-361	-358	-363	-343	-364	-363	-374
Profit before credit losses	313	302	341	263	305	307	368	285	349
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets		-1							
Net credit losses	-84	-51	-73	-55	-44	-48	-73	-53	-49
Operating profit	229	250	268	208	261	259	295	232	300

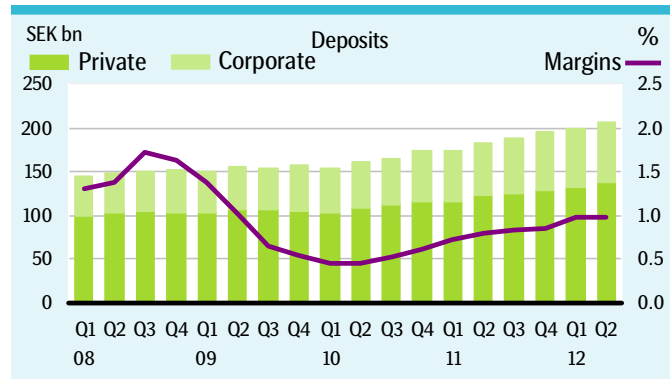
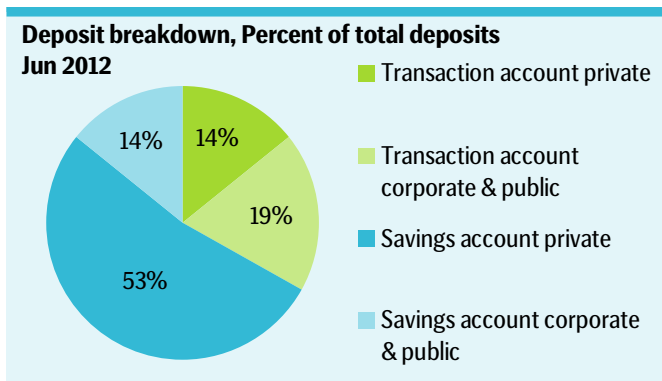
Business volume development by area

Retail Sweden

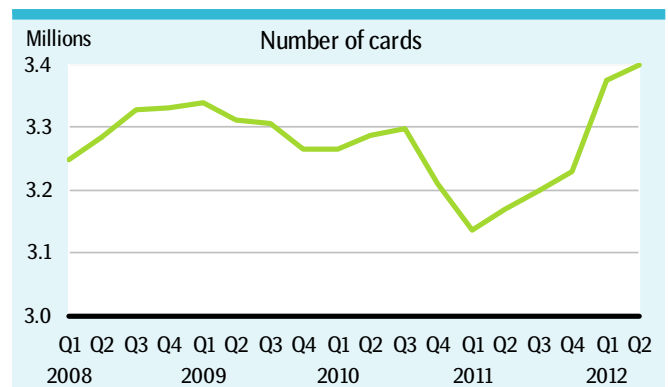
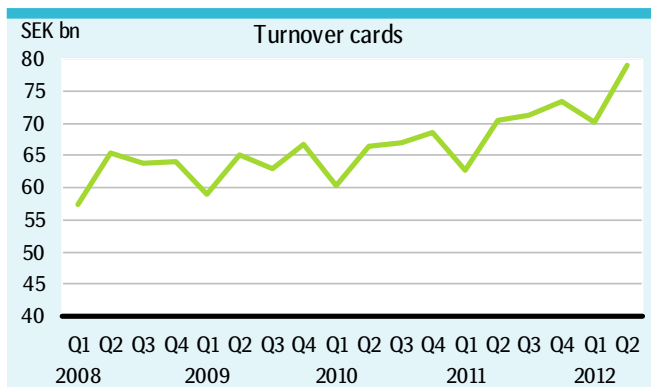


Volumes

Retail Sweden



Cards



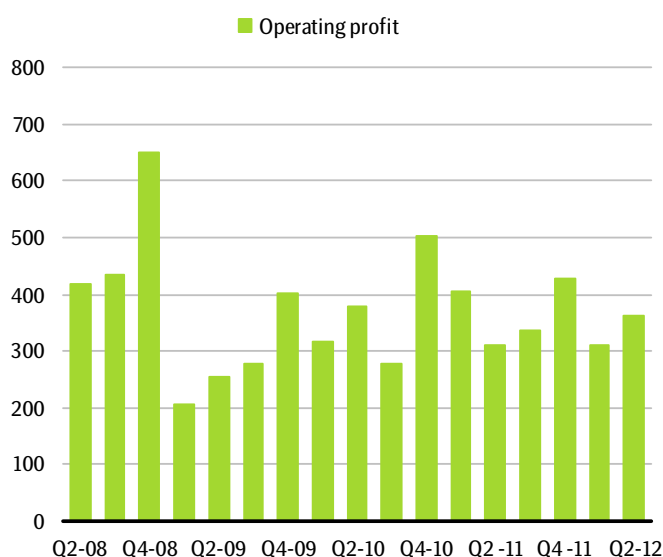
Note: Adjustment of inactive cards in Q4 2010 and Q1 2011



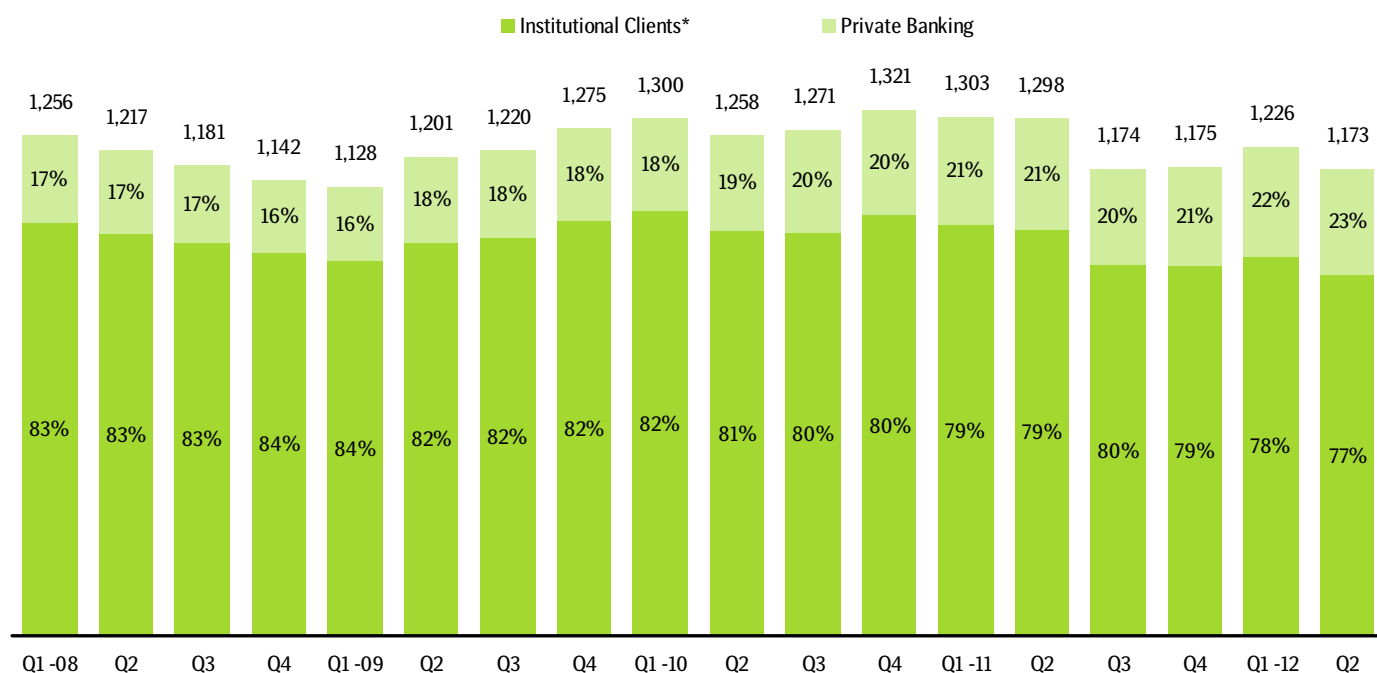
Wealth Management

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	120	118	136	143	160	166	167	171	179
Net fee and commission income	939	830	1,115	994	865	849	1,009	799	858
Net financial income	24	17	30	15	22	33	17	27	23
Net other income	47	7	4	2	26	-21		2	32
Total operating income	1,130	972	1,285	1,154	1,073	1,027	1,193	999	1,092
Staff costs	-339	-306	-344	-368	-365	-317	-356	-324	-347
Other expenses	-388	-368	-422	-368	-388	-356	-390	-355	-372
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-21	-20	-23	-12	-10	-10	-17	-11	-11
Total operating expenses	-748	-694	-789	-748	-763	-683	-763	-690	-730
Profit before credit losses	382	278	496	406	310	344	430	309	362
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-2	-1	7	-1	-1	-5	-2	1	1
Operating profit	380	277	503	405	309	339	428	310	363
Cost/Income	0.66	0.71	0.61	0.65	0.71	0.67	0.64	0.69	0.67
Business equity, SEK bn	5.2	5.2	5.3	5.0	4.9	5.0	5.1	6.2	6.1
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	21.0	15.2	27.4	23.1	18.0	19.5	24.3	14.8	17.6
-accumulated in the period	19.1	17.8	20.2	23.1	20.6	20.2	21.3	14.8	16.2
RWA - Basel I, SEK m	25	25	27	27	27	28	28	30	26
RWA - Basel II, SEK m	32	31	33	32	30	31	32	31	30
Lending to the public, SEK bn	29	29	32	32	33	34	33	34	34
Deposits from the public, SEK bn	55	50	47	45	50	52	51	52	55
FTEs, present	945	971	1,005	1,007	1,015	1,002	995	1,005	1,001

Income, Expenses and Operating profit, SEK m

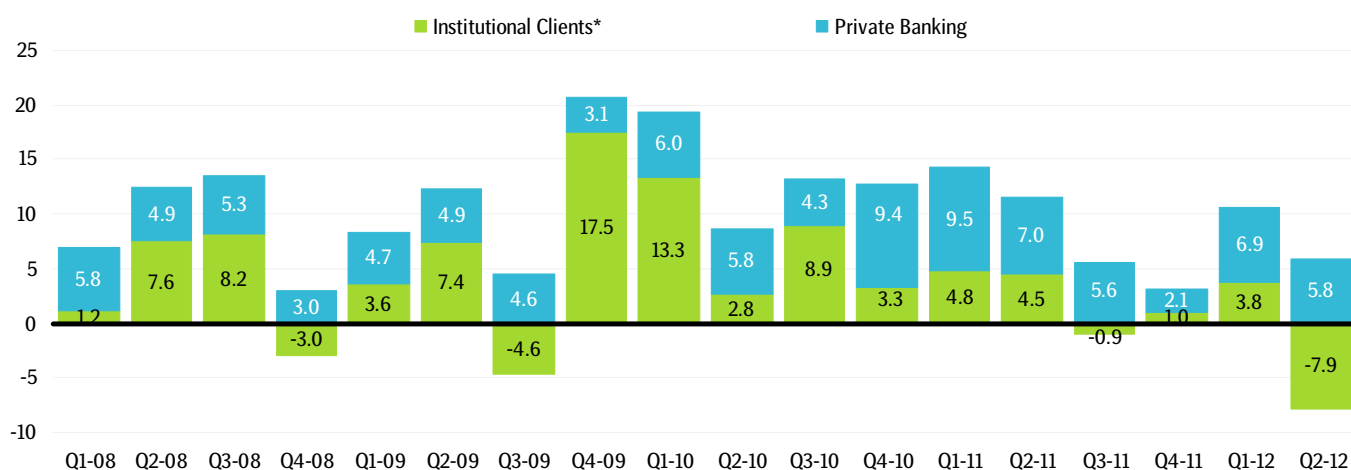


AuM per customer type, SEK bn



* Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Funds

Total net new money per quarter, SEK bn



*Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Fund Sales

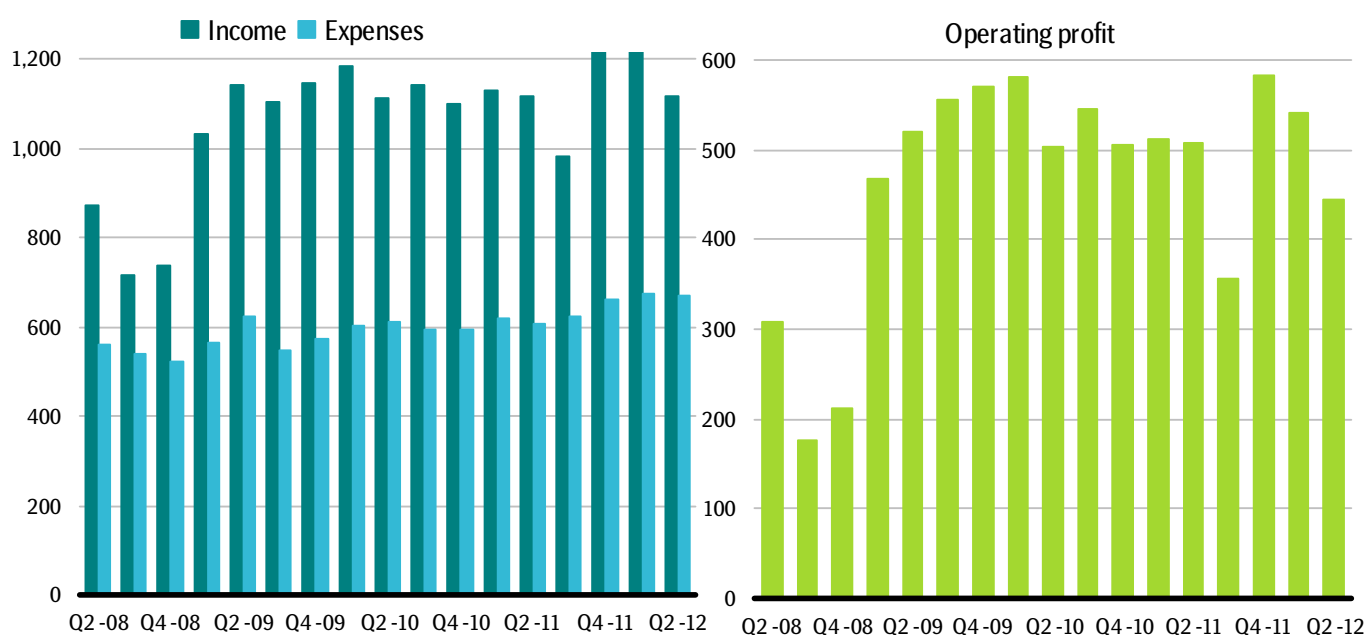
Mutual funds per product type

	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Equity funds	36%	37%	40%	38%	38%	33%	34%	37%	36%
Fixed income funds	27%	27%	23%	25%	25%	27%	27%	20%	29%
Balanced funds	15%	15%	16%	16%	16%	17%	16%	21%	16%
Alternative funds	22%	22%	21%	21%	21%	23%	23%	22%	19%
Total amount (SEK bn)	523	525	551	551	542	473	453	484	446

Life

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	-2	-2	-5	-8	-10	-8	-7	-24	-24
Net life insurance income	1,115	1,143	1,106	1,138	1,125	988	1,253	1,239	1,140
Total operating income	1,113	1,141	1,101	1,130	1,115	980	1,246	1,215	1,116
Staff costs	-287	-276	-278	-292	-305	-289	-307	-308	-307
Other expenses	-151	-150	-141	-135	-111	-137	-153	-136	-136
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-172	-169	-176	-192	-192	-198	-203	-229	-228
Total operating expenses	-610	-595	-595	-619	-608	-624	-663	-673	-671
Profit before credit losses	503	546	506	511	507	356	583	542	445
Operating profit	503	546	506	511	507	356	583	542	445
Change in surplus values	180	376	294	27	545	217	399	83	325
Business result	683	922	800	538	1,052	573	982	625	770
Cost/Income	0.55	0.52	0.54	0.55	0.55	0.64	0.53	0.55	0.60
Business equity, SEK bn									
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	29.5	32.0	29.7	28.1	27.9	19.6	32.1	29.0	23.8
-accumulated in the period	31.8	31.9	31.3	28.1	28.0	25.2	26.9	29.0	26.4
Return on business equity, based on business result, per cent									
-isolated in the quarter	40.1	54.1	46.9	29.6	57.9	31.5	54.0	33.5	41.2
-accumulated in the period	42.8	46.6	46.7	29.6	43.7	39.7	43.2	33.5	37.3
RWA - Basel I, SEK m	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
RWA - Basel II, SEK m	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Deposits from the public, SEK bn	-	-	-	-	-	-	1	1	1
FTEs, present	1,173	1,200	1,226	1,237	1,241	1,331	1,323	1,305	1,303

Income, Expenses and Operating profit, SEK m



Income statement

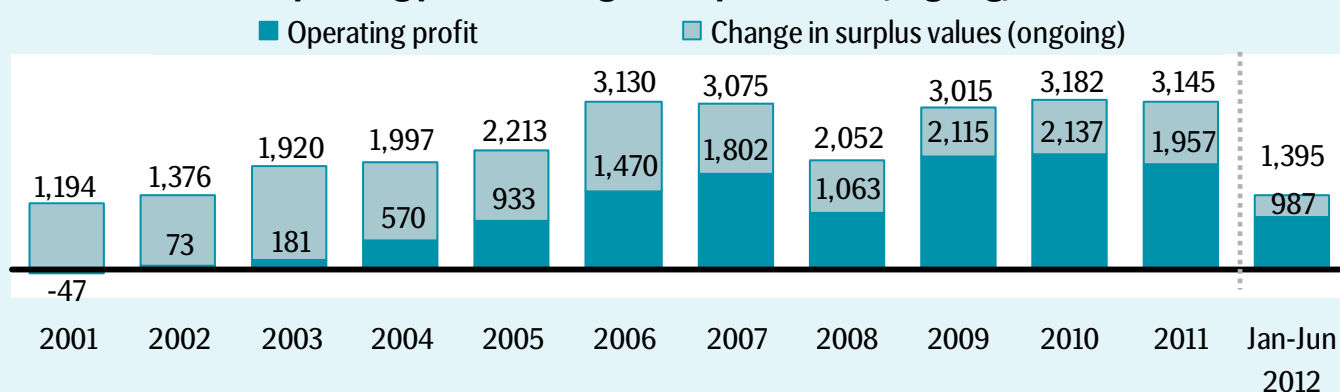
SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Income unit-linked	609	611	668	632	639	620	645	687	665
Income other insurance ¹⁾	363	392	310	370	332	196	434	381	319
Other income	141	138	123	128	144	164	167	147	132
Total operating income	1,113	1,141	1,101	1,130	1,115	980	1,246	1,215	1,116
Operating expenses	-641	-594	-646	-649	-623	-586	-673	-659	-648
Other expenses	-1	-6	-5	0	-9	-10	-8	-1	-3
Change in deferred acquisition costs	32	5	56	30	24	-28	18	-13	-20
Total expenses	-610	-595	-595	-619	-608	-624	-663	-673	-671
Operating profit	503	546	506	511	507	356	583	542	445
Change in surplus value, net	180	376	294	27	545	217	399	83	325
Business result	683	922	800	538	1,052	573	982	625	770
Financial effects due to market fluctuations	-537	180	686	-455	-224	-1,588	370	882	275
Change in assumptions	32	24	-323	-24	36	0	-191	3	141
Total result	178	1,126	1,163	59	864	-1,015	1,161	1,510	1,186
Business equity	6,000	6,000	6,000	6,400	6,400	6,400	6,400	6,500	6,500
Return on business equity ²⁾	29.5	32.0	29.7	28.1	27.9	19.6	32.1	29.0	23.8
Premium income, gross	7,491	6,698	7,752	8,549	6,850	6,212	7,323	7,149	6,624
Expense ratio, % ³⁾	8.6	8.9	8.3	7.6	9.1	9.4	9.2	9.2	9.8
Operating profit by business area									
SEB Trygg Liv, Sweden	333	359	408	388	329	268	329	346	286
SEB Pension, Denmark	158	151	61	114	160	110	191	139	161
SEB Life & Pension, International	29	50	38	20	17	-10	64	81	18
Other including central functions etc	-17	-14	-1	-11	1	-12	-1	-24	-20
	503	546	506	511	507	356	583	542	445

¹⁾ Effect of guarantee commitments in traditional insurance in Sweden

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

³⁾ Operating expenses as percentage of premium income

Business result = Operating profit + Change in surplus values (ongoing)



Sales volume insurance (weighted*)

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Total	11,967	10,699	12,314	11,933	11,601	8,562	10,041	10,405	9,881
Traditional life and sickness/health insurance	1,754	1,548	1,938	1,408	1,928	1,690	1,717	1,775	1,697
Unit-linked insurance	10,213	9,151	10,376	10,525	9,673	6,872	8,324	8,630	8,184
<i>Corporate as per cent of total</i>	<i>62%</i>	<i>72%</i>	<i>66%</i>	<i>58%</i>	<i>70%</i>	<i>74%</i>	<i>71%</i>	<i>71%</i>	<i>78%</i>
SEB Trygg Liv Sweden	7,470	7,032	7,804	7,026	6,649	4,854	5,252	5,412	5,199
Traditional life and sickness/health insurance	356	322	403	322	366	405	303	354	332
Unit-linked insurance	7,114	6,710	7,401	6,704	6,283	4,449	4,949	5,058	4,867
<i>Corporate as per cent of total</i>	<i>59%</i>	<i>73%</i>	<i>66%</i>	<i>61%</i>	<i>69%</i>	<i>75%</i>	<i>75%</i>	<i>80%</i>	<i>83%</i>
SEB Pension Denmark	3,137	2,579	3,146	2,845	3,678	2,942	3,165	3,429	3,289
Traditional life and sickness insurance	1,228	1,126	1,338	955	1,375	1,201	1,231	1,282	1,187
Unit-linked insurance	1,909	1,453	1,808	1,890	2,303	1,741	1,934	2,147	2,102
<i>Corporate as per cent of total</i>	<i>85%</i>	<i>88%</i>	<i>80%</i>	<i>76%</i>	<i>87%</i>	<i>87%</i>	<i>86%</i>	<i>80%</i>	<i>88%</i>
SEB Life & Pension International	1,360	1,088	1,364	2,062	1,274	766	1,624	1,564	1,393
Traditional life and sickness insurance	170	100	197	131	187	84	183	139	178
Unit-linked insurance	1,190	988	1,167	1,931	1,087	682	1,441	1,425	1,215
<i>Corporate as per cent of total</i>	<i>28%</i>	<i>32%</i>	<i>31%</i>	<i>26%</i>	<i>23%</i>	<i>19%</i>	<i>29%</i>	<i>20%</i>	<i>35%</i>

* Single premiums + regular premiums times ten

Premium income and Assets under management

SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Premium income: Total	7,491	6,698	7,752	8,549	6,850	6,212	7,323	7,149	6,624
Traditional life and sickness/health insurance	1,662	1,332	1,959	1,301	1,886	1,486	2,023	1,616	1,601
Unit-linked insurance	5,829	5,366	5,793	7,248	4,964	4,726	5,300	5,533	5,023
SEB Trygg Liv Sweden	4,137	3,882	4,290	4,743	3,823	3,316	3,470	3,727	3,246
Traditional life and sickness/health insurance	560	517	651	607	505	451	654	555	490
Unit-linked insurance	3,577	3,365	3,639	4,136	3,318	2,865	2,816	3,172	2,756
SEB Pension Denmark	2,184	1,943	2,326	1,795	1,904	2,005	2,267	1,898	2,064
Traditional life and sickness/health insurance	1,004	738	1,199	616	1,297	959	1,260	982	1,003
Unit-linked insurance	1,180	1,205	1,127	1,179	607	1,046	1,007	916	1,061
SEB Life & Pension International	1,170	873	1,136	2,011	1,123	891	1,586	1,524	1,314
Traditional life and sickness/health insurance	98	77	109	78	84	76	109	79	108
Unit-linked insurance	1,072	796	1,027	1,933	1,039	815	1,477	1,445	1,206
Assets under management:* Total	405,300	413,600	424,100	425,100	427,100	416,200	420,000	434,300	428,800
Traditional life and sickness/health insurance**	241,600	244,600	244,600	245,600	247,000	233,300	233,200	236,700	234,100
Unit-linked insurance	163,700	169,000	179,500	179,500	180,100	182,900	186,800	197,600	194,700
SEB Trygg Liv Sweden	284,300	292,600	303,900	302,900	302,400	281,300	287,900	299,800	294,300
Traditional life and sickness/health insurance**	160,300	164,800	168,100	168,700	167,800	158,500	160,800	165,300	162,700
Unit-linked insurance	124,000	127,800	135,800	134,200	134,600	122,800	127,100	134,500	131,600
SEB Pension Denmark	94,300	93,700	91,400	92,400	95,200	90,400	88,600	89,200	89,400
Traditional life and sickness/health insurance	80,200	78,700	75,400	75,800	78,000	73,600	71,200	70,200	70,100
Unit-linked insurance	14,100	15,000	16,000	16,600	17,200	16,800	17,400	19,000	19,300
SEB Life & Pension International	26,700	27,300	28,800	29,800	29,500	44,500	43,500	45,300	45,100
Traditional life and sickness/health insurance	1,100	1,100	1,100	1,100	1,200	1,200	1,200	1,200	1,300
Unit-linked insurance	25,600	26,200	27,700	28,700	28,300	43,300	42,300	44,100	43,800

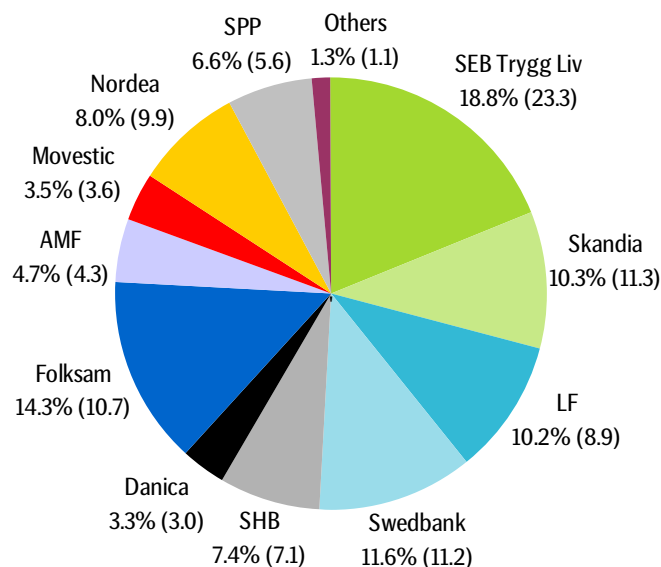
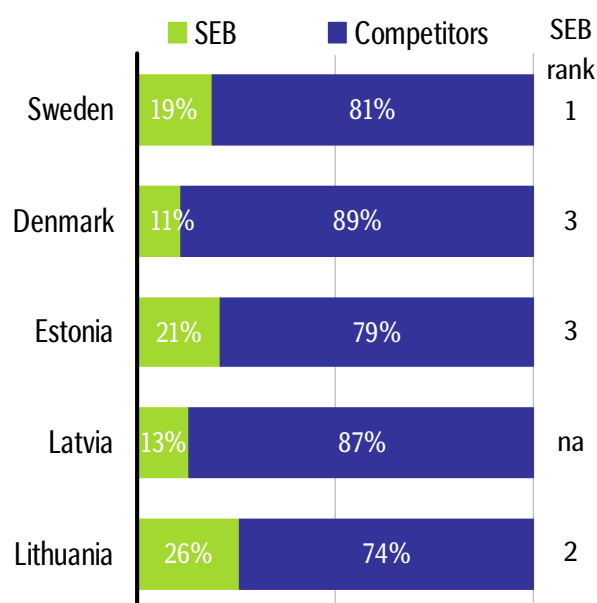
* rounded to whole 100 millions.

** including Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

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

Sweden: 12 months to Mar 2012
 Denmark: full year 2011 competitive market
 Baltics: Jan-May 2012

Sweden: 12 months to Mar 2012 (2011)



Source: Svensk Försäkring (Swedish insurance federation)

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

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

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

Surplus values

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

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

Embedded value

SEK m	31 Dec 2009	31 Dec 2010	31 Dec 2011	30 Jun 2012
Equity ¹⁾	8,594	8,780	9,322	9,347
Surplus values	14,928	16,318	15,583	17,844
¹⁾ Dividend paid to the parent company during the period	-1,850	-1,000	-850	-700

Surplus value accounting

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Surplus values, opening balance	15,554	15,184	15,698	16,318	15,799	16,563	15,087	15,583	16,456
Adjustment opening balance ¹⁾	-6	6		-56	341	-126	22	-66	714
Present value of new sales ²⁾	382	370	422	342	408	229	339	243	403
Return/realised value on policies from previous periods	-150	-160	-163	-142	-275	-41	-338	-196	-209
Actual outcome compared to assumptions ³⁾	-20	171	91	-143	436	1	416	18	103
Change in surplus values ongoing business, gross	212	381	350	57	569	189	417	65	297
Capitalisation of acquisition costs for the period	-195	-165	-222	-214	-207	-160	-208	-203	-194
Amortisation of capitalised acquisition costs	163	160	166	184	183	188	190	216	214
Change in deferred front end fees								5	8
Change in surplus values ongoing business, net ⁴⁾	180	376	294	27	545	217	399	83	325
Financial effects due to short term market fluctuations ⁵⁾	-537	180	686	-455	-224	-1,588	370	882	275
Change in assumptions ⁶⁾	32	24	-323	-24	36		-191	3	141
Total change in surplus values	-325	580	657	-452	357	-1,371	578	968	741
Exchange rate differences etc	-39	-72	-37	-11	66	21	-104	-29	-67
Surplus values, closing balance ⁷⁾	15,184	15,698	16,318	15,799	16,563	15,087	15,583	16,456	17,844
Most important assumptions (Swedish unit-linked which represent 65 per cent of the surplus value), per cent.									
Discount rate							7.0	7.0	7.0
Surrender of endowment insurance contracts:							1 / 8 /	1 / 8 /	1 / 8 /
contracts signed within 1 year / 1-4 years							17 / 15 /	17 / 15 /	17 / 15 /
/ 5 years / 6 years / thereafter							10	10	10
Lapse rate of regular premiums, unit-linked							12	12	11
Growth in fund units, gross before fees and taxes							5.0	5.0	5.0
Inflation CPI / Inflation expenses							2 / 3	2 / 3	2 / 3
Expected return on solvency margin							4	3	3
Right to transfer policy, unit-linked							2	2	2
Mortality							The Group's experience		
Sensitivity to changes in assumptions (total division).									
Change in discount rate +1 per cent							-1,536	-1,722	-1,821
" -1 per cent							1,895	2,012	2,128
Change in value growth +1 per cent							2,689	2,014	2,006
of investment assets -1 per cent							-2,747	-1,771	-2,018

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

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

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

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

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

⁶⁾ In Q2 2012 lower assumed expenses in Denmark had a positive effect of SEK 365m but a higher assumed surrender rate for "Kapitalpension" policies in Sweden had a negative effect of SEK 138m. In Q4 2011 a lowering of the discount rate had a positive effect of some SEK 800m but lower expected growth in fund values had a negative effect of some SEK 300m and higher frequency of surrenders, lapse and transfers had a negative effect of some SEK 700m.

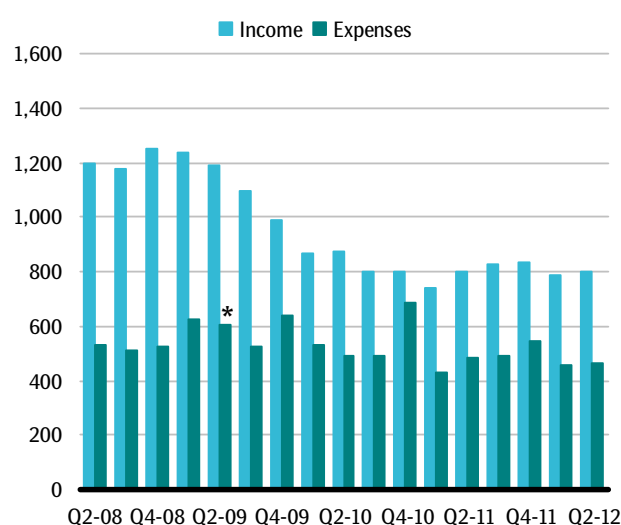
⁷⁾ The calculated surplus value is not included in the SEB Group's consolidated accounts. The closing balance is adjusted for capitalised acquisition costs and deferred front end fees.

Baltic

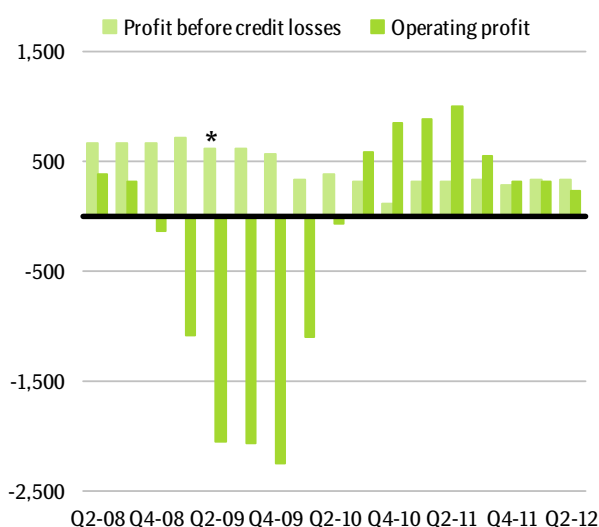
SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Net interest income	471	454	492	456	486	524	514	472	462
Net fee and commission income	250	251	235	209	240	218	227	211	231
Net financial income	141	69	60	80	89	92	104	113	108
Net other income	9	28	11	-5	-12	-5	-11	-7	-1
Total operating income	871	802	798	740	803	829	834	789	800
Staff costs	-182	-177	-163	-146	-187	-177	-189	-171	-175
Other expenses	-289	-292	-290	-250	-263	-278	-322	-251	-259
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-20	-20	-235	-32	-33	-33	-35	-33	-31
Total operating expenses	-491	-489	-688	-428	-483	-488	-546	-455	-465
Profit before credit losses	380	313	110	312	320	341	288	334	335
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1		-4	2	-2	2		1	2
Net credit losses	-451	273	736	572	679	202	32	-24	-108
Operating profit	-72	586	842	886	997	545	320	311	229

Cost/Income	0.56	0.61	0.86	0.58	0.60	0.59	0.65	0.58	0.58
Business equity, SEK bn	11.8	11.8	11.8	8.3	8.0	8.0	8.2	8.1	7.7
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	negative	17.3	25.7	37.3	44.1	24.4	14.4	14.0	10.9
-accumulated in the period	negative	negative	2.2	37.3	40.7	35.3	30.0	14.0	12.5
RWA - Basel I, SEK m	99	95	91	90	92	96	92	90	90
RWA - Basel II, SEK m	89	84	79	77	81	82	78	76	77
Lending to the public, SEK bn 1)	112	106	101	101	103	105	101	98	99
Deposits from the public, SEK bn 2)	60	56	57	56	58	60	66	66	66
FTEs, present 3)	3,185	3,206	3,203	3,200	3,179	3,109	3,061	3,026	2,986
1) Where of Baltic Estonia	35	33	32	32	33	33	31	31	31
Baltic Latvia	27	26	24	24	25	25	25	24	26
Baltic Lithuania	50	47	45	45	45	47	45	44	44
2) Where of Baltic Estonia	20	19	20	20	21	23	22	22	22
Baltic Latvia	14	13	12	12	12	12	13	13	13
Baltic Lithuania	26	24	25	24	25	25	31	31	31
3) Where of Baltic Estonia	1,000	1,000	986	980	968	921	890	874	862
Baltic Latvia	839	855	862	877	887	882	861	879	866
Baltic Lithuania	1,338	1,337	1,339	1,322	1,305	1,281	1,284	1,247	1,231

Income, Expenses and Operating profit, SEK m



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



Baltic Estonia

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Net interest income	142	139	153	151	156	174	162	152	154
Net fee and commission income	80	76	74	66	83	68	66	64	69
Net financial income	25	9	-6	12	14	17	21	17	16
Net other income	4	2	11	2	1	2		1	1
Total operating income	251	226	232	231	254	261	249	234	240
Staff costs	-59	-58	-41	-52	-59	-56	-45	-50	-52
Other expenses	-87	-85	-70	-78	-82	-81	-77	-74	-69
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-4	-4	-5	-3	-3	-4	-4	-3	-3
Total operating expenses	-150	-147	-116	-133	-144	-141	-126	-127	-124
Profit before credit losses	101	79	116	98	110	120	122	107	116
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-108	10	162	17	122	63	22	32	1
Operating profit	-7	89	278	115	232	183	144	139	117

Baltic Latvia

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Net interest income	154	145	149	134	135	147	152	129	126
Net fee and commission income	55	54	52	49	60	48	52	51	57
Net financial income	26	28	33	30	29	26	36	52	31
Net other income	1	1	2	-1	-1	-1	-10	-1	4
Total operating income	236	228	236	212	223	220	230	231	218
Staff costs	-47	-48	-62	-33	-53	-51	-63	-49	-51
Other expenses	-67	-70	-99	-53	-64	-69	-75	-64	-72
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-8	-7	-10	-6	-5	-6	-5	-5	-5
Total operating expenses	-122	-125	-171	-92	-122	-126	-143	-118	-128
Profit before credit losses	114	103	65	120	101	94	87	113	90
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	-1		-5		-4		-1		
Net credit losses	-170	109	275	183	157	52	1	-56	-70
Operating profit	-57	212	335	303	254	146	87	57	20

Baltic Lithuania

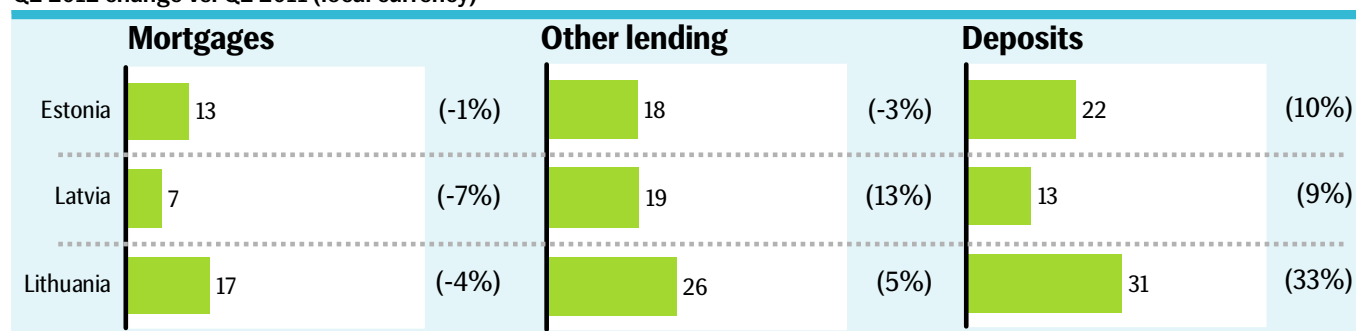
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Net interest income	175	171	193	173	199	209	208	198	187
Net fee and commission income	115	121	109	94	98	102	109	97	104
Net financial income	91	31	32	38	45	50	48	45	60
Net other income	4	25	1	-2	-10	-3	6	-1	
Total operating income	385	348	335	303	332	358	371	339	351
Staff costs	-73	-68	-57	-58	-71	-66	-79	-69	-68
Other expenses	-132	-134	-120	-117	-117	-125	-168	-112	-112
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-8	-8	-218	-21	-21	-21	-21	-20	-18
Total operating expenses	-213	-210	-395	-196	-209	-212	-268	-201	-198
Profit before credit losses	172	138	-60	107	123	146	103	138	153
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-173	154	298	372	401	86	8		-39
Operating profit	-1	292	238	479	524	232	111	138	114

Baltic real estate holding companies

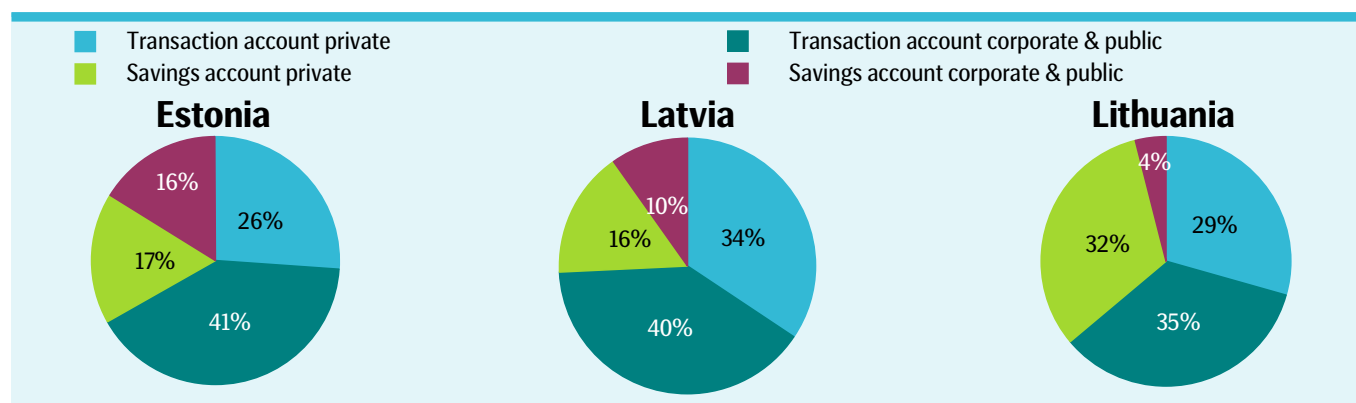
SEK m	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012
Total operating income	-1	-1	-5	-5	-7	-8	-13	-13	-12
Total operating expenses	-6	-7	-5	-7	-9	-9	-12	-11	-12
Profit before credit losses	-7	-8	-10	-12	-16	-17	-25	-24	-24
Operating profit	-7	-8	-8	-10	-14	-16	-23	-23	-22

Business volume development by area SEK bn

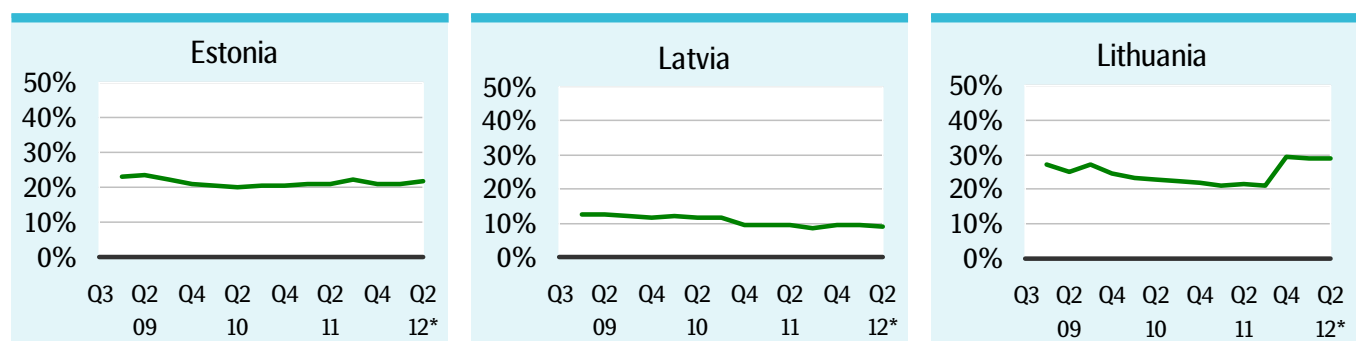
Q2 2012 change vs. Q2 2011 (local currency)



Deposit breakdown, Per cent of total deposits, Jun 2012



Deposit market shares SEK bn

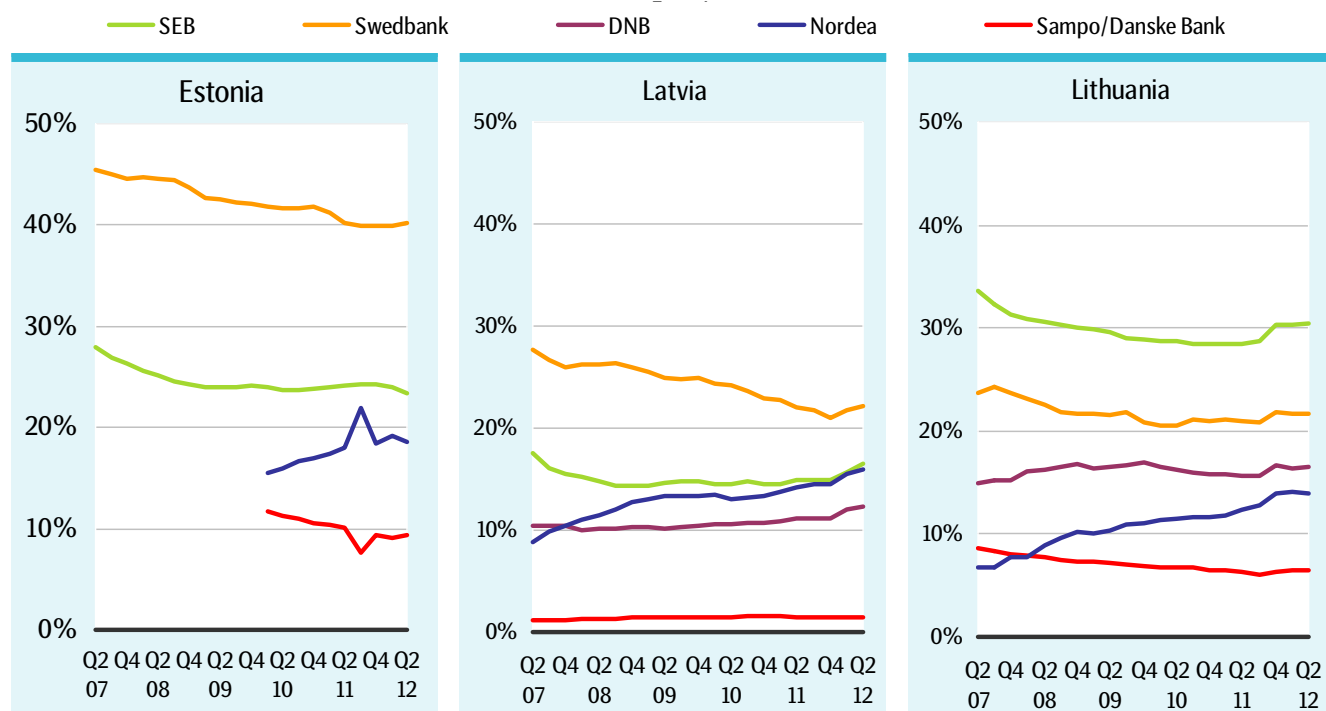


* Q2 Figures are as of end of May 2012

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

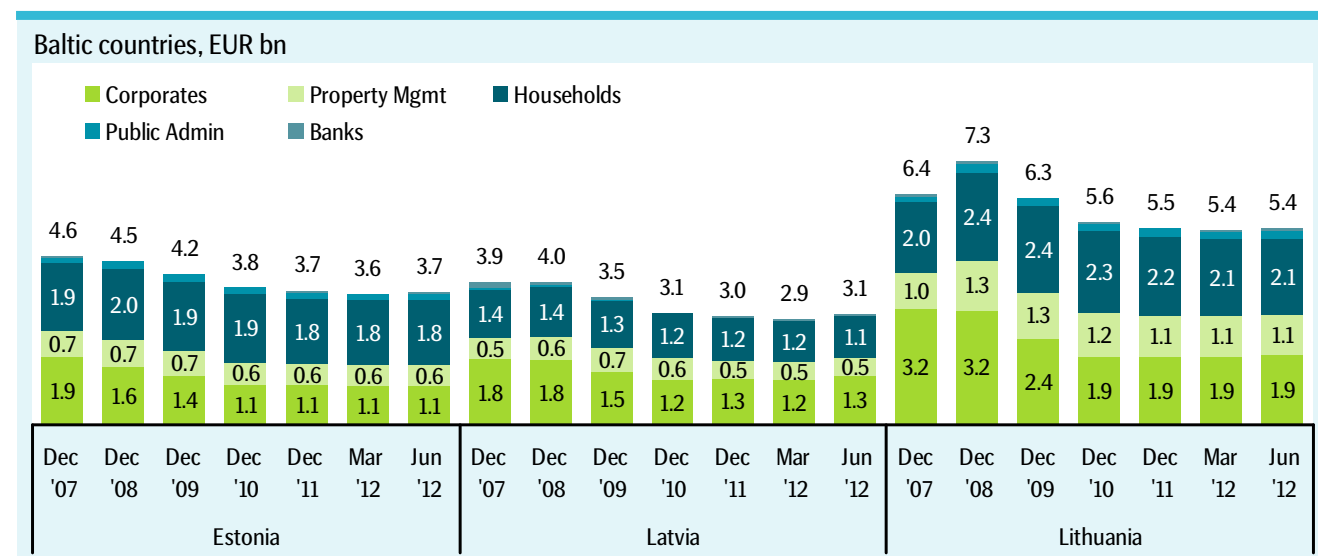
Baltic countries

Baltic lending market shares %



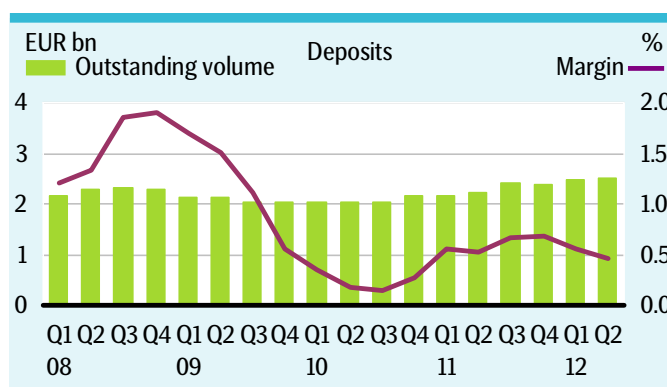
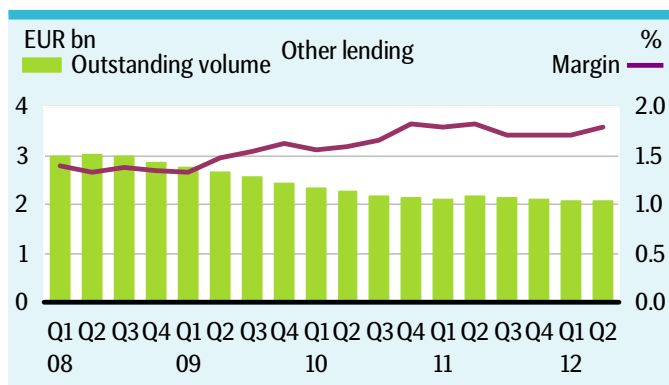
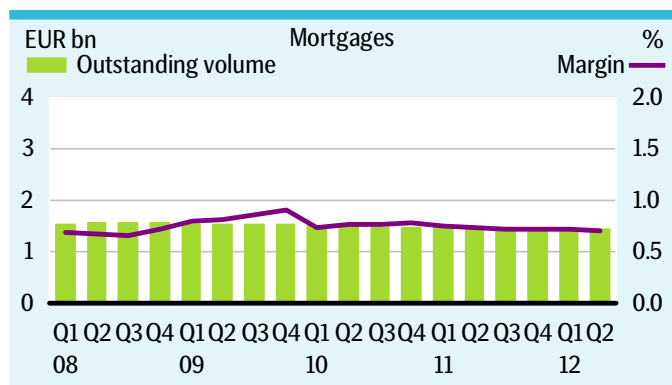
Source: Bank of Estonia, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

Loan portfolio

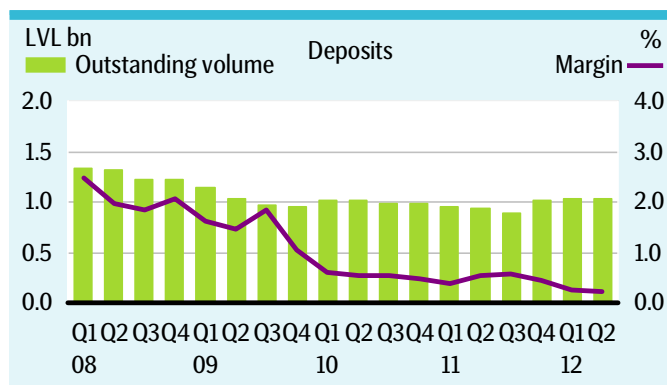
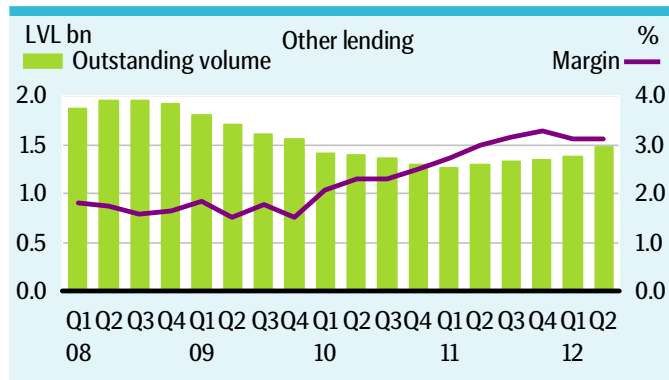
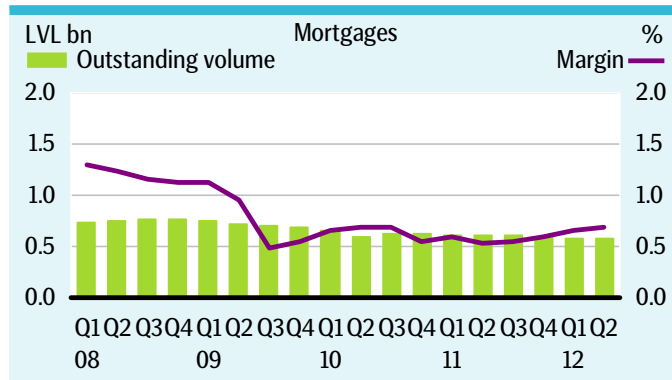


Volumes

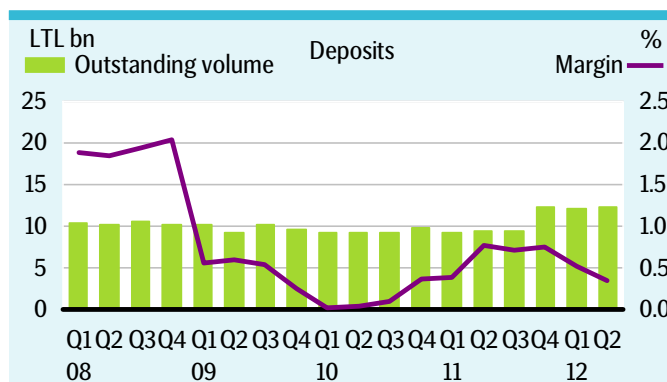
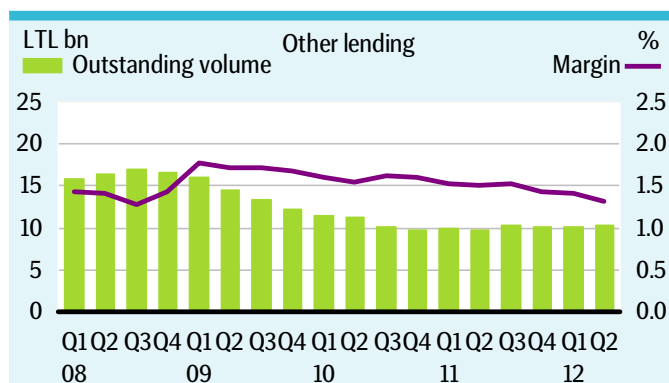
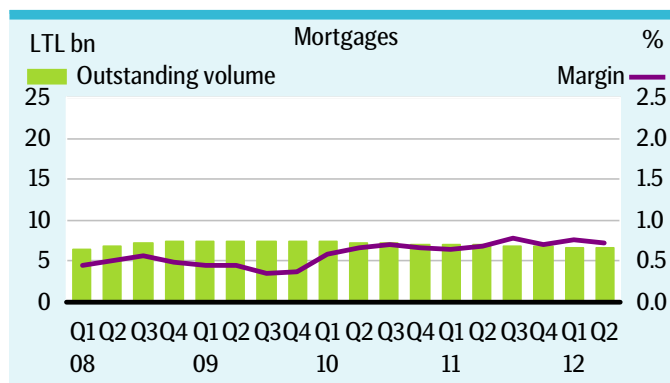
Baltic Estonia, EUR



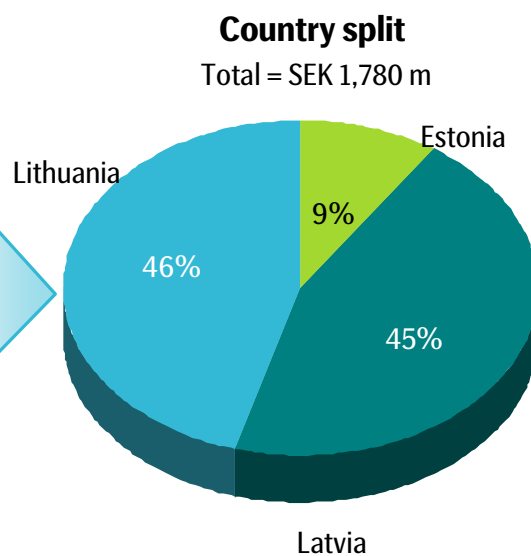
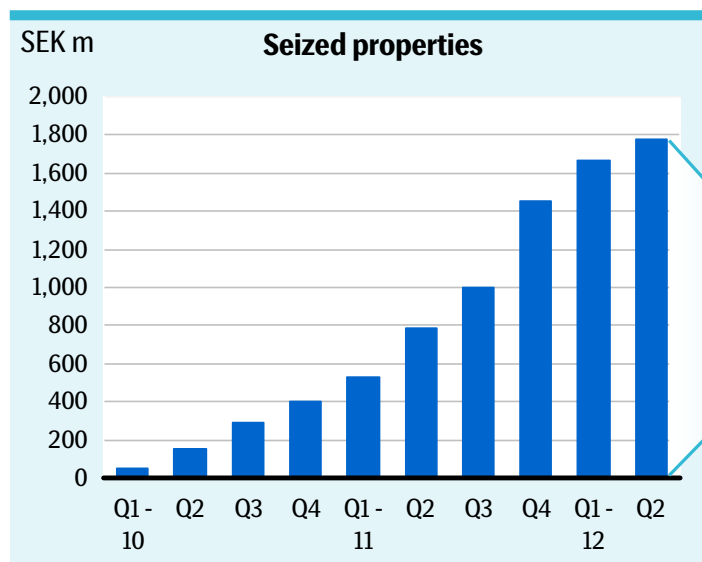
Baltic Latvia, LVL



Baltic Lithuania, LTL



Baltic real estate holding companies



SEB Group by geography

Sweden

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	5,124	4,870	5,613	5,400	6,096	5,352	5,414	5,414	5,581
Total operating expenses	-3,666	-3,346	-3,610	-3,893	-4,104	-3,503	-3,836	-3,552	-3,562
Profit before credit losses	1,458	1,524	2,003	1,507	1,992	1,849	1,578	1,862	2,019
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets				1	-2		1		
Net credit losses	-12	4	-125	-125		-94	-218	-108	-123
Operating profit	1,446	1,528	1,878	1,383	1,990	1,755	1,361	1,754	1,896

Norway

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	721	649	749	701	753	640	812	861	862
Total operating expenses	-305	-301	-374	-266	-299	-281	-318	-351	-348
Profit before credit losses	416	348	375	435	454	359	494	510	514
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets									
Net credit losses	-37	-24	-31	-35	-20	-13	-26	-47	26
Operating profit	379	324	344	400	434	346	468	463	540

Denmark

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	842	731	723	708	706	723	772	749	809
Total operating expenses	-422	-364	-440	-384	-387	-357	-367	-360	-374
Profit before credit losses	420	367	283	324	319	366	405	389	435
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets							1		
Net credit losses	-22	-31	-37	-15	-13	-26	-12	-19	-12
Operating profit	398	336	246	309	306	340	394	370	423

Finland

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	350	319	349	338	338	330	366	347	398
Total operating expenses	-158	-150	-183	-160	-174	-144	-168	-145	-182
Profit before credit losses	192	169	166	178	164	186	198	202	216
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		-1							
Net credit losses	-10		-2		-2	-2	2	-1	-1
Operating profit	182	168	164	178	162	184	200	201	215

Germany*

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	787	742	760	742	874	786	860	750	799
Total operating expenses	-486	-1,236	-500	-471	-455	-513	-426	-467	-414
Profit before credit losses	301	-494	260	271	419	273	434	283	385
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets		-2	29	3			-2		
Net credit losses	-35	-24	-43	21	-41	-18	-12	1	-33
Operating profit	266	-520	246	295	378	255	420	284	352

*Excluding centralised Treasury operations

Restructuring costs amounted to EUR 80m in Q3 2010.

Estonia

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	299	283	290	272	312	301	329	310	302
Total operating expenses	-157	-153	-125	-145	-151	-147	-147	-138	-139
Profit before credit losses	142	130	165	127	161	154	182	172	163
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets			1	2	1	1			1
Net credit losses	-108	10	162	17	122	63	22	32	1
Operating profit	34	140	328	146	284	218	204	204	165

Latvia

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	236	260	273	241	255	245	265	272	236
Total operating expenses	-137	-140	-183	-103	-131	-132	-169	-132	-134
Profit before credit losses	99	120	90	138	124	113	96	140	102
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-1		-5		-4	1			
Net credit losses	-170	109	275	182	157	52	2	-56	-71
Operating profit	-72	229	360	320	277	166	98	84	31

Lithuania

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	357	351	350	335	347	372	388	340	372
Total operating expenses	-224	-223	-408	-204	-217	-224	-288	-216	-217
Profit before credit losses	133	128	-58	131	130	148	100	124	155
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets					1	1	-1	1	2
Net credit losses	-173	154	299	372	401	86	8		-39
Operating profit	-40	282	241	503	532	235	107	125	118

Other countries and eliminations

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	463	646	893	907	-180	458	128	546	557
Total operating expenses	-308	-281	-306	-180	64	-232	-209	-315	-322
Profit before credit losses	155	365	587	727	-116	226	-81	231	235
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-2	3	-5		-1	-1		1	-7
Net credit losses	-4	-1	3	10	-46	-15	-6	-8	-17
Operating profit	149	367	585	737	-163	210	-87	224	211

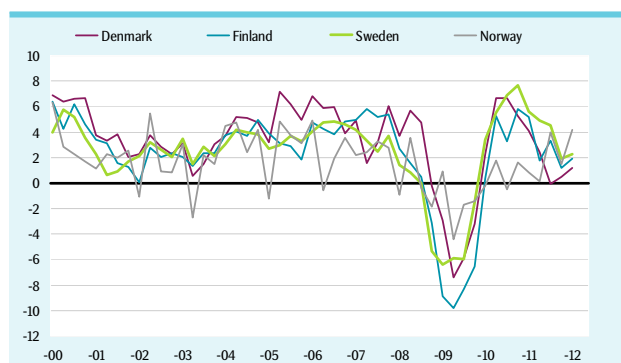
SEB Group Total

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
SEK m	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Total operating income	9,179	8,851	10,000	9,644	9,501	9,207	9,334	9,589	9,916
Total operating expenses	-5,863	-6,194	-6,129	-5,806	-5,854	-5,533	-5,928	-5,676	-5,692
Profit before credit losses	3,316	2,657	3,871	3,838	3,647	3,674	3,406	3,913	4,224
Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	-3		20	6	-5	2	-1	2	-4
Net credit losses	-571	197	501	427	558	33	-240	-206	-269
Operating profit	2,742	2,854	4,392	4,271	4,200	3,709	3,165	3,709	3,951

Macro

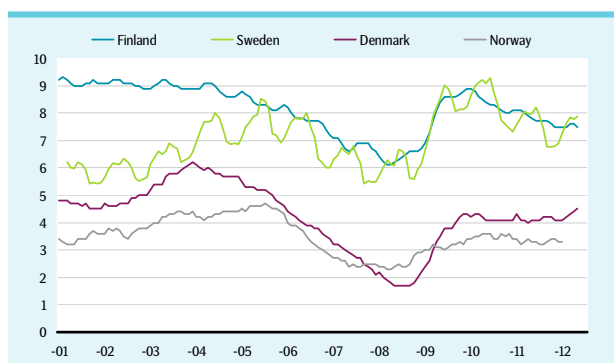
Nordic countries

GDP, year-on-year % change



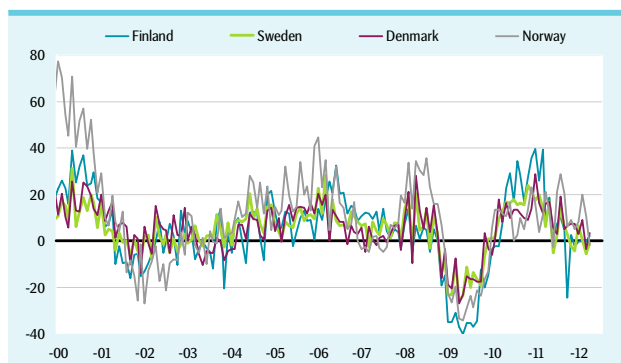
Source: Reuters EcoWin

Unemployment, % of labour force



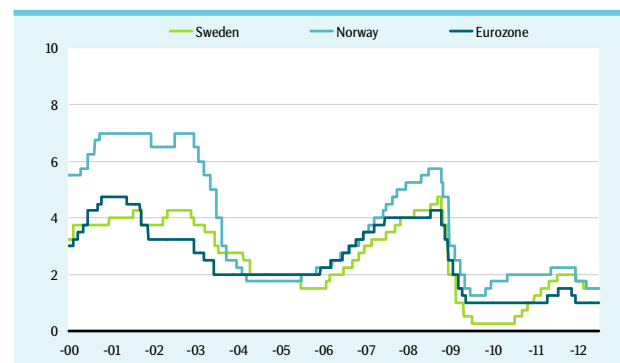
Source: Reuters EcoWin

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



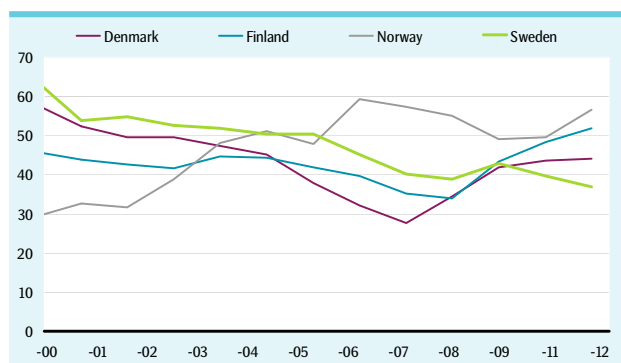
Source: Reuters EcoWin

Key interest rates, %



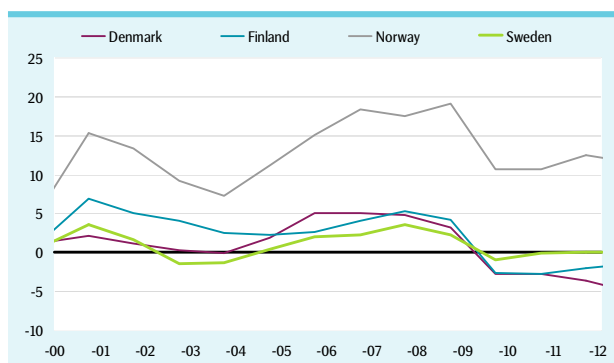
Source: Reuters EcoWin

General government public debt, % of GDP



Source: OECD and DG-ECFIN

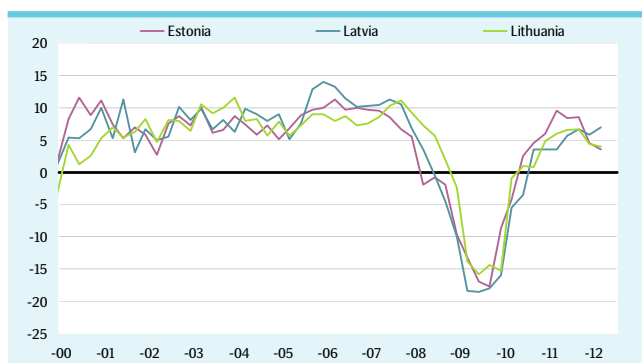
General government balance, % of GDP



Source: OECD

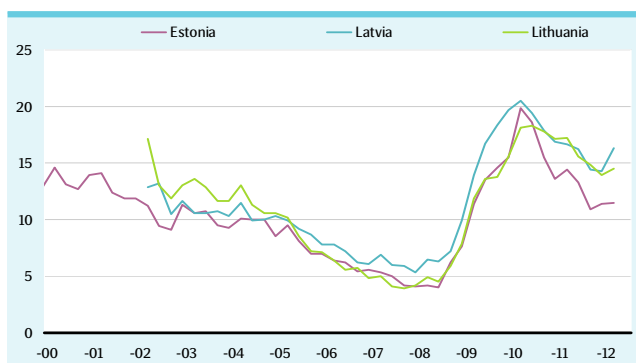
Baltic countries

Baltic GDP, year-on-year % change



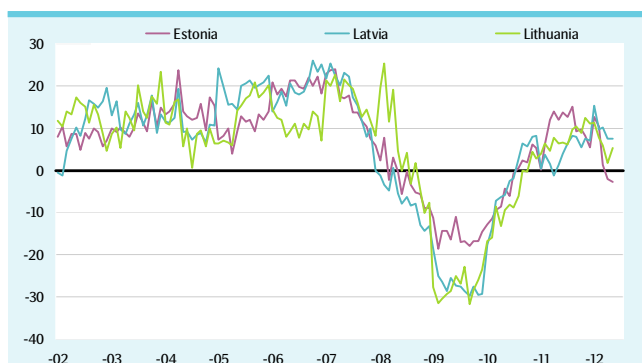
Source: Reuters EcoWin

Unemployment, % of labour force



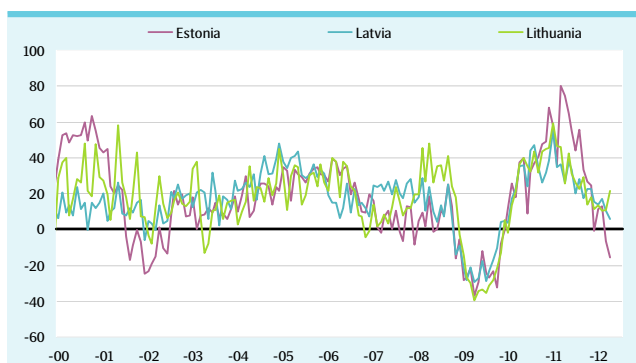
Source: Reuters EcoWin

Retail sales, year-on-year % change



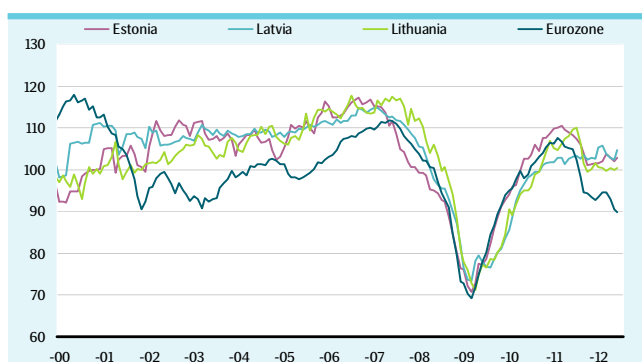
Source: Reuters EcoWin

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



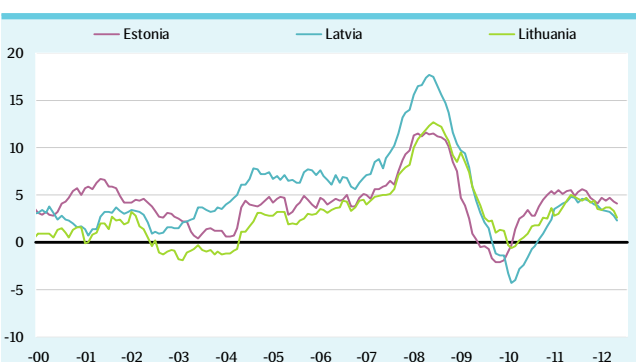
Source: Reuters EcoWin

EUs sentiment indicator, Index (100 = historical average)



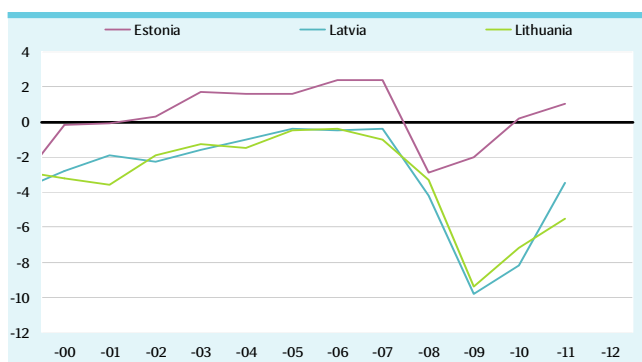
Source: Reuters EcoWin

Inflation, year-on-year % change



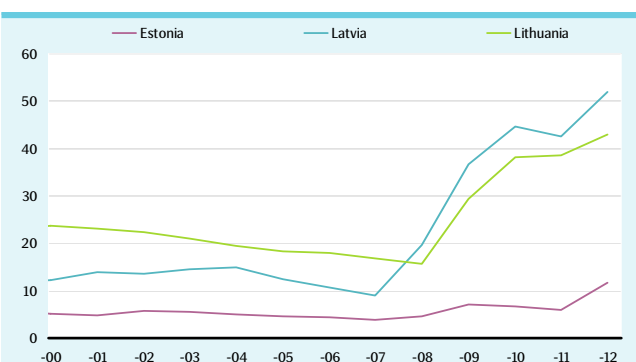
Source: Reuters EcoWin

General government balance, per cent of GDP



Source: Reuters EcoWin

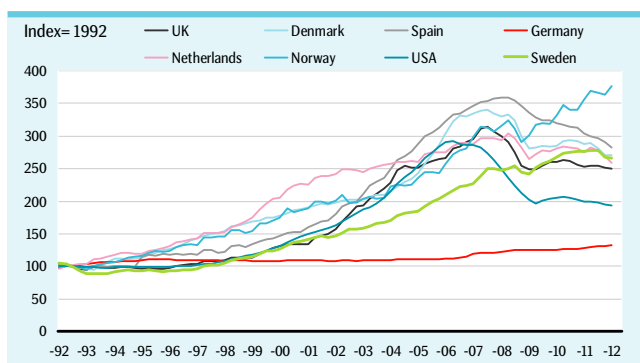
General government public debt, per cent of GDP



Source: Reuters EcoWin

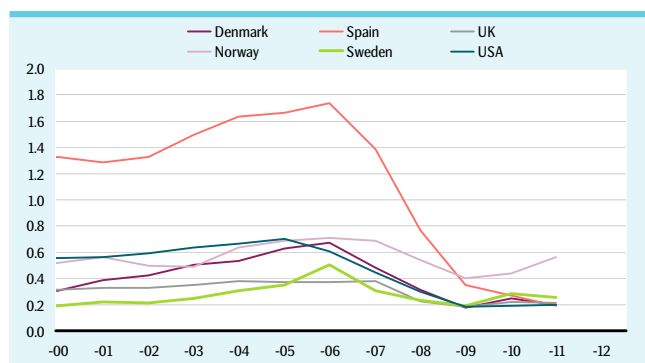
Swedish housing market

House prices



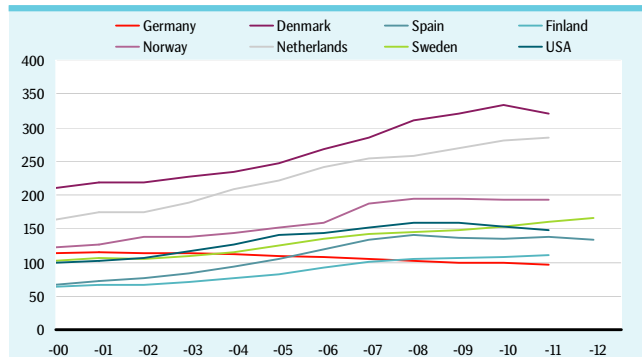
Source: Reuters EcoWin

Number of housing starts compared to population, %



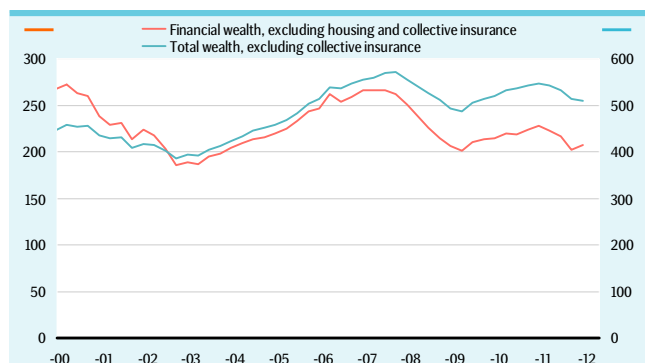
Source: Reuters EcoWin

Household debt, % of disposable income



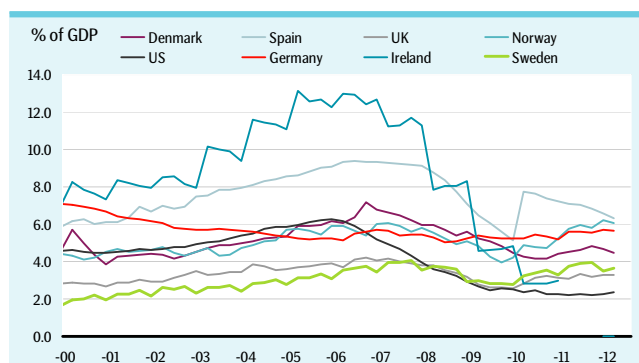
Source: Reuters EcoWin

Household asset to debt ratio



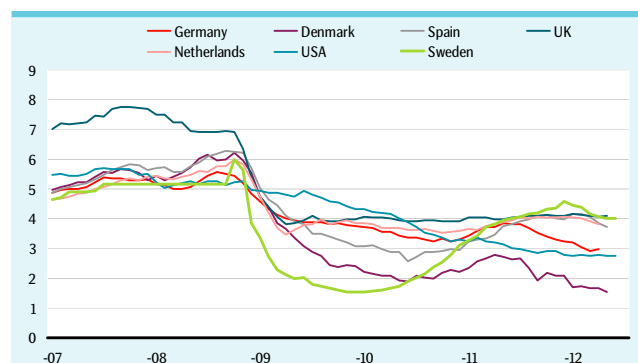
Sources: Statistics Sweden and the Riksbank

Residential investments



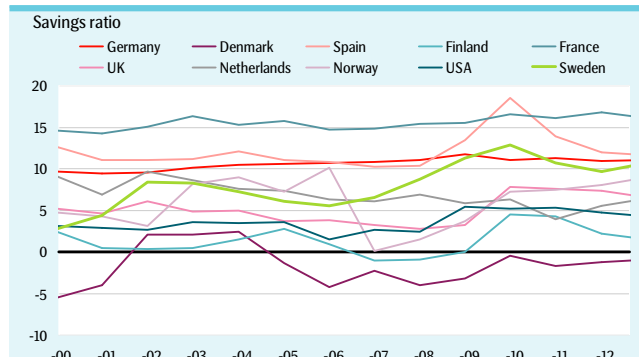
Source: Reuters EcoWin

Mortgage lending rates, %



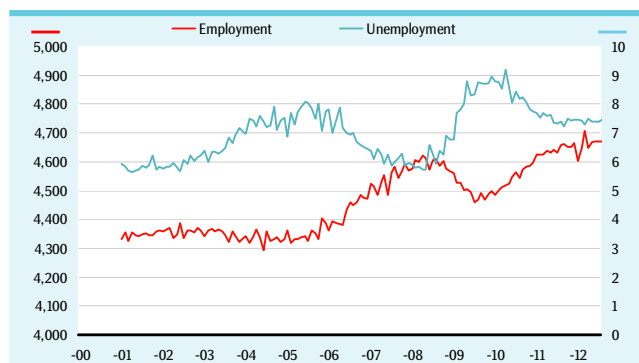
Source: Reuters EcoWin

Household savings ratio



Source: OECD

Labour market situation



Source: Statistics Sweden, SEB

Macro forecasts per country

	GDP (%)				Inflation (%)			
	2010	2011	2012F	2013F	2010	2011	2012F	2013F
Denmark*	1.3	1.0	0.5	1.4	2.2	2.5	2.1	1.5
Finland*	3.7	2.9	1.2	1.7	1.7	3.3	2.5	2.1
Norway	0.7	1.4	2.8	2.6	2.5	1.2	1.1	1.9
Sweden	6.1	3.9	0.5	1.7	1.2	3.0	1.1	1.1
Germany*	3.7	3.0	0.8	1.3	1.2	2.5	2.0	1.8
Euro zone*	1.9	1.5	-0.6	0.5	1.6	2.7	2.3	1.4
Estonia*	2.3	7.6	2.0	2.5	2.7	5.1	4.0	5.0
Latvia*	-0.3	5.5	3.2	4.0	-1.2	4.2	2.5	2.1
Lithuania*	1.4	5.9	3.0	3.0	1.2	4.1	2.5	3.0
Russia	4.3	4.3	3.8	4.1	6.9	8.5	4.5	5.5

Sources: National statistical agencies, SEB Economic Research June 2012

* Harmonised consumer price index



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



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



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



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



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

Financial calendar

Date	Event
2012	
8 Oct - 24 Oct	Silent period
25 Oct	Interim Report Jan – Sep
2013	
10 Jan - 30 Jan	Silent period
31 Jan	Annual Accounts for 2012

Definitions

Return on Equity

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

Return on business equity

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

Return on total assets

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

Return on risk-weighted assets

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

Cost/Income-ratio

Total operating expenses as a percentage of total operating income.

Basic earnings per share

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

Diluted earnings per share

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

Net worth per share

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

Risk-weighted assets

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

Tier 1 capital

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

Core Tier 1 capital

Tier 1 capital excluding Tier 1 capital contribution.

Tier 2 capital

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

Capital base

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

Tier 1 capital ratio

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

Core Tier 1 capital

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

Total capital ratio

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

Credit loss level

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

Gross level of impaired loans

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

Net level of impaired loans

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

Specific reserve ratio for individually assessed impaired loans

Specific reserves as a percentage of individually assessed impaired loans.

Total reserve ratio for individually assessed impaired loans

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

Reserve ratio for portfolio assessed loans

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

Non-Performing-Loans

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

NPL coverage ratio

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

NPL per cent of lending

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