



Finansiell partner för Europa

Genom förvärv och framgångsrik utveckling av nya tjänster och distributionsvägar har SEB vuxit till en europeisk finansiell partner, till framförallt företag och finansiellt aktiva personer. Mer än hälften av medarbetarna är nu anställda utanför Sverige.

Innehåll

SEB:s finansiella information återfinner du på www.seb.net

Styrelseordföranden har ordet	2
VD har ordet	3
SEB-aktien	4

Omvärlden	6
------------------	----------

Detta är SEB	8
---------------------	----------

SEB-koncernens huvudgrupper	13
------------------------------------	-----------

Försäljning & Service	14
Merchant Banking	16
SEB Securities Services	19
SEB Invest & Fonder	20
Private Banking	21
SEB Trygg Liv	22
BfG	24
Enskilda Securities	26
SEB Kort	28
Baltikum	29
SEB:s e-bankingverksamhet	30

Förvaltningsberättelse	32
-------------------------------	-----------

Koncernens risk- & kapitalhantering	39
--	-----------

Redovisningsprinciper	44
Definitioner	47
Resultaträkningar	48
Balansräkningar	50
Kassaflödesanalyser	51
Noter	52
Femårsöversikter	82
Förslag till vinstdisposition	84
Revisionsberättelse	85
Styrelse	86
Verkställande ledning och revisorer	87
Adresser	88

Ekonomisk information under 2001

Bokslutsmeddelande	20 februari
Årsredovisning	Slutet av mars
Bolagsstämma	5 april
Delårsrapport januari–mars	4 maj
Delårsrapport januari–juni	23 augusti
Delårsrapport januari–september	25 oktober

Kontaktpersoner:

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

Boo Ehlin
Presschef
Telefon: 08-763 85 77
E-mail: boo.ehlin@seb.se

Lotta Treschow
Chef Investor Relations
Telefon: 08-763 95 59
E-mail: lotta.treschow@seb.se

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

Omslagsbild: Ingrid Nabseth, kundansvarig på företagsmarknaden

Viktiga händelser under året



Tyska BfG Bank inkorporeras i SEB från den 3 januari 2000.

Enskilda Securities går samman med norska Orkla Finans (Fondsmegling).

SEB stänger 50 kontor till följd av det ökande användandet av Internet.



SEB går in som huvudpartner i Volvo Ocean Race projekt och kommer att delta med egen båt i tävlingen som går 2001–2002.



SEB lägger bud på de utestående aktierna i de delägda Eesti Ühispank, Estland, Latvijas Unibanka, Lettland och Vilniaus Bankas, Litauen. Vid årets slut uppgår SEB:s ägarandel i de tre bankerna till närmare 100 procent.

SEB ökar sitt ägande i polska Bank Ochrony Srodowiska, BOS, från 4,5 till 33 procent.

Efter årets slut

Fusionsplaner med FöreningsSparbanken annonseras.

Europastrategin ligger fast



År 2000 utvecklades till ännu ett starkt år för SEB. Verksamheten ökade i volym och resultatet steg. Jag konstaterar med glädje den styrka banken visat som företagsbank, inom kapitalförvaltning och som partner till våra privatkunder.

Världsekonomin passera- de av allt att döma en topp under 2000. Efter en kraftig uppgång i den så kallade nya ekonomins aktier under

inledningen av året blev osäkerheten allt större på finans- marknaderna. Börserna föll kraftigt och likviditeten på kre- ditmarknaderna försämrades.

Utvecklingen under 2001 är svår att bedöma. Inbroms- ningen i USA har varit snabbare än någon räknat med, och utvecklingen avgörs i hög grad av hur framtidstron utvecklas.

Även i Europa finns tecken på avmattning. Fortsatt inte- gration och strukturreformer gynnar produktiviteten. Även om tillväxten skulle bli något lugnare, finns det goda förut- sättningar för den europeiska ekonomin att utvecklas bättre än den amerikanska under 2001.

Strukturomvandling i "nya ekonomin"

Det kraftiga fallet i IT-relaterade företags aktiekurser kom- mer att följas av en kraftig konsolidering av den sektorn. Samtidigt fortsätter effektiviseringen i den mera traditionella ekonomin i takt med att man inför nya sätt att arbeta. Den nya tekniken har gjort intåg på alla områden och är, likt den fortgående globaliseringen, här för att stanna.

Förändringar i europeiska finanssektorn

Omstruktureringen av den europeiska finanssektorn fortsat- te under 2000 med ett flertal fusioner. Globaliseringen, den fortsatta avregleringen, den gemensamma valutan och den nya tekniken skapar ökade krav på mer effektiva kapital- marknader. Konsolideringen är en oundviklig konsekvens av behovet av en kritisk massa i verksamheten. Genom fler kunder nås skalfördelar, och kostnaderna per kund sjunker.

I Norden har konsolideringen hittills skett främst inom respektive land och mellan de nordiska länderna. Men jag är övertygad om att det bara är en tidsfråga, innan närmare relationer byggs mellan nordiska och kontinentaleuropeiska finansiella koncerner.

Planer på samgående med FöreningsSparbanken

Den 22 februari 2001 tillkännagavs förslaget om samgående mellan SEB och FöreningsSparbanken. Frågan hade disku- terats mellan parterna under en tämligen kort tid, och

styrelsen fattade sitt beslut efter SEB:s bokslutsdag.

Vårt syfte med det planerade samgåendet är att skapa en stark svensk bas för vidare expansion i Europa genom att till- varata den nya koncernens samlade erfarenheter, kompetens och finansiella styrka. Våra kunder – såväl privatpersoner som företag och institutioner – får bättre service och tillgänglighet.

SEB och FöreningsSparbanken kompletterar varandra mycket väl. Tillsammans befäster vi våra framgångar på e- bankingområdet där vi båda är bland de ledande i världen. Genom samgåendet frigörs resurser till utveckling, så att vi även i framtiden kan erbjuda kunderna de bästa finansiella tjänsterna.

Diskussionerna med FöreningsSparbanken visade att vi – trots olikheter i struktur och historia – i allt väsentligt har samma syn på den finansiella marknadens utveckling. Jag kan intyga att vi haft en mycket god anda under våra samtal. Den konstruktiva dialogen bådar gott för en gemensam framtid. Jag ser fram mot att arbeta tillsammans med den kommande gemensamma styrelsen och ledningen och bygga en ny och framgångsrik bank.

Förslaget till samgående kommer att prövas av konkurrens- myndigheterna. Vi hoppas på ett positivt beslut och att gransk- ningen inte blir alltför utdragen. Förslaget kommer också att framläggas till våra respektive bolagsstämmor för beslut.

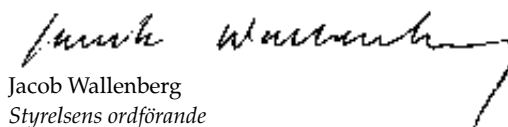
Vägen ut i Europa

Oavsett dessa beslut ligger SEB:s strategi fast att utvecklas till en ledande, modern europeisk bank. Vi befinner oss i snabb expansion, omsättningsmässigt och geografiskt. På ett par år har vi etablerat en närvaro i Tyskland, Polen och de baltiska länderna och finns nu runt hela Östersjön.

Utifrån en stark bas i våra traditionella affärer har vi också skaffat oss ett avsevärt försteg framför våra konkur- renter när det gäller att utnyttja den moderna informations- tekniken. Och vi har stora erfarenheter som partner till inter- nationellt verksamma tillväxtföretag – en unik och värdefull tillgång i en allt mer globaliserad värld.

År 2000 var inte bara ett framgångsrikt år för SEB. Det var också mycket arbetsamt för många i vår organisation. Samtidigt som ett antal strukturprojekt genomförts, har våra medarbetare haft sin fokus på kunderna och deras behov. Jag vill å styrelsens vägnar uttrycka min stora uppskattning och tack till SEB:s ledning och alla medarbetare för de för- nämliga arbetsinsatserna och det goda resultatet.

Stockholm den 23 februari 2001


Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande

Ett år av stark tillväxt

Arbetet i SEB under 2000 präglades av stark expansion. Tyska BfG införlivades från början av året och under slutet av året genomfördes köpen av resterande aktier i de tre baltiska bankerna. Dessutom förvärvade vi en aktiepost i polska BOS (Bank Ochrony Srodowiska). Förutom denna förvärvsbaserade, geografiska expansion har vi också under året sat-
sat hårt på en organisk tillväxt på nya marknader genom utvecklandet av nya bank- och mäklartjänster på nätet. Mot bakgrund av den något svagare marknadsutvecklingen är årets förvaltningsresultat på 10 080 Mkr glädjande starkt.

Utvecklingen har inneburit att SEB i slutet av 2000 tagit en helt annan skepnad än under inledningen. Antalet anställda har ökat från cirka 14 000 till 21 500 och andelen av de anställda i Sverige har minskat från 75 procent till 45 procent. Koncernens bas, de nordiska verksamheterna inom Nordisk Bankverksamhet och Asset Management & Liv, har visat stor styrka under året. Från denna bas har vi expanderat geografiskt inom dessa verksamheter in i Baltikum och Tyskland. En tredje fas för utvecklingen inom SEB har varit expansionen in på nya marknader genom startandet av helt nya koncept: e-banking och e-mäklartjänster i Danmark, Storbritannien och Norge.

Basen har blivit allt starkare

Nordisk Bankverksamhet har med framgång arbetat vidare med rationaliserings- och effektivitetsprogram. Samtidigt som intäkterna kunnat ökas har kostnaderna i den löpande rörelsen, undantaget resultatrelaterade ersättningar, fortsatt minska.

Särskilt glädjande är utvecklingen inom Försäljning & Service och Merchant Banking, som presterade rekordresultat för såväl fjärde kvartalet som för året totalt. Sammantaget nådde huvudgruppen Nordisk Bankverksamhet under året rekordhög 25 procents avkastning på allokerat kapital.

SEB har slutit cirkeln runt Östersjön

SEB har expanderat sin basverksamhet geografiskt under året, genom integrationen av tyska BfG, köpen av utestående aktier i de tre baltiska bankerna samt genom köpet av minoritetsposten i polska BOS. Integrationen och omstruktureringen av BfG har gått snabbare än väntat. Omstruktureringsprogrammet och försäljningen av dotterbolag har inneburit att antalet anställda minskat med cirka 660 personer och att kostnadsbasen minskat. Nu pågår också ett intensivt arbete för att byta varumärke till SEB och att öka intäkterna bland annat inom försäkringsområdet.

De tre baltiska bankerna med 4 200 anställda verkar på mindre mogna marknader där tillväxten inom finansiella tjänster är hög. Traditionell in- och utlåning växer till exempel med 20 procent per år. Men det är också intressant att se hur snabbt andelen kunder som utnyttjar internetbanking växer. Lönsamheten i de baltiska bankerna är god. Det är

också glädjande att se hur snabbt dessa banker smält in i SEB:s kultur och hur smidigt samarbetet fungerar. Förvärvet av drygt 30 procent av den polska banken BOS är ett första steg för SEB in på en stor och växande marknad.

Satsning på plattform för e-expansion

Förutom SEB:s nordiska bas och den geografiska expansionen inom basområdena, initierades 1999 en strategi för att exportera vår kunskap inom internetbanking till nya länder. Under år 2000 har vi byggt och introducerat vår paneuropeiska modell i Danmark och i Tyskland samt i Storbritannien i början av 2001. Till skillnad från marknaderna för fysiska varor, fortsätter internetexpansionen när det gäller bank- och mäklartjänster. Vår erfarenhet från den svenska marknaden är också att dessa verksamheter växer under lönsamhet.

Under 2000 har antalet e-bankkunder i SEB-koncernen ökat från 390 000 till 800 000, där den största tillväxten skett i länder utanför Sverige. SEB har nu e-banktjänster i sju länder. Under det fjärde kvartalet gjordes en kraftfull satsning för att förbereda sjösättandet av den paneuropeiska modellen i England och Norge samt att bygga en helt ny företagsportal i Sverige som lanseras i mars 2001. Totalt har våra satsningar på e-banking under 2000 kostat 946 Mkr centralt.

2001 – ett år för konsolidering av de nya marknaderna

För 2001 menar många bedömare att ekonomin efter ett svagare första halvår kommer att vända uppåt under hösten. För SEB:s räkning kommer det troligtvis att betyda en lägre tillväxttakt på intäktssidan. 2001 blir sannolikt ett år av konsolidering med fortsatt fokus på effektivitet, både när det gäller kostnader och kapital. IT-kostnaderna kommer att hållas på oförändrad eller lägre nivå än under 2000.

Stockholm den 20 februari 2001



Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef



SEB-aktien

SEB-aktien steg med 21 procent under året. Vinsten (förvaltningsresultatet efter skatt) per aktie uppgick till 9:77 kronor (8:60). Utdelningen föreslås till 4:00 kronor (3:50) per aktie.

Aktiekapital

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

Börshandel

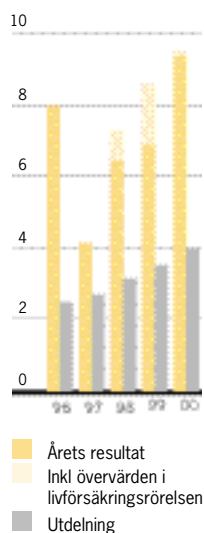
Under 2000 steg SEB-aktien med 21 procent, medan generalindex sjönk med 12 procent och index för bank- och finansaktier steg med 32 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 57 miljarder kronor.

Utdelningspolitik

Styrelsens målsättning är att utdelningen per aktie skall motsvara 30–50 procent av vinsten per aktie beräknad med hänsyn till förvaltningsresultat efter skatt. Utdelningens storlek avgörs av koncernens finansiella ställning och utvecklingsmöjligheter. Koncernen eftersträvar en långsiktig tillväxt baserad på en kapitalbas för den finansiella företagsgruppen som ej skall understiga en primärkapitalrelation om 7 procent.

Årets resultat och utdelning

per SEB-aktie, kronor

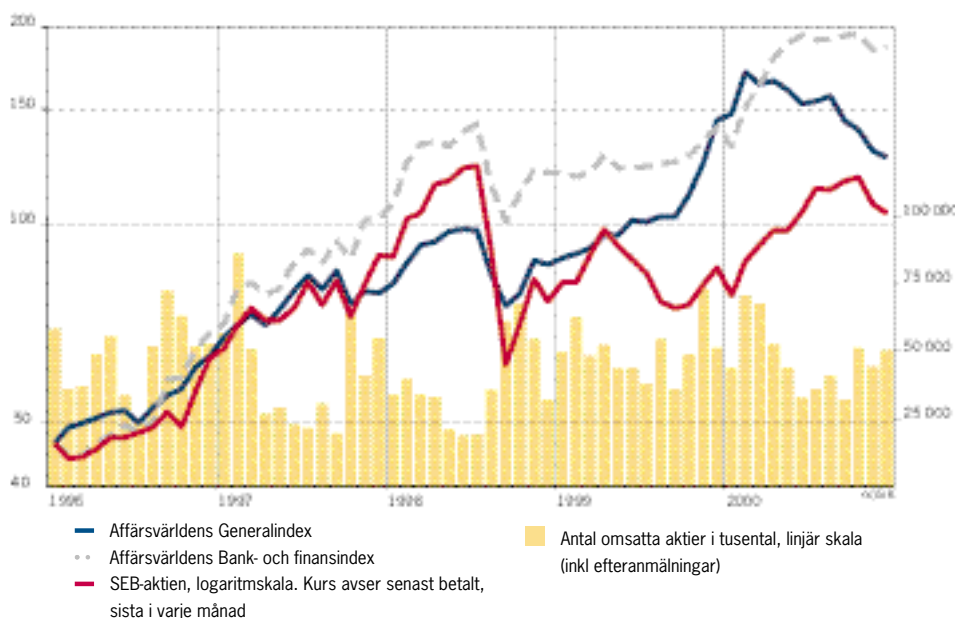


Vinst per aktie 2000 och 1999, räknat på förvaltningsresultat efter skatt, blev 9:77 kronor (8:60).

SEB-aktien

Data per aktie	2000	1999	1998	1997	1996
Rörelseresultat, kr	8:99	5:60	5:25	3:80	7:17
Årets resultat, kr	9:43	6:96	6:58	4:12	7:97
Förvaltningsresultat efter skatt, kr	9:77	8:60	7:40		
Kassaflöde, kr	31:66	13:09			
Justerat eget kapital, kr	62:61	55:83	48:05	42:78	36:53
Utdelning					
per A-aktie, kr	4:00	3:50	3:13	2:68	2:46
per C-aktie, kr	4:00	3:50	3:13	2:68	2:46
Börskurs vid årets slut					
per A-aktie, kr	104:00	86:00	76:45	89:86	62:59
per C-aktie, kr	99:00	76:00	69:30	83:61	58:57
Högsta kurs under året					
per A-aktie, kr	127:50	105:07	130:10	95:23	62:59
per C-aktie, kr	117:00	96:57	117:14	87:18	59:46
Lägsta kurs under året					
per A-aktie, kr	77:50	69:30	50:52	59:02	40:24
per C-aktie, kr	68:50	62:59	46:50	55:89	36:21
Utdelning per aktie i relation till					
årets resultat per aktie, %	42,4	50,3	47,6	65,2	30,9
justerat eget kapital per aktie, %	6,4	6,3	6,5	6,3	6,7
börskurs per A-aktie, %	3,8	4,1	4,1	3,0	3,9
Börskurs per A-aktie vid årets slut i relation till					
året resultat per aktie, P/E	11,0	12,4	11,6	21,8	7,9
justerat eget kapital per aktie, %	166,1	154,0	159,1	210,1	171,4

SEB-aktien, kronor



Aktiekapital

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

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

Aktiekapitalets förändring

SEB:s aktiekapital har sedan starten 1972 förändrats enligt följande:

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

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

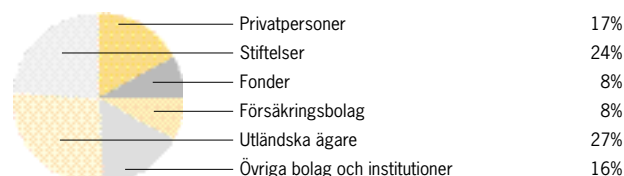
Aktiernas fördelning

Ägare till	Antal aktier	Procent	Antal ägare
1–500	46 158 845	6,55	290 190
501–1 000	23 336 337	3,31	32 483
1 001–2 000	25 105 815	3,56	17 910
2 001–5 000	31 023 147	4,40	10 111
5 001–10 000	15 949 768	2,26	2 273
10 001–20 000	11 838 779	1,68	847
20 001–50 000	13 854 479	1,97	456
50 001–100 000	11 600 864	1,65	160
100 001–	525 675 732	74,62	329
Övrigt*	13 914		
	704 557 680	100,00%	354 759

* Eventuella hembudsaktier, kupongaktier, okända ägare och outnyttjade fondaktier.

Aktieägarstruktur

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2000.



Av bankens cirka 355 000 aktieägare är de flesta privatpersoner med små innehav. Merparten av aktiekapitalet ägs av institutioner och stiftelser. 27 procent innehas av utländska ägare, där USA dominerar.

Aktien på börsen

	2000	1999	1998	1997	1996
Börsvärde vid årets slut, Mkr	73 120	60 592	50 128	58 939	36 773
Börsomsättning, Mkr	57 049	51 054	55 831	38 188	29 262

De största aktieägarna

Per den 31 december 2000	Antal aktier	Varav C-aktier	Procent av antalet aktier	Procent av rösterna
Investor Knut och Alice	70 803 680		10,0	10,5
Wallenbergs Stiftelse	69 290 241	1 202 241	9,8	10,1
Trygg-Stiftelsen	65 677 962		9,3	9,7
SEB/Tryggs värdepappers-fonder	19 075 407	30 000	2,7	2,8
Alecta Pensionsförsäkring	18 051 399	660 183	2,6	2,6
Skandia Liv	6 523 144	4 233 567	0,9	0,4
Svenska Handelsbanken	7 636 738	80 600	1,1	1,1
EB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	6 158 723	621 000	0,9	0,8
SB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	5 526 000	1 456 000	0,8	0,6
Marianne & Marcus Wallenbergs Stiftelse	4 873 389	73 389	0,7	0,7
SHBs värdepappersfonder	3 740 002		0,5	0,6
SEB vinstandelsstiftelse	3 464 866	3 000 000	0,5	0,1
Sjätte AP-fonden	3 442 380		0,5	0,5
Bancos värdepappersfonder	3 031 044	910 701	0,4	0,3
Länsförsäkringar Wasa Liv	2 979 974		0,4	0,4
Utländska ägare	190 762 373	1 612 709	27,1	28,0

Den ekonomiska utvecklingen

De relativa styrkeförhållandena i världen ändrades, vilket fick påtaglig effekt på de finansiella marknaderna.

År 2000 blev ett dramatiskt år i världsekonomin, med såväl tvära kast i real tillväxt och relativ styrka mellan olika ekonomier som snabba stämningsförskjutningar på de internationella marknaderna.

Den globala ekonomin växte snabbt under årets inledning. Den amerikanska tillväxten överträffade alla prognoser, medan Japan, som länge halkat efter, äntligen visade tecken på att återfå tillväxt. Emerging markets visade styrka både i Asien och Latinamerika, medan däremot kärnländerna i eurozonen visade en betydande tröghet.

Dessa relationer förändrades påtagligt under året. Den amerikanska tillväxten bromsade kraftigt, och Japan tappade styrfarten – än en gång – medan Europa visade en relativt stabil tillväxt. Vid slutet av året växte faktiskt EMU-området klart snabbare än USA.

Tillväxtmönstret fick påtagliga effekter på finansmarknaderna. Under första hälften av året stärktes den amerikanska dollarn. Eurons svaghet blev till ett växande problem för den europeiska centralbanken ECB, och bidrog till att väcka allt starkare frågetecken kring bankens penningpolitik.

Under hösten ändrades dock styrkeförhållandena. En gemensam intervention från de stora centralbankerna lade ett golv under den belägrade euron. Och när den amerikanska tillväxten mot slutet av året bromsade in mer än väntat, kunde euron gradvis börja en återhämtning.

Även räntorna följde konjunkturen. Såväl Federal Reserve som ECB höjde under första halvåret sina styrräntor i syfte att kyla av en ekonomi som riskerade att bli överhettad. Den strama penningpolitiken höll nere obligationsräntorna. Under andra halvåret, då tillväxttakten dämpades, stod det

klart att räntehöjningscykeln närmade sig slut. Vid årsskiftet gjorde Federal Reserve en dramatisk omsvängning och sänkte sin ränta som en följd av den snabbt minskade aktiviteten i den amerikanska ekonomin.

Också på börserna blev 2000 dramatiskt. Under årets första månader rådde en euforisk stämning på världens börser, driven av starkt stigande värderingar av högteknologiföretag, främst i USA. En underliggande faktor var den starka produktivitetstillväxten, vilken tycktes förebåda en "ny ekonomi", låg inflation och fortsatt stigande vinster under många år. Men efter hand framträdde påtagliga spekulationsinslag i utvecklingen. P/E-talen drevs upp till orimliga nivåer, och under våren sprack bubblan.

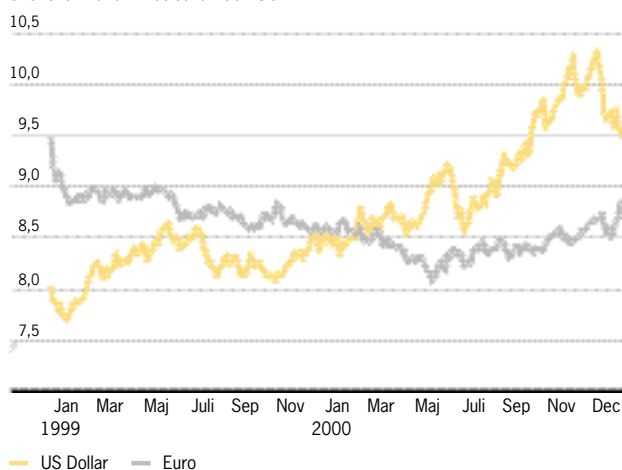
Först föll Nasdaq och därefter även de bredare amerikanska börsindexen, som slutade året klart under sina ingångsvärden. Under årets sista månader späddes börsoron på av en växande rädsla inför en eventuell amerikansk recession. Nasdaq föll med 40 procent under året, Dow Jones med 5 procent.

Den amerikanska börsutvecklingen styrde även andra börser. Stockholmsbörsen följde nära Nasdaqs utveckling, på grund av det stora inslaget av IT- och telekomaktier. För 2000 som helhet föll generalindex med 12 procent; från toppen under våren var fallet hela 31 procent.

Den reala utvecklingen i Sverige var betydligt mindre dramatisk. Ekonomin gynnades av en stark export – både tack vare den goda världsmarknadstillväxten och på grund av att en svag krona gav växande marknadsandelar. Konsumtionen ökade till följd av växande sysselsättning, goda realinkomster, stark optimism om framtiden samt

Kursutveckling

Svenska kronan mot euron och USD

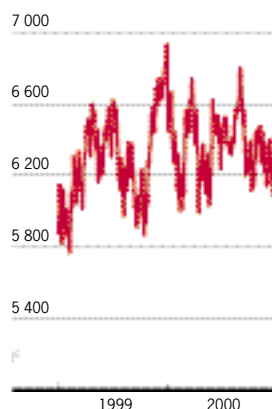


Ränteutveckling i Sverige

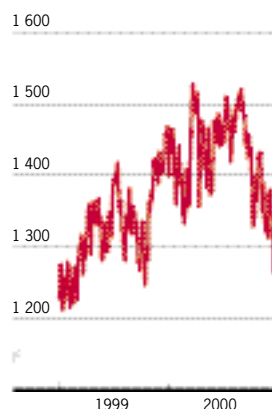
Månadsgenomsnitt, procent



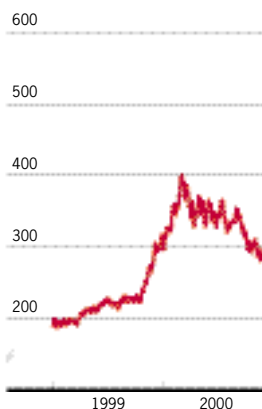
London
FTSE 100, GBP



New York
S&P 500, USD



Stockholm
Affärsvärldens generalindex, SEK



sänkta skatter. God efterfrågan och stigande kapacitetsutnyttjande drev upp investeringarna. Den starka konjunkturen var således bred och dessutom grundad på starka statsfinanser.

Mot slutet av året kunde en viss dämpning märkas också i Sverige. Exporten till USA saktade in. Börsfallet gjorde hushållen mer försiktiga; sparandet ökade något och konsumtionstillväxten dämpades. Men den svenska tillväxten blev ändå stark för året som helhet: 3,9 procent. Trots den goda tillväxten bestod den låga inflationen, och riksbanken kunde nöja sig med relativt små räntehöjningar.

På SEB:s övriga hemmamarknader var utvecklingen blandad. Den finska ekonomin växte starkt, men bristande kapacitet ledde till farhågor för kommande överhettning. I Norge ökade tillväxten, vilket föranledde centralbanken att strama åt för att kyla av ekonomin. I Danmark lyckades en stram finanspolitik åstadkomma en mjuklandning. Men i folkomröstningen om EMU-medlemskap i september blev resultatet negativt, vilket gav en kortvarig turbulens på finansmarknaden. Ett resolut ingripande från centralbanken medförde emellertid att stabiliteten snabbt återvände. Den tyska ekonomin startade långsamt, men återhämtade sig alltmer, och mot slutet av året växte den i god takt, samtidigt som inflationen fortfarande var låg. Tillväxten i de baltiska länderna fortsatte med hjälp av export och ökad konsumtion.

Under inledningen av 2001 präglades världsekonomin av frågan huruvida den amerikanska ekonomin skulle landa hårt eller lyckas mjuklanda. Federal Reserve sänkte oväntat sin styrränta. Ändå pekade allt på att åtminstone första halvåret 2001 skulle bli mycket svagt i USA.

Därmed reses också svåra frågor om hela den globala ekonomin. Skulle investeringarna i USA avta kraftigt och de amerikanska hushållen bli mer pessimistiska och därmed öka sitt sparande, kan den amerikanska nedgången riskera att bli utdragen. Det skulle i så fall drabba också tillväxten i Europa och därmed även de finansiella marknaderna.

En föränderlig marknad

Under det senaste decenniet har förutsättningarna för finansiell verksamhet ändrats fundamentalt. Tidigare nationella marknader har blivit globala. En rad regleringar har försvunnit eller harmoniserats. Större delen av Europa håller på

att få en gemensam valuta. Den tekniska utvecklingen skapar helt nya sätt att hantera ekonomi och finanser – för såväl banker som kunder. Intresset för långsiktigt sparande ökar till följd av att människor lever längre och har ett växande behov av att själva spara till sin ålderdom.

De ändrade förutsättningarna har inneburit en ökad konkurrens, vilket i sin tur lett till en omfattande strukturomvandling av finansmarknaderna i såväl Sverige som övriga Europa. Många stora fusioner har genomförts och flera nya aktörer har tillkommit. Gränserna mellan banker och livförsäkringsbolag har suddats ut. Transaktionsvolymen har ökat och nya produkter tillkommit, inte minst på sparandeområdet. Genombrottet för Internet innebär bl.a. nya möjligheter för kunderna att jämföra de finansiella företagens utbud, priser och prestationer. SEB arbetar således i en hårdnande konkurrens på samtliga områden där koncernen är verksam.

Miljöaspekter

Den finansiella sektorn har inte särskilt stort direkt inflytande på miljön jämfört med många andra branscher. Naturligtvis är miljöfrågor ändå av stor betydelse för SEB-koncernen, som under många år verkat för förbättrad miljövård – såväl i den egna verksamheten som i kontakten med kunder och leverantörer.

Enligt den miljöpolicy som antogs i SEB i slutet av 1995 skall koncernen bland annat:

- bedriva en successiv miljöanpassning av verksamheten
- hålla miljökunskaperna hos alla anställda på en nivå som krävs för ett konstruktivt miljöarbete, samt
- ta hänsyn till miljön i samband med krediter och vid utformning av produkter och tjänster.

Miljöfaktorer utgör en naturlig del av SEB:s bedömning av företag i samband med kreditgivning. I koncernens kreditpolicy finns regler för vilka huvudfrågor avseende miljön som skall beaktas vid kreditgivning.

SEB-koncernen har undertecknat såväl FN:s som ICC:s (Internationella Handelskammarens) miljödokument, där undertecknarna förbinder sig att ta hänsyn till och verka för en bättre miljö i sin verksamhet.

Detta är SEB

SEB är en europeisk finansiell koncern för framför allt företag och finansiellt aktiva privatpersoner.

SEB har 670 kontor i Sverige, Tyskland och Baltikum och totalt 4 miljoner kunder, varav 800 000 är internetkunder.

Den 31 december 2000 uppgick koncernens balansomslutning till 1 123 miljarder kronor och förvaltat kapital till 910 miljarder kronor. Koncernen finns representerad i ett 20-tal länder jorden runt och har 21 500 anställda.

Affärsidé, vision och mål

SEB:s affärsidé är att skapa värde för kunder och aktieägare genom ledande kompetens och långsiktiga relationer.

Koncernens vision är att vara den ledande "e-centriska" kundstyrda leverantören av finansiella tjänster i Europa.

Det finansiella målet är att uppnå en långsiktig avkastning på eget kapital på 15 procent efter skatt.

Strategi och åtgärder – kundernas behov styr

SEB skall vara ett naturligt val för finansiellt aktiva privatpersoner med goda ekonomiska möjligheter – i hela Europa. SEB skall också vara en attraktiv partner för internationellt verksamma företag och tillväxtföretag med nordisk bas samt finansiella institutioner i Europa. Dessa kunder har goda ekonomiska kunskaper och ställer höga krav. De förväntar sig att bli individuellt behandlade, att SEB förstår deras situation och kommer med konstruktiva idéer och förslag. De kräver också att tjänsterna är tillgängliga – på det sätt och vid den tidpunkt som passar dem bäst.

För att motsvara dessa förväntningar och krav måste SEB ha god kunskap om kunderna, utveckla relationerna med dem samt styra verksamheten efter deras behov.

För att hålla högsta möjliga tillgänglighet är det nödvändigt att utnyttja alla alternativa kontaktvägar. Här är satsningen på e-banking en mycket viktig del i strategin för såväl privat- som företagsmarknaden.

På privatmarknaden – där nyckelprodukterna finns inom sparande och placeringar – ges kunderna möjlighet att själva ta kontroll över sin ekonomi med hjälp av skräddarsydda lösningar, via Internet (och andra elektroniska kanaler). Självfallet erbjuds kunderna också personlig service via telefon, traditionella bankkontor och särskilda rådgivningskontor.

På företagsmarknaden är strategin att ge individuellt anpassad service till framför allt internationellt verksamma företag och tillväxtföretag. Fokus flyttas från affärsbankstjänster till investment banking-tjänster. Även här erbjuds produkterna i ökande grad via Internet och andra elektroniska kanaler. SEB erbjuder dessutom kapitalförvaltning och pensionstjänster för företag. En likartad strategi gäller för finansiella institutioner.

En förändrad koncern

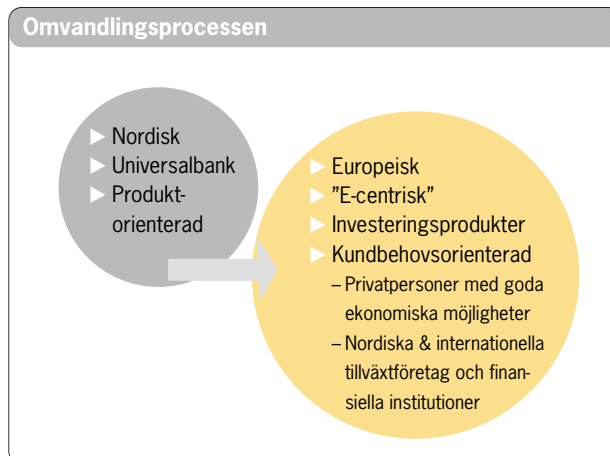
Under 1999 fanns den övervägande delen av SEB:s anställda och kunder i Sverige, där också lejonparten av intäkterna generades. I dag finns mer än hälften av såväl medarbetare som kundstock utanför Sveriges gränser. Under 2000 kom

54 procent av bruttointäkterna från marknader utanför Sverige jämfört med 27 procent året innan.

Expansionen hänger främst samman med förvärvet av tyska BfG Bank samt det utökade ägandet av banker i Baltikum. Dessa förvärv är led i SEB:s strategi att satsa på sparande och e-banking respektive tillväxtmarknader i Europa. Medan SEB:s målgrupper och produktinriktning är klart avgränsade i västra Europa har verksamheten på de snabbt växande marknaderna i östra Europa – trots en snabb ökning för e-banking – fortfarande karaktären av traditionell universalbank.

Sparande och kapitalförvaltning i fokus

SEB:s strategiska inriktning på sparande och placeringar inleddes våren 1997, då koncernledningen beslutade att satsa kraftfullt på kapitalförvaltning. Sedan dess har det förvaltade kapitalet mer än fyrdubblats – från cirka 200 miljarder till 910 miljarder kronor. Detta har uppnåtts genom en kombination av förvärv (finska Gyllenberg, Trygg-Hansa, ABB Investment Management och tyska BfG), nysparande och börsuppgång. Samtidigt har själva kundmötet med rådgivning och försäljning blivit allt viktigare. Att vara en kundnära distributör av alternativa sparformer – även från externa leverantörer – har blivit mer väsentligt än att det är de egna produkterna som säljs. Omvänt kan produktionsenheterna inom koncernen nu söka nya vägar



SEB har på kort tid gått från att göra "allt för alla" i framför allt Sverige till att vara en leverantör av finansiella tjänster till väl definierade målgrupper i Europa. E-banking är en integrerad del av verksamheten och det är kundernas behov – inte det egna produktutbudet – som styr verksamheten.

för att sälja sina produkter genom andra kanaler än SEB.

Bakgrunden till SEB:s satsning på sparande är att det är denna del av Europas finansmarknad som väntas ha den starkaste tillväxten under de första decennierna på 2000-talet. Utvecklingen drivs av såväl avreglering som demografiska faktorer och den allt mer spridda insikten om att de enskilda individerna själva måste ta ett ökat ansvar för sin ekonomiska trygghet.

I Europa har de aktiva, välbärgade privatpersoner som utgör SEB:s primära målgrupp i allt högre grad börjat skifta sitt sparande från traditionella sparkonton och obligationer till aktier, fonder och försäkringar. I Tyskland till exempel har sparandet i aktier, fonder och fondförsäkringar vuxit mycket snabbt. Och under 2002 väntas en pensionsreform som innebär att varje yrkesverksam invånare i Tyskland får avsätta en viss procent av sin lön i ett privat pensionssparande. Detta beräknas till cirka 9 miljarder euro (ungefär 80 miljarder kronor) enbart under 2002.

Sparandemarknaderna påverkas naturligtvis också av den pågående internationaliseringen; privatpersoner och institutioner sprider i ökad utsträckning sina placeringar globalt. Det innebär att deltagarna på den växande sparandemarknaden måste kunna erbjuda ett brett sortiment av internationella placeringsprodukter – som inte nödvändigtvis behöver vara av egen produktion – samt internationell förvaltningskompetens. SEB:s strategi är att ge sina kunder en avkastning som långsiktigt överstiger respektive jämförelseindex. SEB är i dag en ledande förvaltare av nordiska aktier. Ambitionen är att bli en ledande förvaltare av europeiska aktier, vilket förutsätter satsningar på nya marknader, framförallt utanför Sverige.

Vikten av tillväxt på detta område hänger samman med att större volymer ger möjlighet att erbjuda bättre produkter och tjänster till kunderna.

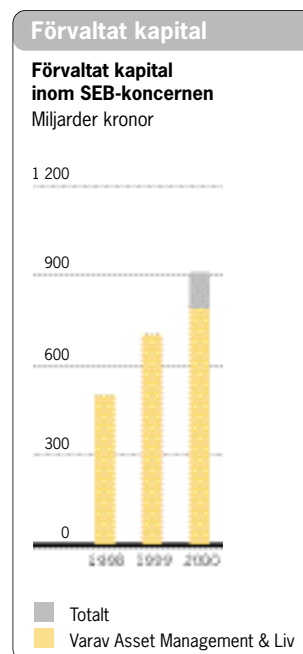
För att kunna erbjuda avancerade tjänster för kunder med extra höga anspråk på förvaltning och rådgivning satsar SEB kraftfullt på så kallad private banking med verksamhet i Sverige (SEB Enskilda Banken), Norge, Danmark, Finland, Luxemburg, Storbritannien och Schweiz.

Samlat grepp på företagsmarknaden

SEB har sedan länge en ledande position som bank för företag och institutioner i Sverige och övriga Norden. Nu utökas verksamheten selektivt i Europa – samtidigt som utbudet fokuseras hårdare på investment banking tjänster i vid mening.

Koncernens satsning på internationella företag, tillväxtföretag och finansiella institutioner har blivit än tydligare. Företag med hög tillväxt har större potentiell affärsvolym än andra. Samtidigt expanderar dessa företag ofta med hjälp av eget kapital. Detta ställer ökade krav på kunskap och kompetens hos den finansiella partnern. Tillväxtföretagen utnyttjar också placeringsprodukter i betydligt högre utsträckning än andra företag, vilket är intressant mot bakgrund av SEB:s satsning på kapitalförvaltning.

För de verkligt stora internationella företagen skräddarsys erbjudandena för varje kund utifrån en analys av det enskilda företags unika behov. Den långa traditionen som bank för de svenska multinationella storbolagen har också lett till att SEB utvecklat en rad produkter och tjänster som



Under 2000 ökade det förvaltade kapitalet inom Asset Management & Liv med 13 procent. BfG Bank bidrog med 115 miljarder kronor av totalen.

kan användas av såväl stora som mindre företag i Norden och övriga Europa. Det gäller inte minst elektroniska tjänster inom cash management och trading.

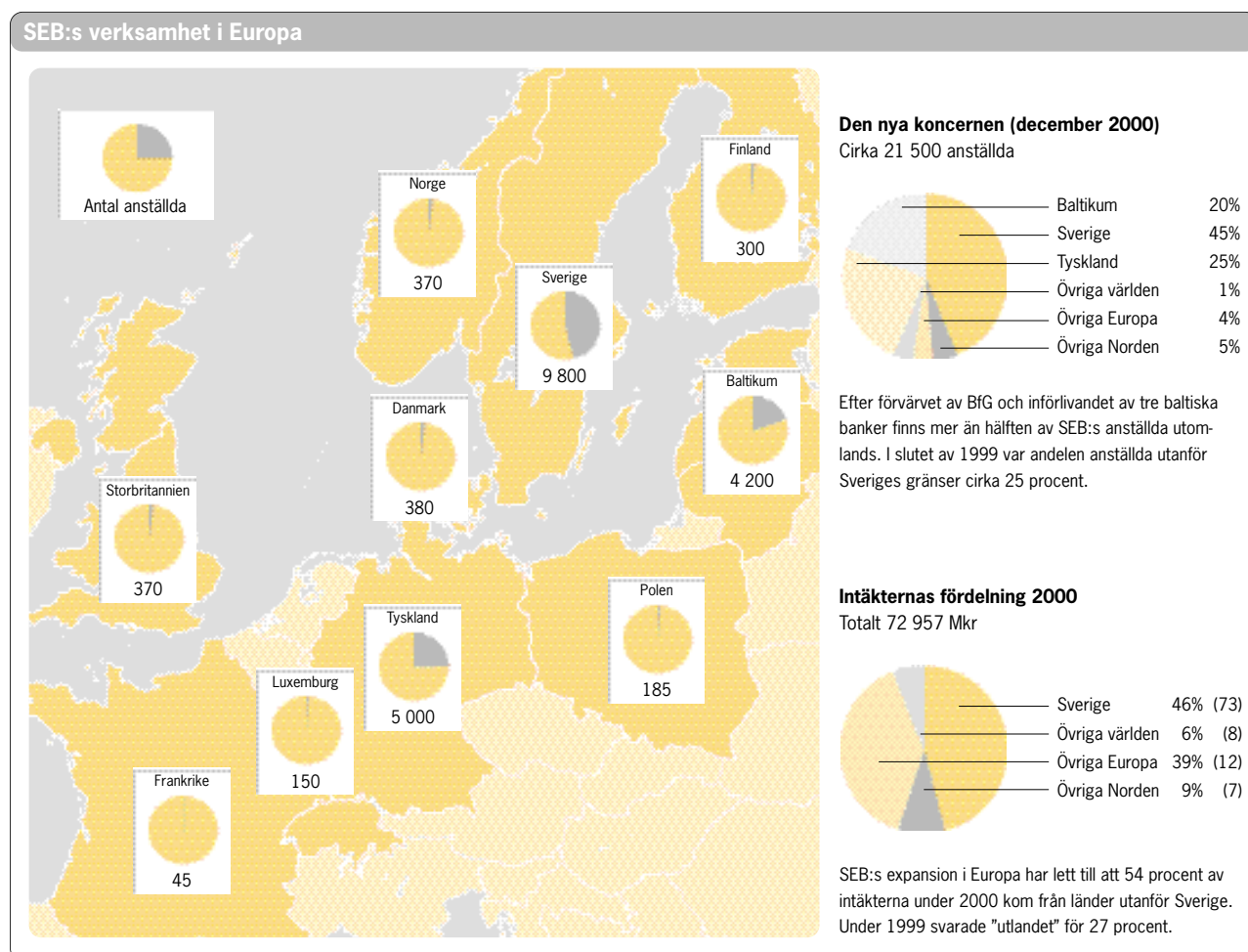
En kundanpassad organisation

Från och med den 1 januari 2001 har SEB:s organisation anpassats för att bättre svara mot behoven hos koncernens två primära kundgrupper – privatpersoner och företag. Avsikten är att öka samordningen mellan de olika kanalerna och göra erbjudandena mer effektiva samt skapa en effektivare allokering av resurserna i den internationella expansionen.

All service och samtliga tjänster riktade mot privatkunder – men också stiftelser och vissa mindre företag – i Sverige har samlats i *Personal Banking Sweden* med 4 000 anställda. Divisionen består av privatsidan inom det före detta affärsområdet Försäljning & Service (kontor, automater, telefonbank etc.), SEB Enskilda Banken (förmögenhetsförvaltning) samt e-bankingverksamheten i Sverige (internetkontoret Privat m.m.). Målet är bland annat att samordna kunderbjudanden och privatrådgivningstjänster samt integrera e-banking i den dagliga verksamheten.

Förmögenhetsförvaltning och andra tjänster riktade mot privatkunder och e-bankingverksamheten utanför Sverige, Tyskland och Baltikum återfinns i *Personal Banking International*. Divisionen, som även omfattar SEB Kort, har cirka 1 000 medarbetare i Danmark, Finland, Norge, Storbritannien, Luxemburg och Schweiz. Samordnade strategier för sparandemarknaderna i Europa står högt på dagordningen och e-banking blir en viktig del i all verksamhet.

Corporate & Institutions omfattar verksamheter riktade till alla företag och institutioner med undantag för företagsdelen i BfG och Baltikum samt de minsta företagen, som ingår i *Personal Banking Sweden*. Divisionen, som har cirka 3 700 anställda, består av tre "gamla" affärsområden: Merchant Banking, som utöver sina tidigare uppgifter som storföre-



tagsbank får ansvaret för koncernens totala utbud av elektroniska banktjänster för företag, SEB Securities Services (depåhantering) samt Enskilda Securities (investment banking). Till divisionen hör också Mid Corporate, som består av företagsdelen av före detta Försäljning & Service inklusive SEB Finans. Genom att ansvaret för alla företagstjänster samlas i en division får de medelstora företagen bättre tillgång till Merchant Bankings och Enskilda Securities produktexperter. Den nya organisationen gör det också möjligt att ta ett mer samlat grepp om e-bankingverksamheten och utvecklingen inom företagsområdet totalt.

BfG med 4 800 anställda vid utgången av 2000 utgör en egen division med tjänster riktade mot privatpersoner, företag och institutioner. Sparande och e-bankingtjänster står i fokus och banken har fått flera utmärkelser, bland annat som bästa tyska internetbank. BfG har under 2000 genomgått en omfattande omstrukturering.

Investment Management & Life består av SEB Invest & Fonder, som bland annat förvaltar de samlade tillgångarna i SEB:s fond- och livförsäkringsverksamhet, samt SEB Trygg Liv med tillsammans 1 400 anställda. Denna division har fått en tydligare profil som produktbolag än föregångaren Asset Management & Liv. SEB Invest & Fonder planeras att bolagiseras under namnet SEB Invest.

Division *Baltikum & Polen* omfattar verksamheten i de tre

baltiska bankerna, Eesti Ühispank i Estland, Latvijas Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen, samt den delägda banken BOS i Polen. Sammanlagt arbetar över 6 000 personer i dessa enheter, varav cirka 4 200 i de tre baltiska dotterbankerna. Satsningen i Baltikum och Polen sker mot bakgrund av den kraftiga tillväxten på dessa marknader.

Divisionernas arbete styrs och stöds av koncernstabber samt support- och serviceenheter. Till de senare hör bland annat dotterbolagen SEB IT Partner och SEB IT Service.

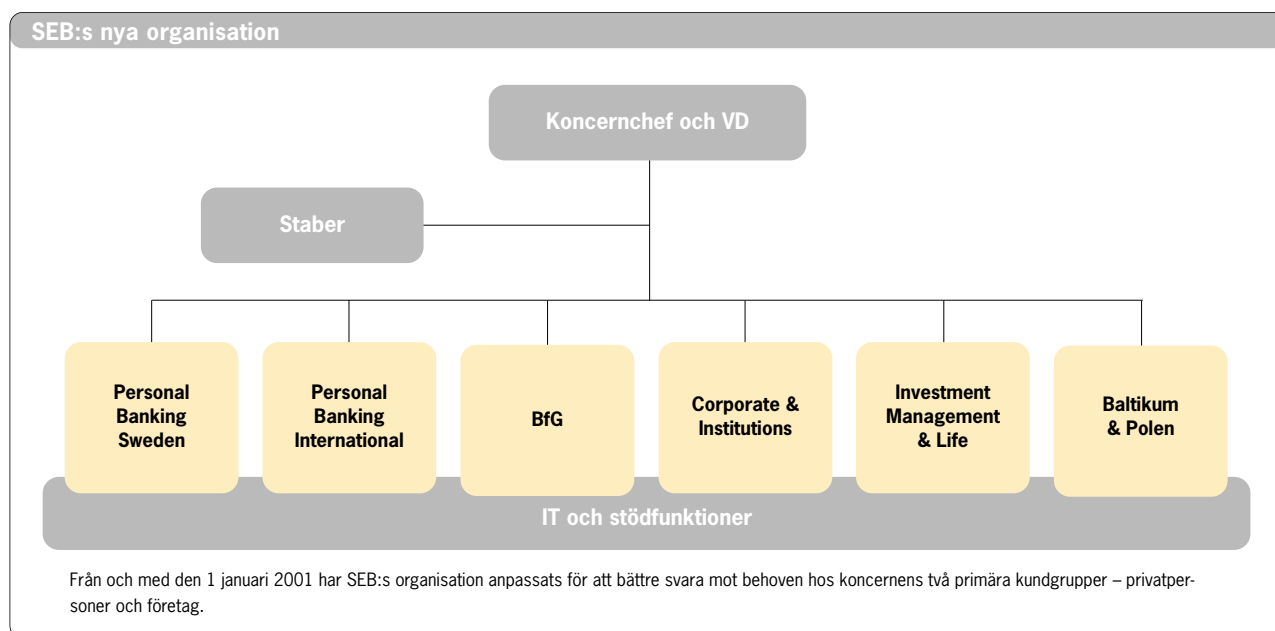
SEB på marknaden

På retail-marknaderna i Sverige, Tyskland och Baltikum utgörs den huvudsakliga konkurrensen av större banker och för Sveriges del även av ett antal nischaktörer.

I Sverige uppgick SEB:s andel av inlåningen från allmänheten (privatpersoner, företag m.m.) under 2000 till 20,6 procent (21,2 procent). Andelen av hushållsinlåningen ökade dock till 13,9 procent (13,3 procent).

Koncernens andel av utlåningen till allmänheten var 14,3 procent (14,8 procent). Andelen på hushållsmarknaden var 11,5 procent (11,9 procent) och på företagsmarknaden 15,9 procent (16,7 procent).

I Tyskland har BfG en marknadsandel på en procent. I Baltikum hade SEB:s tre dotterbanker 25 procent av inlåningen och 32 procent av utlåningen under 2000.



Med 910 miljarder kronor i förvaltat kapital var SEB en av de största kapitalförvaltare i Norden under 2000. På den svenska sparandemarknaden, som vid årsskiftet uppgick till totalt 2 129 miljarder exklusive direktägda aktier, hamnade SEB på delad förstaplats med en marknadsandel på 19,2 procent.

Inom livförsäkringsområdet är SEB Trygg Liv nummer tre på den svenska marknaden med en andel på 14,9 procent (16,1 procent).

Enskilda Securities var under 2000 den störste aktören på börserna i både Stockholm och Oslo med andelar på 9,8 procent (10,3 procent) respektive 13 procent (3,1 procent) av omsättningen. Företaget är också en av de mest anlitade investmentbankerna i fråga om M&A (mergers and acquisitions, dvs. fusioner och förvärv) med nordiska företag som köpande eller säljande part. Under 2000 var Enskilda Securities nummer ett räknat på antalet affärer (76 transaktioner) och nummer två räknat på värdet (22 562 miljoner US-dollar) efter Morgan Stanley Dean Witter, men före bland andra Goldman Sachs och Deutsche Bank.

Merchant Bankings konkurrenter inom till exempel export- och projektfinsiering, skuld- och kapitalmarknadstjänster samt värdepappersfinansiering utgörs i första hand av amerikanska och europeiska investmentbanker och globa-

la affärsbanker. Inom obligationshandeln i Norden är den lokala konkurrensen från fondkommissionärerna stark.

På den svenska marknaden är SEB marknadsledande inom bland annat valutahandel, cash management och internationella betalningar.

Den svenska sparandemarknaden



Per den 31 december var SEB-koncernens andel av det samlade hushållssparandet – dvs. fonder och fondförsäkringar samt traditionellt bank- och livförsäkringssparande – drygt 19 procent.

Ledande kompetens omsatt i kundnytta

Vid utgången av 2000 hade SEB-koncernen 21 450 anställda att jämföra med cirka 14 000 i slutet av 1999. Andelen medarbetare utanför Sverige ökade från cirka 25 till 55 procent.

Integration och internationellt kulturbygge

Integrationsarbetet mellan koncernen i Sverige och Tyskland har hittills bland annat inneburit utbyte av kompetens, t.ex. i form av tysk representation i SEB:s koncernledning och svenskar i den tyska ledningen. I de baltiska bankerna, där SEB funnits med som delägare under ett par år, har integrationen gått snabbt.

Internationaliseringen av SEB under 2000 innebär att en ny internationell kultur måste byggas i gruppen. Under året blev till exempel engelska koncernspråk.

Stora investeringar görs också i SEB:s varumärke, inte minst när BfG byter namn till SEB under 2001. Ett starkt varumärke är den plattform varpå SEB:s nya position i Europa skall byggas. Att SEB deltar med egen båt, "Team SEB", i Volvo Ocean Race (f.d. Whitbread) kommer att ge en bred global exponering av varumärket.

Arbete med kundrelationer i alla kanaler

SEB hade vid utgången av året cirka 4 miljoner kunder. Det innebär minst lika många kundrelationer att vårda.

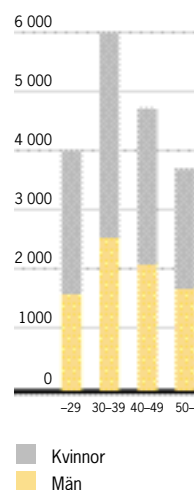
Under 2000 har 55 Mkr investerats i infrastruktur för att kunna arbeta med kundrelationerna tvärs över alla kanaler. Avsikten är att underlätta kunddialogen och systematiskt fördjupa relationen för att på så sätt ännu bättre kunna förstå och tillgodose kundernas behov. Stick i stäv med vad många trott behöver kundkontakten varken bli mindre frekvent eller anonymiseras i elektroniska kanaler. Tack vare den

höga internetpenetrationen i Sverige är SEB:s kunder i genomsnitt "inne på banken" en gång i veckan.

Kunskapsöverföring och relationsbygge i stor skala har genomförts under året genom s.k. kunskapsmöten för aktieägare. Initiativet togs på bolagsstämman 2000 och cirka 11 000 aktieägare kunde under hösten ta del av bankens kunskaper inom sparande och placeringar vid 36 informationsträffar på 22 orter runt om i Sverige. En stor del av SEB:s aktieägare i Sverige är också kunder i banken.

SEB mäter kontinuerligt kundnöjdhet i olika kanaler i ett index (KNIX). Under året förbättrades KNIX-värdet generellt.

Åldersstruktur – könsfördelning



Ökande krav på kompetens

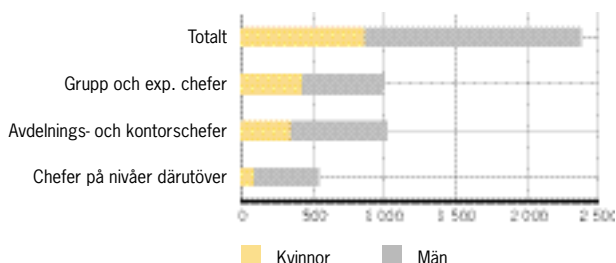
I takt med att de finansiella frågorna blir allt mer komplexa ökar efterfrågan på rådgivning och därmed också kraven på kompetens. Men kompetens är intressant först när den omsätts i kundnytta. Därför satsar SEB på att utveckla sitt förspång, inte bara när det gäller professionell expertis och teknisk skicklighet utan även i fråga om service och kundrelationer. Att förstå kunderna och deras behov och kunna arbeta i relationer och nätverk, både internt och med kunder, tränas på alla nivåer.

Under 2000 investerade SEB totalt 195 Mkr (150 Mkr) i utbildning och utveckling av medarbetarna (inklusive ledare). Totalt utbildades under året 10 226 medarbetare, varav 610 ledare.

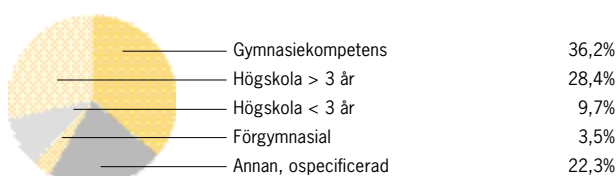
Fortsatt satsning på jämställdhet

SEB har under flera år prisbelönats för sitt jämställdhetsarbete i Sverige. Likväl finns mer att göra. Det långsiktiga målet för SEB i Sverige är att en jämn fördelning mellan kvinnor och män skall vara uppnådd den 1 september 2005, vilket innebär att inget kön är representerat med mindre än 40 procent på varje nivå.

Chefsbefattningar, 2000



Utbildningsnivå



SEB-koncernens huvudgrupper

Nordisk Bankverksamhet

Nordisk Bankverksamhet, som består av affärsområdena Försäljning & Service, Merchant Banking och SEB Securities Services, gick mycket bra under 2000.

De totala intäkterna ökade med 20 procent till 13 780 Mkr, medan kostnaderna steg med 2 procent till 7 264 Mkr. Exklusive resultatrelaterade ersättningar till de anställda sjönk kostnadsnivån med 1 procent.

De högre intäkterna och den förbättrade kostnadskontrollen ledde till att kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 0,53 (0,62).

Alla affärsområden inom huvudgruppen har under året arbetat intensivt med att förbättra kundrelationerna, minska riskerna och att använda kapitalet mer effektivt.

Genomsnittligt antal anställda har minskat med 200 befattningar, till cirka 6 300.

Nordisk Bankverksamhet

Mkr	2000	1999	Förändring procent
Räntenetto	7 276	7 062	3
Provisionsnetto	3 699	2 978	24
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 021	1 028	97
Övriga rörelseintäkter	784	447	75
Summa intäkter	13 780	11 515	20
Personalkostnader	-4 198	-4 036	4
Pensionsavräkning	548	459	19
Övriga kostnader	-3 465	-3 397	2
Avskrivningar	-149	-139	7
Summa kostnader	-7 264	-7 113	2
Kreditförluster	-191	256	-175
Förvaltningsresultat	6 325	4 658	36
Allokerat kapital	17 921	18 237	
Räntabilitet	25,4	18,4	

Asset Management & Liv

Förvaltningsresultatet för denna huvudgrupp (bestående av SEB Invest & Fonder, Private Banking och SEB Trygg Liv) uppgick till 2 117 Mkr (2 600 Mkr). Samtliga affärsområden har haft en stark utveckling i alla avseenden – undantaget de negativa effekterna på övervärdena i livförsäkringsverksamheten, som i sin tur beror på den svaga börsutvecklingen. Den negativa utvecklingen förklaras helt av förändringen i övervärden, som minskade kraftigt, särskilt under fjärde kvartalet.

Gruppens intäkter, inklusive förändring av övervärden, ökade med 4 procent. Exklusive denna förändring blev ökningen 33 procent, bland annat till följd av börsuppgång- en under första delen av året samt en god nyförsäljning av livförsäkringar. Kostnaderna ökade med 23 procent.

Asset Management & Liv

Mkr	2000	1999	Förändring procent
Räntenetto	450	314	43
Provisionsnetto	4 098	3 054	34
Nettoresultat av finansiella transaktioner	96	83	16
Övriga rörelseintäkter	889	702	27
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten	337	1 502	-78
Summa intäkter	5 870	5 655	4
Personalkostnader	-1 813	-1 560	16
Pensionsavräkning	114	88	30
Övriga kostnader	-1 937	-1 482	31
Avskrivningar	-113	-93	22
Summa kostnader	-3 749	-3 047	23
Kreditförluster	4	-1	
Andelar i intresseföretags resultat	-8	-7	14
Förvaltningsresultat	2 117	2 600	-19
Allokerat kapital ¹⁾	8 000	7 000	
Räntabilitet	19,1	26,7	

1) Inklusive hänförlig goodwill.

BfG

BfG:s normala operativa resultat som en konsoliderad del av SEB-koncernen uppgick till EUR 81 M eller 681 Mkr. Dessutom rapporterade BfG en engångspost i nettoresultatet av finansiella transaktioner på EUR 27 M, eller 230 Mkr. Sålunda var BfG:s förvaltningsresultat enligt svenska bokföringsprinciper EUR 108 M eller 911 Mkr. Se vidare sidan 24.

Övriga verksamheter

I denna grupp ingår affärsområdena Enskilda Securities, SEB Kort och Baltikum. Det sistnämnda affärsområdet omfattar tre banker: Eesti Ühispank, Estland, Latvijas Unibanka, Lettland och Vilniaus Bankas, Litauen.

Övriga verksamheter

Mkr	2000	1999	Förändring procent
Räntenetto	594	285	108
Provisionsnetto	4 479	2 852	57
Nettoresultat av finansiella transaktioner	839	571	47
Övriga rörelseintäkter	281	287	-2
Summa intäkter	6 193	3 995	55
Personalkostnader	-2 561	-1 695	51
Pensionsavräkning	43	34	26
Övriga kostnader	-1 413	-1 067	32
Avskrivningar	-329	-130	153
Summa kostnader	-4 260	-2 858	49
Kreditförluster	-120	-101	19
Andelar i intresseföretags resultat	57	111	-49
Förvaltningsresultat	1 870	1 147	63
Allokerat kapital	3 179	1 943	
Räntabilitet	42,4	42,5	

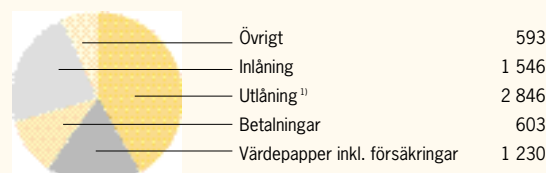
Försäljning & Service

En stark intäktsökning i kombination med god kostnadskontroll ledde till en kraftig resultatförbättring.

Affärsområdet Försäljning & Service svarade för försäljning och rådgivning kring finansiella tjänster till SEB:s cirka 1,6 miljoner privatkunder och drygt 100 000 mindre och medelstora företag. Affärsområdet omfattade majoriteten av de kanaler som SEB:s kunder utnyttjar för sina bankaffärer: de 207 kontoren, telefonbanken och automaterna. Här låg också ansvaret för utveckling och produktion av bankens basutbud av sparande, krediter och betalningar samt dotterbolaget SEB Finans.

Från och med 2001 har verksamheten delats upp på två divisioner. Privatdelen finns inom Personal Banking Sweden, som också tagit över ansvaret för det svenska Internetkontoret för privatpersoner. Företagsdelen ingår i Corporate & Institutions, som även fått ansvar för den svenska e-bankingverksamheten riktad mot företag.

Fördelning av intäkter, Mkr



1) inklusive SEB BoLån och SEB Finans.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	21	28
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	26	23
Andel av SEB:s anställda, %	20	33

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	4 446	3 812
Provisionsnetto	1 922	1 619
Nettoresultat av finansiella transaktioner	98	108
Övriga rörelseintäkter	352	287
Summa intäkter	6 818	5 826
Personalkostnader	-2 156	-2 123
Pensionsavräkning	366	338
Övriga kostnader	-2 170	-2 057
Avskrivningar	-52	-46
Summa kostnader	-4 012	-3 888
Kreditförluster	-147	-186
Förvaltningsresultat	2 659	1 752
I/K-tal	1,70	1,50
K/I-tal	0,59	0,67
Allockerat kapital	8 225	7 841
Räntabilitet	23,3	16,1
Antal anställda (medeltal)	4 140	4 335
Inlåningsvolym, miljarder kronor	96,1	89,3
Utlåningsvolym, miljarder kronor	70,8	61,4

Marknad

Den mest genomgripande trenden under 2000 var den ökade användningen av Internet för finansiella tjänster. Under 2000 sålde bankkontoren totalt cirka 170 000 nya "Internetkontor" – i slutet av året var anslutningstakten uppe i närmare 15 000 nya kunder per månad.

När samtidigt de manuella transaktionerna minskar – på bara två år har antalet halverats – har förändringar av kontorsnätet blivit naturliga. Under våren och sommaren 2000 stängde SEB totalt 51 kontor. Majoriteten av berörda kunder har kunnat hänvisas till närliggande SEB-kontor, samt till bankens omfattande utbud av internet- och telefontjänster.

När informationen blir allt mer tillgänglig för allt fler allt snabbare, ökar samtidigt behoven av någon som hjälper att sovra och bedöma. Därför är den personliga kundrelationen det centrala i bankens verksamhet. En relation som utvecklas i möten av många olika slag: ibland via Internet, ibland på telefon – men det finns också situationer och kunder som kräver ett fysiskt möte. Därför behåller kontoren sin position som en av de viktigaste kontaktytorna.

Strategi

I linje med SEB:s övergripande strategi har även Försäljning & Service fokuserat på de affärsintensiva kunderna. Ambitionen har varit både att öka affärerna med befintliga kunder och totalt öka marknadsandelarna genom nya kunder – framför allt inom sparande och Internet. Det visar sig också i Försäljning & Service intäktsutveckling. På bara ett par år har sparandet blivit affärsområdets klart största inkomstkälla – vid utgången av 2000 stod sparandeprodukterna för över 40 procent av de totala intäkterna.

Affärsområdet har haft tre nyckelområden för sin verksamhet:

- Tillväxt
- Omstrukturering
- Lönsamhet

Mer än hälften av SEB:s bankkontor hade vid utgången av 2000 genomgått en intern "certifiering" som innebär ett omfattande program för att ändra arbetssätt på kontoren. Syftet är att minska den interna administrationen, öka rådgivningsmomenten, försäljningen och kundernas nöjdhet.

Som en del av det nya arbetssättet ingår att redan i entrén till kontoret möta kunderna med personal som hjälper till med enklare ärenden, med automattjänster eller lotsar kunden rätt. På de kontor som påbörjat detta arbete har de manuella transaktionerna minskat med över 30 procent, försäljningen ökat med minst 20 procent och kunderna blivit mer nöjda med service och bemötande. Parallellt med certifi-

eringsarbetet utvecklas också automatdelen av SEB:s självbetjäningserbjudanden – dels med ökad tillgänglighet, dels med nya tjänster och funktioner.

Koncentrationen av administration och produktion fortsatte under 2000. Under året centraliserades exempelvis både backoffice-produktionen och administrationen av bolån. Med den senare åtgärden kunde SEB BoLåns personalstyrka om 230 personer minskas med närmare hälften.

Viktiga händelser

Som ett led i koncernens renodling och satsning på kärnverksamheter utvecklade SEB under år 2000 verksamheten avseende efterbevakning av krediter inom retail-rörelsen. Detta skedde genom "outsourcing" av verksamheten och försäljning av en kreditstock på 2,2 miljarder kronor till Hoist Kredit AB.

SEB tecknade avtal med Riksbankens dotterbolag Pengar i Sverige AB (PSAB) om SEB:s kontanthantering. I ett första steg har PSAB därmed tagit över SEB:s uppräkningscentraler i Stockholm, Malmö och Göteborg.

Vid årsskiftet flyttades produktionen av SEB:s betal-service för privatpersoner till Privatgirot. Förändringen av tjänsten möjliggjorde också en prissänkning från 300 kronor till 180 kronor per år.

Under första halvåret värdepapperiserade SEB BoLån för motsvarande 8,3 miljarder kronor genom försäljning av motsvarande bolån till Osprey Mortgage Securities Limited. Med detta lyfts lånen ur koncernens balansräkning vilket ger ett effektivare kapitalutnyttjande.

Cirka 20 000 av bankens aktieägare nyttjade tillfället att få aktuell ekonomisk information, placeringstips med mera vid något av de totalt 36 möten på 22 orter över hela Sverige som arrangerades under hösten.

SEB Finans övertog under året ansvaret för alla leasingprodukter inom koncernen. Det innebär att företaget nu finns etablerat i Paris, London och Frankfurt. Flera finansieringsprodukter lanserades på SEB:s Internetbank med gott resultat.

Fördelar för kunden

På bara några år har SEB kraftigt ökat tillgängligheten gentemot kunderna. SEB:s Telefonbank, som startade i slutet av 1995, ger personlig och komplett bankservice dygnet runt, året runt. Med Internetkontoret, lanserat i december 1996, har kunden både möjlighet att utföra alla sina bankärenden när, var och hur han själv vill, samtidigt som han/hon har tillgång till all information om sin ekonomi.

I dag är SEB:s samlade bredd av tjänster och djup i fråga om kompetens bokstavligen talat bara ett telefonsamtal eller en knapptryckning bort. Det visar sig också i "besöksfrekvensen" för de olika kanalerna. Hälften av kunderna har kontakt med SEB via telefon eller Internet minst en gång per vecka (en tredjedel av kunderna använder dagligen internet-tjänsten) – medan bara drygt tio procent använder bankkontoren mer än en gång i månaden.

Under 2000 påbörjades förberedelserna inför den licensiering av samtliga privatrådgivare, aktiemäklare med flera som kommer att träda i kraft under 2001. Licensieringen innebär en ökad trygghet för kunden.

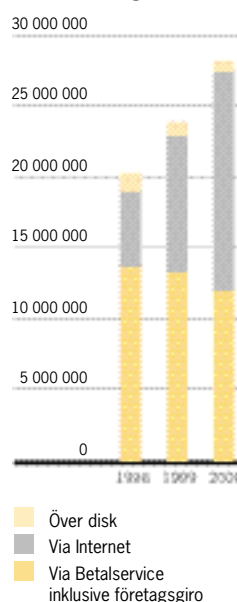
Resultat

Bakom resultatet ligger en stark intäktsökning i kombination med en god kostnadskontroll.

Under 2000 vidtogs ett antal åtgärder för att öka kostnadseffektiviteten: stängning av 51 bankkontor, värdepapperisering av bolån samt s.k. outsourcing av kreditinkasso och central mynt- och sedelhantering. Totalt minskade antalet anställda med 450 under året.

Trots den höga tillväxten i affärsvolymerna var affärsområdets kostnader i stort sett oförändrade jämfört med 1999 – om man bortser från utbetalningarna av bonus till de anställda till följd av det goda resultatet.

Antal betalningar



Merchant Banking

Affärsområdet uppvisade ett rekordresultat för 2000, som präglades av högre kundintäkter, god kostnadskontroll, lägre risker och minskad kapitalåtgång.

Merchant Banking bedriver, förutom i Sverige, verksamhet i ytterligare 11 länder. De främsta verksamhets- och ansvarsområdena är:

- Handel med valutor, räntebärande instrument, derivat och futures
- Rådgivning, mäklari och research inom kapital- och skuldmärnader
- Cash management- och betalningstjänster
- Projekt- och handelsfinansiering samt företagsfinansiering i samband med förvärv
- Venture capital investeringar
- Värdepappersrelaterade finansieringslösningar
- Hantering av koncernens kassa och likviditetsportfölj
- Ansvar för koncernens stora företagskunder, finansiella institutioner och internationella banker

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	19	24
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	30	32
Andel av SEB:s anställda, %	9	12

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	2 561	3 062
Provisionsnetto	1 076	798
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 875	879
Övriga rörelseintäkter	617	302
Summa intäkter	6 129	5 041
Personalkostnader	-1 877	-1 781
Pensionsavräkning	155	105
Övriga kostnader	-1 250	-1 281
Avskrivningar	-94	-92
Summa kostnader	-3 066	-3 049
Kreditförluster	-44	442
Förvaltningsresultat	3 019	2 434

I/K-tal	2,00	1,65
K/I-tal	0,50	0,60
Allokerat kapital	9 404	10 151
Räntabilitet	23,1	17,3
Antal anställda (medeltal)	1 841	1 906

Marknad

De flesta av de antaganden som låg till grund för Merchant Bankings affärsplan för år 2000 infriades under året. Euron och eurozonen skapade nya möjligheter för tillväxt i såväl volym som intjäning. Valutahandeln växte, bland annat till följd av stora flöden på den internationella aktiemarknaden. Utnyttjandet av Internet inom den finansiella ekonomin ökade samtidigt som kundernas krav på globala och internetbaserade betalningslösningar ökade.

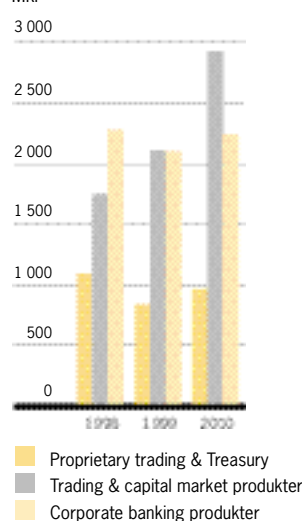
Antalet företagsköp och fusioner blev allt fler. Detta ledde till stor aktivitet på kreditmarknaden, som växte även utanför bankernas balansräkningar. Bankernas roll som rådgivare och mäklare samt arrangörer av krediter förstärktes då den europeiska marknaden för företagsobligationer blev större och mer etablerad.

Branschglidningen från traditionell lånebaserad bankverksamhet till mer investmentbankliknande verksamheter blev allt tydligare. Inom Merchant Bankings nisch är pan-europeiska och globala banker och rådgivare de viktigaste aktörerna.

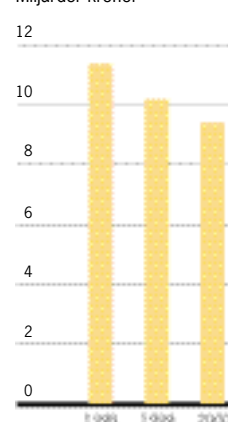
Strategisk inriktning

Riktiga vägval och strategisk positionering blir allt viktigare inom merchant- och investmentområdena. Merchant Banking prioriterar ytterligare satsningar på ett antal tillväxtområden med investment banking-profil: Debt Capital Markets, Fixed Income, Acquisition Finance, Securities Finance, integrerade internetlösningar och kvalificerad rådgivning inom valutahandel, projektfinsiering samt venture capital.

Fördelning av intäkter



Allokerat kapital



Nordiska företag och finansiella institutioner utgör kärnan i Merchant Bankings kundbas. Dessutom ökar fokus på vissa utvalda branscher, såsom finansiella institutioner och teknologi/telekom. Den fördjupade branschkompetensen ökar Merchant Bankings intjäningsmöjligheter och geografiska ambition.

Nyckeln till goda kundrelationer finns i kombinationen långsiktighet, specialisering och hög kvalitet. Merchant Banking vill ta tillvara de lösningar som Internet erbjuder för att höja produktiviteten och för att förbättra kommunikationen med kunderna. Intäkter som kommer direkt från kunderna, till exempel för rådgivning, skall fortsätta att öka. Merchant Banking arbetar löpande med omfattande kapital-effektivisering och minskar kontinuerligt den totala kapitalåtgången.

Höjd kompetens hos personalen blir en allt viktigare framgångsfaktor under de närmaste åren.

Viktiga aktiviteter och operativ inriktning

För Merchant Banking innebar 2000 ett starkt fokus på ett antal utvalda aktiviteter och områden. Denna inriktning skall fortsätta under de närmaste åren. En affärsmodell – "Centre of Excellence" – har utvecklats, vilken syftar till en koncentration på värdeskapande aktiviteter. Processer, system samt verksamheter som bäst utförs genom allianser eller outsourcing genomgås och analyseras grundligt utifrån denna modell.

Tillväxt inom Investment banking-relaterade produkter

En kraftfull satsning gjordes på vissa investmentbank-relaterade områden, såsom Debt Capital Markets, Fixed Income, Acquisition Finance, Securities Finance, integrerade internetlösningar och kvalificerad rådgivning inom valutahandel, projektfinansiering och venture capital. Under året införlivades SEB:s venture capital-verksamhet, SEB Företagsinvest, i Merchant Banking.

Tillväxten inom dessa områden har varit stark och trenden förväntas fortsätta. Inom Debt Capital Markets, Securities Finance och Acquisition Finance har den finansiella tillväxten legat på över 75 procent om året under de senaste tre åren, utan att riskexponeringen inom Merchant Banking ökat nämnvärt. Således förväntas dessa aktiviteter i framtiden stå för en allt större del av intjäningen.

Några av årets viktigaste finansieringar gjordes för OM, Autoliv, Securitas, AssaAbloy, AP Fastigheter och Assi Domän bland annat i samband med planer på större förändringar av bolagens verksamheter. Merchant Banking stod också som arrangör vid finansieringen av IndustriKapitals utköp av Alfa Laval, en av de största så kallade "buy-out-affärerna" i Europa under året. Inom projektfinansieringsområdet arrangerade Merchant Banking bland annat en portföljfinansiering för Ericsson om cirka 800 miljoner US-dollar.

Venture capital-enheten SEB Företagsinvest gjorde ett flertal nya investeringar samt framgångsrika ägarförändringar bland annat i bolagen Bluetail och Pyrosequencing.

Branschfokusering

En större satsning gjordes under året på branscherna finansiella institutioner och teknologi/telekom. Branschanalyser på europeisk basis kommer att utökas i framtiden. Konkurrensen om kunderna kommer att skärpas ytterligare under de närmaste åren. Strategin blir således att koncentrera alla resurser på att ge kunderna tjänster med ett högt förädlingsvärde.

Långsiktiga kundrelationer

Kundrelationer blir alltmer drivkraften bakom all verksamhet. Inom långivning och annan finansiering genomförs behovsanalyser tillsammans med kunderna. Syftet är att maximera nyttan för kunden av det kapital som banken ställer till kundens förfogande. Finansieringslösningar utgörs i ökad utsträckning av en kombination av olika kapitalmarknadslösningar och utnyttjande av bankens egen balansräkning. Kreativitet och flexibilitet är nyckeln till konkurrenskraftiga lösningar.

SEB är enligt färskta marknadsundersökningar från Greenwich Associates Nordens starkaste relationsbank för större företag och institutioner. Stora resurser satsades under året på kundnära rådgivning och skräddarsydda finansiella lösningar. Detta ledde till en stark ökning av såväl intäkter som kunduppskattning. Greenwich Associates rating visar också att SEB är rankad som nummer ett på valutahandel bland svenska företag och institutioner. Vidare visar en europeisk undersökning att SEB, med endast icke nordiska banker som konkurrenter, är rankad som nummer två i Europa vad gäller kvalitet i valutahandel. Inom nordisk kredit- och kapitalmarknad, kreditanalys och nätbaserade tjänster till företag rankas SEB högst av de nordiska bankerna.

Kunderna efterfrågade i högre utsträckning paneuropeiska och globala betalnings- och treasury-tjänster. SEB erhöll under året mandat från bland annat GM Saab avseende Euro Cash Management och från såväl Skandia som Länsförsäkringar avseende svenska cash management-uppdrag. Konkurrensen inom detta område kommer främst från en handfull internationella banker.

Ranking

Merchant Banking	Ranking	Källa
Marknadsandel inom valutahandeln i Sverige	1	Greenwich Associates
Kvalitet på valutahandel i Sverige	1	Greenwich Associates
Bästa globala valutahandlare i svenska kronor	1	Euromoney
Domestikt obligationshus i Norden	1	Euromoney
Svenska kunders bank på kapitalmarknaden	1	Prospera
Svenska kunders cash management aktör	1	Greenwich Associates
Internetbaserad handelsplats för valutahandel globalt	2	Euromoney

IT och Internet

Satsningar på IT/Internet fortsatte under 2000. Merchant Banking, som sätter elektroniska lösningar i centrum för all verksamhet, vill erbjuda sina kunder effektiva nätbaserade verktyg så att de på egna villkor kan utnyttja bankens tjänster när och var de vill.

IT ger även nya möjligheter till kommunikation, till exempel vad gäller kundprojekt, analyser, utbildning, samt till allmän information. Vidare ger utvecklingen möjligheter

till omfattande effektiviseringar i det utländska nätverket. Under året har verksamheterna i Asien koncentrerats till Singapore och verksamheten i New York har effektiviserats. Processrelaterade uppgifter koncentreras, vilket ökar säljledets fokus på kunden såväl i Sverige som internationellt.

Inom investment banking-relaterade produkter arbetar Merchant Banking aktivt med e-baserade lösningar. Bland annat lanserades en ny tjänst för så kallad "prime brokerage" – värdepappersbaserade finansieringar primärt för finansiella institutioner – över nätet i slutet av 2000.

På den internationella kapitalmarknaden lanserades en värdepapperisering om 300 miljoner euro för det göteborgsbaserade fastighetsbolaget Framtiden som en "e-bond". Det betyder i detta fall en företagsobligation i Euromarknaden där investerare runt om i Europa möter kunden och SEB över Internet.

Utvecklingen av Trading Station, SEB:s nätbaserade handelsplats för finansiella instrument fortsatte under året. Antalet företag och användare har ökat till 1 300 respektive 3 000. Antalet valutaaffärer har ökat kraftigt. Mot slutet av året gjordes cirka 50 procent av kundernas valutaaffärer i Sverige via Trading Station. Trading Station rankades som tvåa i världen i tidskriften Euromoney's årliga undersökning av den globala valutamarknaden.

Inom områdena trade finance, cash management och corporate banking utvecklas kundnära, skräddarsydda, kapital-effektiva och IT-relaterade lösningar. Förutom produkten WEB Forecast, ett verktyg för koncerners likviditetshantering, pågick ett stort arbete för att anpassa befintliga electronic banking-tjänster till Internet. I ett första steg lanserades i december en konto/cash pool-informationstjänst som kan hämta information från alla SEB-enheter och externa banker. Detta arbete fortsätter under 2001.

Konkurrens

Merchant Banking har under året lagt stor vikt vid konkurrensanalys för att utröna sin roll hos kunderna, att jämföra med önskad position. Konkurrensen kommer primärt från en handfull globala eller paneuropeiska banker. SEB har tydligt etablerat en profil som den ledande nordiska merchant-banken. Ambitionen är att under de närmaste åren förstärka profilen ytterligare på den europeiska bankmarknaden och inom de segment som Merchant Banking fokuserar.

Aktiviteter på aktiemarknaden

Kopplingen mellan aktiemarknaden och övriga finansiella marknader blir allt starkare. De flöden som den växande globala aktiehandeln skapar påverkar såväl ränte- som valutamarknader. Aktielån, "prime brokerage", strukturerade aktiederivatprodukter, finansieringar innehållande såväl skuld- som eget kapital-komponenter (mezzanine), samt förvärvs- och fusionsrelaterad finansiering utgör en stor del av det totala affärsflödet och är i stark tillväxt. Merchant Banking har dessutom tagit marknadsandelar inom handeln med strukturerade aktieprodukter och hade bland annat 32 procent av nyförsäljningen av aktieobligationer på SOX under 2000 och är därmed en tongivande aktör på denna marknad.

Stabil intjäning och portföljbalans

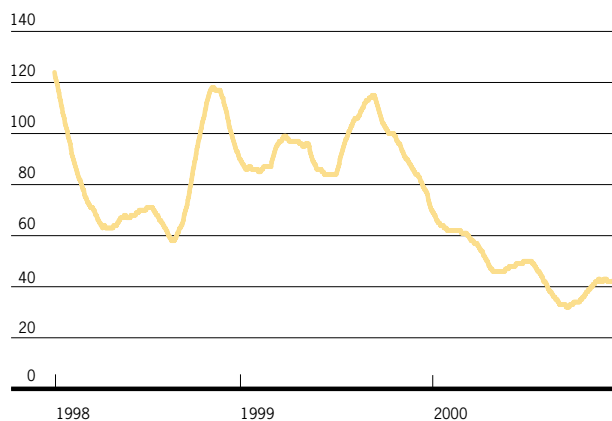
Som en följd av önskan att minska variationerna i intjäningen och att sätta fokus på kundrelaterade affärer stängdes under året Merchant Bankings proprietary trading-verksamhet (marknadsrisktagning med SEB:s eget kapital). VaR-nivån (ett riskmått) för risktagande har under 2000 varit i genomsnitt 46 Mkr. Risknivån har under året successivt minskats och uppgick per årsskiftet till 42 Mkr. Minskningen beror dels på medvetet lägre risktagande men också på lägre volatilitet på marknaden. En långsiktigt hållbar nivå ligger mellan 50 och 100 Mkr. Under året har VaR som mest varit 75 Mkr och som lägst 23 Mkr. Vidare har exponeringen på emerging markets hållits stabil under året på cirka 12 miljarder kronor, 65 procent lägre än 1998.

Resultat

Merchant Bankings resultat för år 2000 blev rekordhöga 3,0 miljarder kronor, med en avkastning på allokerat kapital på 23 procent. Det senare har åstadkommits genom såväl ökade intäkter som ett lägre utnyttjande av kapital. Intäkterna steg med 22 procent till 6,1 miljarder kronor främst beroende på att den kundrelaterade intjäningen under året ökade med 23 procent, till totalt 5,2 miljarder kronor, att jämföras med 4,2 miljarder för 1999. Kostnadseffektiviteten höjdes och K/I-talet förbättrades till 0,5 för 2000 jämfört med 0,6 för 1999. Den underliggande kostnadsnivån (kostnader exklusive resultatrelaterad ersättning) sjönk med 5 procent främst till följd av en rad effektiviseringsåtgärder i det utländska nätverket.

Dagligt Value at Risk

50 dagars rullande genomsnitt, Mkr



Merchant Bankings kreditportfölj

Totalt 246 miljarder kronor, varav 143 miljarder i Norden



SEB Securities Services

Hög volymtillväxt gav bästa resultatet hittills.

SEB Securities Services förvaltar och förvarar värdepapper i Stockholm, Köpenhamn, Helsingfors och Oslo under eget namn och har underleverantörer i ytterligare cirka 55 länder. I Baltikum tillhandahålls tjänsterna genom SEB:s tre baltiska dotterbanker.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	3	4
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	7	6
Andel av SEB:s anställda, %	1	2

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	281	200
Provisionsnetto	701	561
Nettoresultat av finansiella transaktioner	48	41
Övriga rörelseintäkter	27	19

Summa intäkter	1 057	821
-----------------------	--------------	------------

Personalkostnader	-151	-126
Pensionsavräkning	25	16
Övriga kostnader	-267	-225
Avskrivningar	-3	-1

Summa kostnader	-396	-336
------------------------	-------------	-------------

Kreditförluster

Förvaltningsresultat	661	485
-----------------------------	------------	------------

I/K-tal	2,67	2,44
K/I-tal	0,37	0,41
Antal anställda (medeltal)	279	235
Antal dagliga transaktioner	14 200	8 400
Depåvolym, miljarder kronor	2 152	2 276

Marknad

SEB Securities Services verksamhet är till stor del styrd av aktiviteter på värdepappersmarknaderna världen över. Utvecklingen har varit präglad av stark volymtillväxt med stora krav på allt högre grad av automatisering. Tyngdpunkten i verksamheten ligger på s.k. clearing, avräkning och förvar av svenska och utländska värdepapper samt Securities Lending (värdepapperslån). Kundbasen utgörs av nordiska och internationella institutionella placerare. SEB är marknadsledande i regionen. Vid ingången av 2001 har SEB en oförändrat stark marknadsposition inom affärsområdet.

Verksamheten under 2000

Under året fortsatte uppbyggnaden av verksamheterna i Helsingfors, Köpenhamn och Oslo och SEB Securities Services är nu fullständigt etablerat på de nordiska marknaderna även utanför Sverige.

Intrimningen av ett nytt depåsystem har fullföljts, vilket medfört en kraftig ökning av volymkapaciteten.

Under 2000 har SEB Securities Services rankats som nummer fyra i Europa av tidskriften Global Investor och som nummer ett i Sverige i Global Custodian Magazine.

Affärer/Volymer

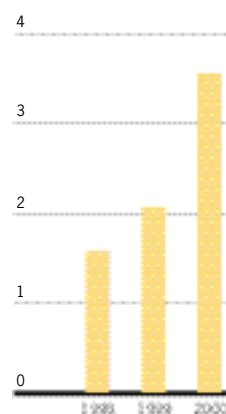
2000 var ett år med hög volymtillväxt. Transaktionsvolymerna uppgick till 3,6 miljoner (2,1 miljoner) en ökning med drygt 70 procent jämfört med 1999. Vid utgången av 2000 förvarade och förvaltade SEB Securities Services svenska och utländska värdepapper till ett sammanlagt värde av 2 152 miljarder kronor (2 276 miljarder).

Resultat

Totalt ökade affärsområdets resultat med 36 procent till 661 Mkr. Resultatet var det bästa hittills.

Antal transaktioner

Miljoner



SEB Invest & Fonder

Affärsområdets satsningar i Norden bidrog i hög grad till intäktsökningen under året.

Affärsområdets verksamhet utgörs av förvaltning och försäljning av fonder samt institutionell förvaltning. Verksamhet bedrivs i Sverige, Danmark, Finland och USA samt vid SEB:s filialer i London, Hongkong och Oslo. Affärsområdet förvaltar cirka 560 miljarder kronor. Av dessa härrör cirka en tredjedel från fondverksamheten.

Sparandeprodukterna tillhandahålls även genom koncernens kanaler: Internet, kontor, telefon, säljkår och call-centers. Placeringsfilosofin bygger på att genom aktiv förvaltning erbjuda en långsiktig avkastning som överstiger respektive jämförelseindex.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	6	7
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	7	7
Andel av SEB:s anställda, %	3	3

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	3	-10
Provisionsnetto	1 815	1 411
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	14
Övriga rörelseintäkter	16	22
Summa intäkter	1 841	1 437
Personalkostnader	-626	-549
Pensionsavräkning	43	36
Övriga kostnader	-517	-367
Avskrivningar	-31	-26
Summa kostnader	-1 131	-906
Förvaltningsresultat	710	531

I/K-tal	1,63	1,59
K/I-tal	0,61	0,63
Antal anställda (medeltal)	549	460

Marknad

Den turbulenta start som världens börser visade upp under första halvåret övergick under andra halvåret i en mer tydlig negativ trend. Världsindex sjönk med 5 procent, vilket innebär att 2000 var det sämsta börsåret sedan 1994.

Fondernas utveckling avspeglar naturligtvis utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna. Många aktiefonder gav tyvärr en negativ avkastning för året, efter en mycket god avkastning 1999. Avkastningen över de senaste två åren har trots den negativa utvecklingen 2000 varit god för de allra flesta aktiefonder.

Verksamheten under 2000/Viktiga händelser

Under 2000 togs beslutet att affärsområdet på sikt skulle bolagiseras under namnet SEB Invest. En bolagisering förutses ge bättre marknadsmässiga förutsättningar på en växande europeisk sparandemarknad där konkurrensen ökar. Bolagiseringen beräknas vara genomförd den 1 januari 2002.

Ett antal nya fonder startades under året i den s.k. chans/

riskfamiljen. En chans/riskfond placerar i ett begränsat antal bolag, cirka 20–40, vilket ger en högre risknivå jämfört med en traditionell fond.

Liksom föregående år genomfördes under hösten ett antal fondmarknadskvällar på olika orter i Sverige.

SEB Invest & Fonder hade under 2000 totalt 220 analytiker och förvaltare, varav 126 i Sverige.

Inom förvaltarorganisationen skedde ett antal nyrekryteringar för att förstärka kompetensen inom tillgångsfördelning, s.k. asset allocation, samt för att vidareutveckla det framgångsrika konceptet med hedge-produkter. Detta stärker erbjudandet om att ge kunderna ett gediget kunnande på de områden där de flesta väljer att placera majoriteten av sina tillgångar, dvs. Europa, Norden och USA – både när det gäller aktier och räntebärande placeringar – samt inom de redan tidigare starka specialområdena läkemedel och teknologi.

Ratinginstitutet Morningstar gav under året 14 av SEB:s fonder högsta betyg – fem stjärnor – medan 17 fonder fick fyra stjärnor. Det gör SEB till den förvaltare som i slutet av 2000 hade klart flest antal fem- och fyrstjärniga fonder på den svenska marknaden.

Affärer och volymer

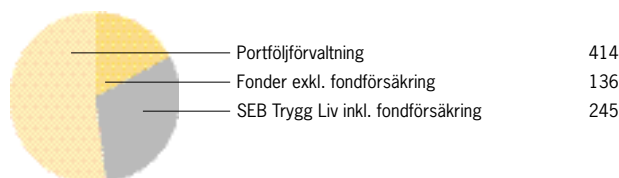
SEB förvaltede 910 miljarder kronor vid utgången av 2000. Av detta svarade SEB Invest & Fonder samt Private Banking för 795 miljarder och BfG för 115 miljarder.

SEB ökade i november sitt fondutbud med tio externa fonder från sex utländska förvaltare. Under 2001 kommer fler fonder successivt att erbjudas SEB:s 800 000 fondkunder. Ambitionen är att det ska finnas cirka 30 externa fonder från tio förvaltare att välja bland, som både kompletterar och konkurrerar med SEB:s eget fondutbud.

Under 2000 var nettoinflödet till fondbolagen i Sverige 99,1 miljarder kronor, varav SEB svarade för 8,8 miljarder eller 8,9 procent. Andelen av den utestående fondförmögenheten på den svenska marknaden uppgick till 19,6 procent. Av det totala sparandet hade SEB vid utgången av 2000 en marknadsandel på 19,2 procent (20,9 procent).

SEB deltog i premiepensionsvalet med 19 fonder och erhöll en marknadsandel på 4 procent. Det var under de egna och marknadens förväntningar. En av huvudorsakerna

Förvaltat volym, miljarder kronor



Private Banking

En god tillströmning av nya kunder bidrog till att förvaltningsresultatet steg med 53 procent under 2000.

Affärsområdets verksamhet utgörs av förvaltning och rådgivning för privatpersoner, företag (angående överskottslikviditet) och stiftelser. Affärsområdet omfattar dels SEB Enskilda Banken i Sverige med 20 egna kontor och cirka 35 000 kunder med större placeringsbar förmögenhet, dels Private Banking International med verksamhet i Köpenhamn, Oslo, Genève, Luxemburg och London. Inom SEB Enskilda Banken finns också aktiehandel för privatpersoner.

Från och med 2001 är verksamheten inom Private Banking uppdelad på så sätt att SEB Enskilda Banken ingår i division Personal Banking Sweden medan Private Banking International återfinns i division Personal Banking International.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	7	8
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	10	9
Andel av SEB:s anställda, %	3	5

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	397	293
Provisionsnetto	1 683	1 228
Nettoresultat av finansiella transaktioner	80	60
Övriga rörelseintäkter	29	22
Summa intäkter	2 189	1 603
Personalkostnader	-641	-525
Pensionsavräkning	71	52
Övriga kostnader	-548	-429
Avskrivningar	-21	-12
Summa kostnader	-1 139	-914
Kreditförluster	4	-1
Förvaltningsresultat	1 054	688

I/K-tal	1,92	1,75
K/I-tal	0,52	0,57
Antal anställda (medeltal)	712	606

Marknad

Förutsättningarna för Private Banking präglades i hög grad av den starka värdepappersmarknaden under början av året. Men även utan börseffekten noterade affärsområdet tillväxt i volymer, marknadsandelar och större del av befintliga kunders affärer.

Verksamheten under 2000/Viktiga händelser

En god tillströmning av kunder till både den svenska och internationella verksamheten resulterade i ökade volymer och att nya medarbetare anställdes både för att möta den ökade kundtillströmningen samt för att öka servicegraden till befintliga kunder. För att tydliggöra SEB Enskilda Bankens profilerade erbjudande togs ett nytt profilprogram fram.

SEB Enskilda Bankens Aktiehandel (fondkommissionärsverksamhet) öppnade två nya enheter, i Jönköping och Umeå. Private Banking International öppnade en ny enhet i Genève.

Under sitt första hela verksamhetsår blev SEB Private Bank i London väl etablerat på den brittiska marknaden, med en solid nordisk och tysk kundbas.

Arbetet med att slå ihop BfG:s verksamhet i Luxemburg med SEB Private Bank Luxemburg påbörjades.

Under året startade ett samarbete mellan Handelshögskolan och Enskilda Banken Academy med syfte att erbjuda Private Banking-utbildning för kapitalförvaltare.

Resultatkommentarer

Affärsområdet visade en resultatförbättring på 53 procent. Intäkterna ökade med 37 procent, inte minst till följd av en god utveckling för aktiemäklarverksamheten.

Kostnaderna inom Private Banking steg med 25 procent. Ökningen förklaras i huvudsak av utvecklingen av internetbankslösningar för kunder inom International Private Banking samt utökning av antalet befattningar på grund av ökade volymer och ökad servicegrad.

anses vara att SEB:s nystartade fonder inte visade historisk avkastning i PPM:s fondkatalog.

Resultatkommentarer

SEB Invest & Fonder visade en resultatförbättring på 34 procent till 710 Mkr. Intäkterna steg med 28 procent främst till följd av volymökningar relaterade till ökad nyförsäljning samt effekterna av börsuppgången från slutet av 1999 till början av 2000. Tidigare satsningar i Norden har bidragit med en betydande del av intäktsökningen. Av den totala nyförsäljningen svarade utlandsförsäljningen för mer än hälften.

Kostnaderna steg med 25 procent. Ökningarna härrör främst från personalrelaterade kostnader, men också från en satsning i Danmark.

Kapitalet fördelat geografiskt och per produkt (exkl. BfG).

	Fonder	Liv	Företag & Inst	Privat	Totalt
Sverige	184	184	165	66	599
Finland	11		32	6	49
Norge	3		2	1	6
Danmark	3	71	22		96
Luxemburg	2		1	21	24
Tyskland			7		7
England				2	2
Schweiz			2		2
Polen					
USA	1		16		17
- Elimineringar	-7				-7
Summa	197	255	247	96	795

SEB Trygg Liv

2000 präglades av kraftigt ökad försäljning och förbättrat rörelseresultat.

Den negativa utvecklingen på aktiebörserna ledde dock till ett lägre förvaltningsresultat.

SEB Trygg Liv ansvarar för SEB-koncernens produkter inom livförsäkringsområdet. Bolaget erbjuder ett komplett sortiment av produkter inom trygghetsområdet för privatpersoner och företag såsom pensioner, tjänstepensioner, sjukförsäkringar, vårdförsäkringar samt rehabiliteringsförsäkringar. Vidare tillhandahåller SEB Trygg Liv kapitalförsäkring, ansvarar för pensionsprodukten IPS samt för aktiviteter som rör premiepensionen. Som ett mervärde erbjuds kunderna trygghetsboende för äldre.

SEB Trygg Liv erbjuder såväl fondförsäkring som traditionell försäkring och har cirka en miljon kunder.

SEB Trygg Livs affärsidé är att genom försäkrings- och trygghetslösningar erbjuda kunderna trygghet under livets olika skeden.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	6	13
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	4	18
Andel av SEB:s anställda, %	4	5

Resultaträkning, Mkr

Uppdragsavtal traditionell liv	349	338
Fondförsäkring	1 070	745
Riskrörelse och övrigt	162	101
Summa intäkter	1 581	1 184
Driftskostnader	-1 707	-1 385
Aktivering av anskaffningskostnad	275	248
Goodwill och övrigt	-133	-168
Summa kostnader	-1 565	-1 305
Rörelseresultat	16	-121
Förändring övervärden ¹⁾	337	1 502
Förvaltningsresultat	353	1 381
Förvaltningsresultat exkl finansiella effekter i övervärden	1 167	633

I/K-tal ²⁾	1,23	2,07
Exklusive finansiella effekter i övervärden	1,75	1,49
K/I-tal	0,82	0,49
Antal anställda (medeltal)	831	747

Volymuppgifter, Mkr

Försäljning	12 306	8 864
Premieinkomst	18 534	14 960

Förvalt kapital, Mkr

Traditionell livförsäkring	184 200	172 600
Fondförsäkring	61 100	57 800
245 300	230 400	

1) Med övervärden i livförsäkringsverksamhet avses nuvärdet av förväntade framtida vinster av gällande försäkringsavtal.

2) Förvaltningsintäkter, dvs. intäkter inklusive förändring av övervärden. Se not 57 sidan 81 för beräkning av övervärden.

Marknad

Marknadens utveckling inom livförsäkring har varit fortsatt stark under år 2000, även om en viss uppbromsning skedde mot slutet av året. Nyteckningen på totalmarknaden uppgick till 52 967 Mkr (42 379 Mkr), en ökning med 25 procent.

Nyteckningen av fondförsäkring ökade med 28 procent och av traditionell försäkring med 19 procent. Andelen fondförsäkring uppgår nu till 67 procent (65 procent) av den svenska totalmarknaden.

Räknat per försäkringsslag ökade nyteckningen av kapitalförsäkring med 15 procent och tjänstepension med 37 procent, medan pensionsförsäkring ökade med 12 procent. Trenden är att pensionsförsäkring minskar till förmån för IPS (Individuellt PensionsSparande).

På den svenska marknaden för individuell livförsäkring, som står för 86 procent av totalmarknaden, uppgick nyteckningen till 45 484 Mkr (38 255 Mkr).

SEB Trygg Livs nyteckning för individuell försäkring på den svenska marknaden uppgick till 7 411 Mkr (6 908 Mkr), vilket innebar en ökning med 7 procent.

Till det kan läggas försäljningen av kapitalförsäkringen Life Assurance Portfolio Bond, som säljs till den svenska marknaden från SEB Trygg Life i Irland, vilket innebär att den inte räknas med i den svenska marknadsstatistiken. Försäljningen uppgick till 1 042 Mkr.

Marknadsandel, försäkring år 2000



Viktiga händelser

Efter beslut i februari allokerades per den 1 april drygt 9 miljarder kronor i extra utdelning till kunderna i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Det var tredje gången under en femårsperiod som en extra tilldelning av återbäring genomfördes. Den genomsnittliga återbäringen under samma period var 16,1 procent. Branschsnittet låg på 11,9 procent.

SEB Trygg Liv startade i december ett projekt för trygghetsboende för äldre kunder. I första etappen byggs 140 lägenheter i Halmstad med tillgång till lättare service och omsorg. De skall vara färdiga 2002. Projektet sker i samarbete mellan byggföretaget Peab, vårdföretaget Actica och SEB

Trygg Liv. Flera nya projekt planeras för de närmaste åren.

Vid flera svenska storföretags upphandlingar av företagslösningar spelade konceptet "Modern Lön" en framträdande roll. SEB Trygg Liv var en av de främsta aktörerna inom detta område, som bygger på möjligheten för den anställda att avstå bruttolön i utbyte mot andra förmåner, tjänstepension m.m.

Genom SEB:s förvärv av BfG Bank skapades en försäljningskanal i Tyskland för livförsäkring. SEB Trygg Liv undersöker nu hur en etablering ska ske.

Som första storbank erbjuder SEB sedan december månad kunderna ett urval av konkurrerande fondbolags fonder under namnet Selected External Funds. Det breddade urvalet blir tillgängligt för SEB Trygg Livs fondförsäkringssparare under 2001.

Höstens premiepensionval innebar en rad aktiviteter för att ge kunderna råd i deras pensionsplanering. SEB deltog med 19 fonder och erhöll en marknadsandel på 4 procent. Det var under de egna och marknadens förväntningar. En av huvudorsakerna anses vara att SEB:s nystartade spegelfonder (identiska med motsvarande fonder ur sortimentet utanför PPM) inte visade historisk avkastning i PPM:s fondkatalog.

I samarbete med olika experter inom välfärdsområdet gavs rapporten *Den svenska välfärden år 2005* ut under våren. Där slås fast att livförsäkringsbolagen har en väsentlig roll att spela i morgondagens välfärdssamhälle.

SEB Trygg Liv samlade internetresurserna i en ny enhet. Internet ska vara en integrerad och kompletterande kanal i SEB Trygg Livs kanalmix. Under året infördes möjlighet för kunderna att byta fonder i sin fondförsäkring via Internet. Vidare fick företagskunder tillgång till försäkringsuppgifter, till exempel för kapitalförsäkring. Privatpersoner kan sedan tidigare se sin försäkringsbild på Internet.

Finansinspektionen gav tillstånd att sammanföra verksamheterna kring pensionsstiftelser i dotterbolagen Ekonomihuset och Pensionstjänst. Den nya enheten blir nu Sveriges ledande aktör inom pensionsstiftelser.

Med stöd av den nya försäkringsrörelselagen erhöll Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv tillstånd att, förutom fondförsäkring, tillhandahålla traditionell försäkring med möjlighet att dela ut överskottet till aktieägarna.

Resultat och affärsvolym

2000 präglades för SEB Trygg Livs del av en kraftigt ökad försäljning och ett väsentligt förbättrat resultat från verksamheten. Förvaltningsresultatet, före finansiella effekter, ökade med 534 Mkr eller 84 procent från 633 Mkr till 1 167 Mkr. Den nedåtgående trenden på världens aktiemarknader under hösten gav en effekt på förvaltningsresultatet med -814 Mkr (+748 Mkr). Rörelseresultatet (före förändring av av övervärden) förbättrades med 137 Mkr, till +16 Mkr.

Intäkterna ökade med 34 procent medan kostnaderna steg med 20 procent, varav den största delen härrör från ökad försäljning.

SEB Trygg Livs försäljning i Sverige och utlandet, dvs. nyteckning plus extra premier på befintliga försäkringar steg med 39 procent till 12 306 Mkr (8 864 Mkr). Premiainkomsten ökade med 24 procent till 18 534 Mkr (14 960 Mkr), främst till följd av en ökning för engångsbetald kapitalförsäkring och i

utlandsverksamheten. Försäljningen av utlandslivförsäkring sexfaldigades från 218 Mkr till 1 340 Mkr. Orsaken var framgångar för den internationella kapitalförsäkringen Portfolio Bond. Försäljningen av produkten uppgick till 1 042 Mkr under dess första hela år på marknaden.

Försäljning per produktområde: Fondförsäkring ökade med 36 procent. Försäljningen uppgick till 9 803 Mkr (7 196 Mkr). Traditionell livförsäkring minskade med 20 procent från 1 450 Mkr till 1 163 Mkr. Fondförsäkring utgör nu 91 procent (84 procent) av den totala försäljningen.

Försäljningen per skattekategori: Kapitalförsäkring ökade med 22 procent till 7 862 Mkr (6 460 Mkr). Tjänstepensioner ökade med 57 procent till 2 633 Mkr (1 675 Mkr). Försäljningen av pensionsförsäkringar uppgick till 470 Mkr (510 Mkr), en minskning med 8 procent. Huvudprodukten för privat pensionssparande är IPS. Nyförsäljningen av IPS var 403 Mkr (230 Mkr), vilket innebär en ökning med 75 procent. Värdet av IPS uppgick till 3 033 Mkr.

Försäljning per kundkategori: Försäljning till företag ökade med 46 procent till 3 417 Mkr (2 344 Mkr). Försäljning till privatpersoner ökade med 20 procent till 7 548 Mkr (6 302 Mkr).

Framtidsutsikter

De viktigaste frågorna för SEB Trygg Liv inför 2001 är en förstärkning av kopplingen mellan bank- och försäkringsverksamheten, s.k. bankassurance, fortsatt utveckling av produkter och tjänster inom trygghets- och välfärdsområdet i form av ett s.k. trygghetskonto, expansion på företagsmarknaden, fortsatt arbete med kvalitets- och servicefrågor, fortsatt utveckling av samarbetet med mäklarbolagen samt expansion utomlands genom export av bankassurance-modellen till Tyskland.

Generellt för livförsäkringsmarknaden kan sägas att de pågående gradvisa nedskärningarna av det offentliga försäkringsskyddet kräver mer personligt ansvar av de enskilda individerna och ger större utrymme för privata försäkringslösningar.

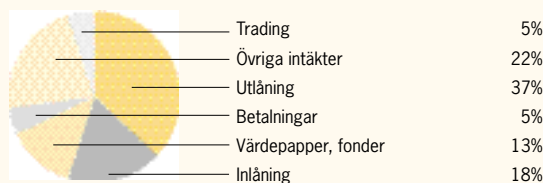
Ökad konkurrens om arbetskraft leder till att företagen gör ökade åtaganden gentemot sina anställda, till exempel genom tjänstepension och erbjudanden om att växla bruttolön mot olika förmåner. Sammantaget innebär detta att framtidsutsikterna för livförsäkringar bedöms som klart positiva både på lång och kort sikt.

BfG

Omstruktureringsprogrammet i BfG låg vid årets slut
väl före plan. Antalet e-bankingkunder mer än fördubblades till 147 000.

BfG Bank är en av Tysklands största privatägda banker med 177 kontor, cirka en miljon privatkunder och 4 500 företagskunder.

Fördelning av intäkter, 2000



	2000
Andel av SEB:s intäkter, %	21
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	7
Andel av SEB:s anställda, %	22

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	4 360
Provisionsnetto	1 908
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	155
Övriga rörelseintäkter	324
Summa intäkter	6 747
Personalkostnader	-2 812
Övriga kostnader	-2 155
Avskrivningar	-380
Summa kostnader	-5 347
Kreditförluster	-730
Andelar i intresseföretags resultat	11
Förvaltningsresultat	681
I/K-tal	1,26
K/H-tal	0,79
Kapital vid årets slut	11 000
Räntabilitet på kapital vid årets slut	4,5
Antal anställda (medeltal)	4 524

1) Exklusive en positiv engångseffekt på 230 Mkr.

Inklusive denna engångseffekt uppgick avkastningen på allokerat kapital under året (14 miljarder kronor) till 4,7 procent.

Marknad

Den tyska bankmarknaden är fortfarande en av de mest fragmenterade i Europa. De tyska bankernas första steg mot en förändring av marknadsstrukturen lämnade inga märkbara spår under 2000. Åtskilliga banker har dock tillkännagivit planer på att omstrukturera sina kontorsnät.

Internetverksamheten hade högsta prioritet för de tyska bankerna under året, då de försökte öka sin närvaro på nätet och utvidga sitt tjänsteutbud. Ogynnsamma tendenser på

Neuer Markt, den tyska aktiebörsen för snabbväxande företag, hade en negativ inverkan på förvaltarnas möjligheter att dra in nytt kapital. Från och med andra kvartalet 2000 minskade även antalet nyöppnade konton hos direktmäklare dramatiskt på grund av den kraftiga turbulensen på aktiemarknaden. Eftersom BfG Banks handel i egen räkning traditionellt är blygsam berördes banken endast marginellt av börsnedgången.

Betydande omstrukturering under år 2000

BfG:s verksamhet år 2000 präglades av en betydande omstrukturering i syfte att öka bankens lönsamhet. Det övergripande målet är att senast 2005 nå 15 procents avkastning på eget kapital efter svensk schablonskatt. Radikala åtgärder har vidtagits i form av kostnadsnedsänkningar, ökad kapital-effektivitet och försäljningar. Åtgärderna omfattade en minskning av antalet anställda med 660 personer. Ett omfattande arbete har lagts ned på omstrukturering av balansräkningen och riskvägda tillgångar har minskats med 21 procent till knappt 19 miljarder euro.

BfG gjorde sig av med flera innehav av icke-strategisk betydelse för att kunna koncentrera sig ytterligare på sin kärnverksamhet på spar- och privatkundsmarknaden. Bland annat har Deutsche Handelsbank (DHB) stängts, medan Deutsche Structured Finance (DSF), Manic och BfG Leasing sålts. Skandinaviska Enskilda Banken AG, vars kundbas huvudsakligen består av skandinaviska företags tyska dotterbolag, blev ett helägt dotterbolag till BfG vid slutet av året. BfG Bank Luxembourg S.A., BfG:s investmentbolag i Luxemburg, såldes till SEB för att föras samman med SEB:s luxemburgbaserade verksamhet.

Vid slutet av året hade BfG väl överträffat sina omstruktureringsmål.

Samtliga divisioner i banken har främst inriktat sig på att finna sina framtida målgrupper för ytterligare tillväxt och högre lönsamhet. De första viktiga stegen för att vitalisera de framtida kärnverksamheterna har tagits.

Privatbankverksamheten

BfG fortsatte utveckla sitt multikanalkoncept under år 2000. Bankens kontorsnät har inte undergått några förändringar, vilket visar hur viktig banken anser denna distributionskanal vara. Dessutom har banken gjort om sina 30 rådgivarcentra över hela landet för att erbjuda de förmögna kunderna ett brett utbud av avancerade produkter och tjänster.

I slutet av året tecknades ett samarbetsavtal med den kölnbaserade Gerling-koncernen, som är en betydande aktör på den tyska försäkringsmarknaden. Avtalet täcker försäkringar, kapitalförvaltning, internetbankverksamhet och

mäklari. Dessutom inleder BfG ett samarbete med SEB Trygg Liv beträffande fondförsäkringsprodukter. Dessa samarbetsavtal utgör grunden för den försäkringsoffensiv som planeras för innevarande år.

Internetbankverksamheten var den snabbast växande distributionskanalen under det gångna året. Antalet e-bankskunder har mer än fördubblats till 147 000 vid årets slut.

I november lanserade banken sin internetmäklartjänst SEBdirect. Genom samarbete med externa leverantörer beträffande information, produkter och finansiella tjänster skapas ett attraktivt utbud för bankens kunder. Ett första resultat av denna strategiska omorientering är det exklusiva samarbetsavtal som slutits mellan SEBdirect och www.wall-street-online.de, som är det tyska nätets ledande leverantör av finansiell information med 200 000 användare.

Merchant banking

Kapitalrationalisering hade högsta prioritet inom merchant banking under året och det allokerade kapitalet för detta område skars ned betydligt. BfG orienterar sig nu mot medelstora marknadsnoterade företag med starka affärsförbindelser med banken. BfG har systematiskt identifierat de företagskunder som faller utanför denna kategori och kommer att avsluta förbindelserna med dessa över de närmaste åren. Viktiga steg för att höja kvaliteten på tillgångarna är fortsatt koncentration på sunda kundföretag och genomförandet av SEB:s kreditpolitik.

Fastighetsdivisionen koncentrerade sig under året på sin kärnverksamhet, dvs. finansiering av affärsfastigheter. Stor vikt har lagts vid processoptimering samt översyn av strategiska mål och organisationsstruktur. Översynen av riskpolitiken spelade en framträdande roll.

I linje med koncernens strategi har divisionen för institutionella kunder koncentrerat sig på kapitalförvaltning och investeringsprodukter. Försäljning och utveckling av fonder och särskilda fonder för institutionella kunder utgör fortsatt en tillväxtsektor. Nya nischfonder kommer att lanseras under 2001.

På lånesidan har tonvikten legat på kortfristig lågriskfinansiering av den offentliga sektorn i form av försäkringskassor och kommuner.

Genom att BfG nu är en del av SEB-koncernen har korrespondentbanksverksamheten starkt förbättrats.

Asset management

Genom att vara en del av SEB-koncernen har nya möjligheter för utveckling och distributionen av fonder öppnat sig för BfG Invest, som är bankens fondbolag. De första resultaten av samarbetsavtalen bestod i fonderna BfG Concept Wireless och BfG Concept Tele Tech, vilka tidigare lanserats i Sverige och nu även sålts under BfG:s namn i Tyskland. Omvänt såldes BfG:s fond Neue Märkte i Sverige genom SEB:s svenska kontorsnät. BfG Invest nådde fortsatt framgång genom lanseringen av en högavkastande obligationsfond liksom miljö- och garantifonder. Under 2001 kommer försäljningsansträngningarna att domineras av distribution via såväl direktförsäljning och andra banker som av försäljning av aktier och investeringsfonder via Internet.

ImmoInvest:s öppna fastighetsfond rönt fortsatt fram-

gång under 2000 och fick en förstaplacering i Standard & Poor's Micropal Analysis för sin värdeutveckling under en tioårsperiod. Det är den enda fond i sin kategori som fått fem stjärnor av Standard & Poor's. ImmoInvest har nu behållit sin ledande position åtskilliga år i rad och var en av de få fastighetsfonder som lyckades dra in nytt kapital år 2000.

Resultat

BfG:s resultat efter skatt enligt tyska bokföringsprinciper (1,8 miljoner euro) har naturligtvis starkt påverkats av omstruktureringsprocessen och därmed sammanhängande kostnader.

Enligt svenska bokföringsprinciper och som en del av SEB-koncernen visar BfG ett resultat på 108 miljoner euro. Däri ingår engångsposter på 27 miljoner euro, varför det operativa resultatet var 81 miljoner euro. Avkastningen på allokerat kapital vid utgången av året (efter svensk schablon-skatt) var 4,5 procent.

Nettoeffekten av de olika omstruktureringsåtgärderna har räknats in när resultatet har fastställts. Således har vinsterna från försäljning av dotterbolag, liksom engångskostnaderna för omstruktureringsprocessen, nettats mot avsättningar på koncernnivå i SEB. Det operativa resultatet kan således i allt väsentligt ses som ett "normalt" rörelseresultat. Upplösningen av avsättningar under 2000 uppgick till 112,5 miljoner euro.

Framtidsutsikter

BfG kommer att byta namn till SEB AG i början av andra kvartalet 2001. Under 2001 kommer banken fortsatt att satsa på kapitalförvaltning och internetbankverksamhet.

Den framtida tillväxten kommer att ytterligare stärkas med hjälp av samarbetsavtal och allianser med externa parter.

Under 2001 kommer banken att vidta nödvändiga förberedelser för att möta det reformerade tyska pensionssystemet 2002. Staten avser stödja privata pensionsplaner, i synnerhet livförsäkringar med kapitalgaranti. Denna reform kommer att i grunden förändra landets försäkrings- och sparandemarknad och erbjuda de tyska bankerna möjlighet att ta betydande marknadsandelar. BfG kommer att göra allt för att ta en rejäl del av detta nya affärsområde.

Kreditportfölj, 351 miljarder kronor



BfG:s osäkra fordringar uppgick till 9 410 Mkr. Efter reserv för befarade kreditförluster på 4 293 Mkr uppgick fordringarna netto till 5 117 Mkr.

Enskilda Securities

Under 2000 flyttade Enskilda Securities fram sina positioner på den nordiska marknaden. Detta bidrog till markant ökade intäkter, vilket i sin tur ledde till en 85-procentig resultatförbättring.

Enskilda Securities, ett dotterbolag till SEB, är en fristående investmentbank med eget produkt- och marknadsföringsansvar för tjänster inom finansiell rådgivning, aktiehandel och aktieanalys. Enskilda Securities är den ledande investmentbanken avseende nordiskt relaterade affärer inom såväl corporate finance som aktiehandel och aktieanalys. Enskilda Securities verksamhet är organiserad i två affärsenheter, Equities och Corporate Finance, med stöd från funktionerna Research och Equity Capital Markets.

Målet för Enskilda Securities är att vara en ledande europeisk nischinvestmentbank, baserad på ett absolut nordiskt ledarskap. Enskilda Securities finns representerat i Stockholm, London, Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Frankfurt, Paris, New York och San Francisco. Internationellt samarbetar Enskilda Securities inom corporate finance med den amerikanska investmentbanken Blackstone Limited Partnership.

Genom förvärvet av norska Orkla Finans (Fondsmegling) ASA från Orkla Finans ASA skapades under början av 2000 Nordens största investmentbank. Efter förvärvet ägs Enskilda Securities till 22,5 procent av Orkla Finans ASA och till 77,5 procent av SEB.

För att ytterligare stärka ställningen inom IT- och telekomsektorn och kunna följa vad som händer på den snabbt växande IT-marknaden i Kalifornien, etablerade Enskilda Securities ett kontor i San Francisco. Vidare etablerades en corporate finance-funktion vid kontoret i Frankfurt. Etableringen kommer att stärka Enskilda Securities möjligheter att delta som rådgivare vid affärer mellan tyska och nordiska företag och delta i marknadsintroduktioner på till exempel Neuer Markt.

Under året utvecklades verksamheterna inom Enskilda Juridik, affärsenheten Capital Management samt kontoret i Moskva.

	2000	1999
Andel av SEB:s förvaltningsintäkter, %	11	11
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	11	8
Andel av SEB:s anställda, %	3	3

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	-166	-51
Provisionsnetto	2 977	1 627
Nettoreultat av finansiella transaktioner	675	546
Övriga rörelseintäkter	128	157
Summa intäkter	3 614	2 279
Personalkostnader	-1 844	-1 266
Övriga kostnader	-595	-403
Avskrivningar	-93	-25
Summa kostnader	-2 532	-1 694
Kreditförluster	13	7
Förvaltningsresultat	1 095	592

I/K-tal	1,43	1,35
K/I-tal	0,70	0,74
Antal anställda (medeltal)	548	420

Marknad

Aktiemarknaderna kännetecknades hela år 2000 av ökad omsättning och stora och snabba kursrörelser. Dessa förhållanden skapade goda affärsmöjligheter för aktörerna på aktiemarknaden. Enskilda Securities förstärkte dessutom sin ställning på marknaden, vilket sammantaget medförde att intäkterna ökade markant. Det första kvartalet kännetecknades av kraftigt stigande börskurser, särskilt inom IT- och telekomsektorerna. Det goda affärsklimatet påverkade Enskilda Securities intäkter positivt avseende kortage, "trading", introduktioner och emissioner. Under det andra och tredje kvartalet föll aktiekurserna tillbaka mycket kraftigt vilket resulterade i svårare förutsättningar för Enskilda Securities, särskilt avseende introduktioner och emissioner.

På samtliga nordiska börser var omsättningen i aktiehandeln väsentligt högre än 1999, dock noterades sjunkande kurser på samtliga börser utom i Köpenhamn. På stockholmsbörsen omsattes aktier för 4 456 miljarder kronor, motsvarande knappt 18 miljarder kronor per dag. Generalindex sjönk med 12 procent.

Konkurrensen på de nordiska marknaderna utgörs främst av de större nordiska investmentbankerna samt i allt högre grad av de större amerikanska och europeiska investmentbankerna. Vidare finns ett antal mindre och medelstora lokala konkurrenter i varje enskilt land.

Verksamhet

Equities

Inom Equities bedrivs ett analysdrivet mäklari av aktier och aktierelaterade instrument och kundbasen utgörs av institutionella kunder i hela världen. Av aktiekurtaget svarade icke-nordiska kunder för 51 procent under 2000. Närmare hälften av aktiekurtaget kom under 2000 från affärer i IT- och telekomaktier, jämfört med 30 procent under 1999. Under 2000 var Enskilda Securities den största aktören på såväl stockholmsbörsen som oslobörsen med en marknadsandel på 9,8 procent respektive 13 procent av omsättningen. Den förbättrade positionen i Norge förklaras av förvärvet av Orkla Finans (Fondsmegling) ASA. Även på övriga nordiska börser flyttade Enskilda Securities fram positionerna.

Research

Inom affärsenheten Research finns cirka 90 analytiker vilka bevakar drygt 800 bolag av vilka knappt 500 är nordiska, där målsättningen är att vara en komplett leverantör av aktieanalyser. Bevakningen av europeiska bolag är koncentrerad till ett antal utvalda sektorer, bl.a. telekom och teknologi,

Exempel på transaktioner som Enskilda Securities medverkade i under 2000

Bolag	Transaktion	Värde Mkr, cirka
Mergers & Acquisitions		
Holmen (sve)	• Rådgivare till Holmen vid försäljningen av bolagets aktieinnehav (50 %) i Modo Paper till finska Metsä Serla	9 500
Assa Abloy (sve)	• Rådgivare till Assa Abloy vid förvärvet av brittiska Williams låsdivision Yale Intruder Security	11 400
TurnIT (sve)	• Rådgivare till TurnIT vid bolagets offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Arete	444
NetCom (nor)	• Rådgivare till norska NetCom i samband med det offentliga uppköpserbjudandet från Telia	23 800
NCL Holding (nor)	• Rådgivare till norska NCL Holding i samband med det offentliga uppköpserbjudandet från Star Cruises (Singapore)	10 000
Norsk Hydro (nor)	• Rådgivare till Norsk Hydro vid försäljningen av Hydro Seafood till holländska Nutreco	3 900
Stora Enso (fin)	• Rådgivare till finska Stora Enso vid bildandet av Billerud genom sammanslagning av verksamheter inom Stora Enso och AssiDomän	4 800
Damgaard & Navision Software (dan)	• Rådgivare till danska Damgaard och Navision Software vid bolagens samgående	9 400
Equity Capital Markets		
Telia (sve)	• Rådgivare till svenska staten i samband med utförsäljningen och börsintroduktionen av Telia på OM Stockholmsbörsen	76 600
SKF (sve)	• Placering av befintliga aktier	2 000
Telelogic (sve)	• Nyemission och placering av befintliga aktier vid tre tillfällen under året	1 700
Telenor (nor)	• Medlem av syndikatet i samband med norska Telenors börsintroduktion på Oslobörsen och Nasdaq	16 300
Kværner (nor)	• Rådgivare till norska Kværner i samband med bolagets nyemission med företrädesrätt	2 600
Stepstone (nor)	• Placering av befintliga aktier samt nyemission och försäljning av befintliga aktier i samband med bolagets börsintroduktion på Oslobörsen	3 000
ICL Data (fin)	• "Private placement" – försäljning av befintliga aktier	330
Perlos (fin)	• Placering av befintliga aktier	250
NKT Holding (dan)	• Återköp av aktier	1 250

verkstad och läkemedel, som kompletterar den nordiska analysen. Under året förstärktes Enskilda Securities position inom aktieanalys, vilket framkommer i ett antal olika oberoende analysrankingar som publicerades under året.

Equity Capital Markets

Equity Capital Markets fungerar som en länk mellan de två affärsenheterna Corporate Finance och Equities i samband med till exempel börsintroduktioner, nyemissioner och större placeringar av aktier.

Corporate Finance

Corporate Finance bedriver finansiell rådgivning huvudsakligen inom mergers & acquisitions (fusioner och förvärv) och equity capital markets (emissioner, börsintroduktioner m.m.). Enskilda Securities är den ledande nordiska investmentbanken inom corporate finance.

Resultat

Enskilda Securities intäkter ökade med 59 procent som en följd av kraftigt stigande kurtageintäkter, ett bra tradingresultat främst avseende handeln med aktiederivat och fortsatt höga intäkter för corporate finance. Kostnaderna ökade med 49 procent, vilket huvudsakligen förklaras av kostnader till följd av förvärvet av Orkla Finans (Fondsmegling), nyrekryteringar, satsningar inom IT samt höjda resultatrelaterade ersättningar.

Enskilda Securities resultat för 2000 är det bästa hittills, 1 095 Mkr – en ökning med 85 procent jämfört med 1999.

Framtidsutsikter

De senaste årens utveckling på marknaden för tjänster inom finansiell rådgivning, aktiehandel och aktieanalys med en fortsatt globalisering och ökande volymer bedöms fortsätta i ett längre perspektiv. På kort sikt är situationen mer svårbe-

dömbär. Konkurrensen väntas skärpas ytterligare under de kommande åren, och då främst från de internationella aktörerna. En osäkerhet är vilken betydelse som längre börsöppethållande och den fortsatta omstruktureringen av börserna kommer att få på olika aktörers beteende.

Fusioner och förvärv under 2000

	Värde M USD	Antal trans- aktioner
Morgan Stanley Dean Witter	26 151	26
Enskilda Securities	22 562	76
Goldman Sachs	19 792	14
Deutsche Bank	16 561	19
Lazard	15 520	9
ABN AMRO	11 558	35
Credit Suisse First Boston	10 475	18
Salomon Smith Barney	9 990	15
D Carnegie	9 927	31
ArosMaizels	9 847	34

Källa: Thomson Financial Securities.

Enskilda Securities var den investmentbank som under 2000 genomförde flest M&A-transaktioner där den förvärvade parten är nordisk. Även mätt i totalt transaktionsvärde var Enskilda Securities en av de ledande investmentbankerna. Vidare var Enskilda Securities klar marknadsledare avseende börsintroduktioner i de nordiska länderna under 2000, både mätt i antal börsintroduktioner och i värde.

Fördelning av intäkter, Mkr

SEB Kort

Volymökningar i kombination med minskade kostnader ledde till resultatförbättringar.

SEB Kort är i dag ledande kortutgivare i Norden med kända varumärken som Diners och Eurocard.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	4	6
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	4	5
Andel av SEB:s anställda, %	3	4

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	132	152
Provisionsnetto	1 169	1 120
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1	-10
Övriga rörelseintäkter	72	66
Summa intäkter	1 374	1 328
Personalkostnader	-349	-314
Pensionsavräkning	40	34
Övriga kostnader	-509	-570
Avskrivningar	-37	-37
Summa kostnader	-855	-887
Kreditförluster	-69	-56
Förvaltningsresultat	450	385

I/K-tal	1,61	1,50
K/I-tal	0,62	0,67
Antal anställda (medeltal)	597	578

Utveckling och händelser under 2000

Användandet av och intresset för kort som betalningsmedel ökade ytterligare under 2000 i Norden. Detta märktes dels i form av ett ökat antal kort, dels som högre snittvolym per kort.

Vid utgången av 2000 var totalt cirka 2,4 miljoner kort, varav drygt 1,8 miljoner i Sverige, utfärdade till kunder. Totalt har SEB Kort inlösenavtal med cirka 155 000 försäljningsställen runt om i Norden. Omsättningen under 2000 uppgick till 124 miljarder kronor och de utestående krediterna till 6,3 miljarder kronor.

Under hösten 2000 började SEB Kort att ge ut MasterCard i Finland och har därmed MasterCard-utgivning i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Utvecklingen har varit god.

Under året lanserades resekonceptet Perago, ett system som ska täcka hela den process som kallas tjänsteresande. Med hjälp av Perago får kunderna en IT-baserad lösning som täcker hela den reseadministrativa processen.

Överhuvudtaget utvecklades kortprodukterna, både inom privat- och företagsidan. Bland annat erbjuder SEB Kort i dag en utökad information via Internet. Kunder i Norge och Finland kan nu se egna transaktioner redan före

faktureringsstillfället, s.k. e-saldo. Tjänsten introduceras även i Sverige och Danmark under 2001.

I Finland lanserades i juni ett lojalitetsprogram för privatkunder. Syftet är att stärka kundlojaliteten och stimulera omsättningen. Erfarenheterna hittills är goda och programmet har haft en märkbar effekt i form av ökade volymer.

SEB Korts call-center i Danmark och Norge fick under året utmärkelser för god service. SEB:s call-center i Norge tilldelades första priset i Teleperformance Grand Prix Customer Service Awards i konkurrens med ett hundratal andra företag. I Danmark fick SEB Kort utmärkelse som bästa call-center inom den finansiella sektorn.

I början av hösten 2000 processade Euroline de första transaktionerna från de kunder som hittills anslutits till tjänsten Central Acquiring, central inlösen. Genom denna tjänst erbjuds företagskunder med verksamhet i flera länder möjlighet till central inlösen av transaktioner och behöver därmed inte arbeta med flera inlösenföretag. Målet är att bli ledande inom Central Acquiring i Europa – redan i dag är SEB Kort en av de främsta inom detta område i Norden.

Per den 1 januari 2001 bolagiserades SEB Kort. Det nybildade bolaget ansvarar för all korthantering inom SEB-koncernen.

Resultat

Rörelseresultatet förbättrades med 17 procent. Intäkterna ökade med 3 procent främst till följd av den ökade kort- och inlösenvolymen. Kostnaderna minskade med 4 procent, främst beroende på lägre kostnader för systemutveckling men även till följd av lägre driftskostnader.

Kreditförlusterna ökade med 23 procent men är låga vid en internationell jämförelse. Ökningen beror främst på ett ökat antal bedrägerier.

Framtidsutsikter

För att kunna erbjuda kunderna ett utökat användande av kontokort i framtiden tar utvecklingsarbetet under 2001 sikte på att utnyttja andra metoder än det traditionella magnet-spåret som informationsbärare.

Handeln över Internet förväntas öka under de kommande åren såväl bland företag som privatpersoner. SEB Korts ambition är att kunna erbjuda betalningslösningar som underlättar för kunderna. Under 2001 introduceras en virtuell plånbok för privatpersoner. Vidare finns planer på en betalningslösning för handel mellan företag.

Baltikum

Alla tre bankerna hade en god utveckling under 2000.

Affärsområde Baltikum omfattar de tre baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland, Latvijas Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen med tillsammans 194 kontor och drygt en miljon kunder, varav över 110 000 internetkunder.

	2000	1999
Andel av SEB:s intäkter, %	11	2
Andel av SEB:s förvaltningsresultat, %	10	2
Andel av SEB:s anställda, %	3	7*

*)Vägt medeltal

Resultaträkning, Mkr

Räntenetto	628	184
Provisionsnetto	333	105
Nettoresultat av finansiella transaktioner	163	35
Övriga rörelseintäkter	81	64
Summa intäkter	1 205	388
Personalkostnader	-368	-115
Pensionsavräkning	3	
Övriga kostnader	-309	-94
Avskrivningar	-199	-68
Summa kostnader	-873	-277
Kreditförluster	13	7
Andelar i intresseföretags resultat	57	111
Förvaltningsresultat	325	170

I/K-tal	1,38	1,40
K/I-tal	0,72	0,71
Antal anställda (medeltal)	4 137	

Marknad

Den snabba ekonomiska tillväxten i Baltikum innebar en ökad efterfrågan på krediter men också på sparandeprodukter. Marknaden har fortfarande ett stort behov av traditionella bankprodukter samtidigt som intresset att göra bankaffärer på nätet är mycket stort.

Händelser under året

I augusti 2000 lämnade SEB ett kontant bud på samtliga utestående aktier i estniska Eesti Ühispank, lettiska Latvijas Unibanka och litauiska Vilniaus Bankas.

Budet var ett naturligt steg mot bakgrund av att SEB under hela 2000 fortsatt arbetet med att tillföra kunskap och produkter till de tre baltiska bankerna. Vid utgången av året ägde SEB närmare 100 procent av aktierna i de tre bankerna. Det innebär att bankerna nu kan integreras fullständigt i SEB-koncernen och att de fullt ut kan använda SEB:s produkter och nätverk.

SEB:s investering i de tre bankerna är bland de största

utländska investeringar som gjorts i Baltikum och har bemötts mycket positivt. Som europeisk bank är SEB:s närvaro värdefull, då de baltiska länderna har en stark tillväxt och export och import till och från Norden, Storbritannien och Tyskland.

Vilniaus Bankas fusion med Bankas Hermis genomfördes under våren. Arbetet med att integrera såväl kunder som personal och system genomfördes med ett mycket gott resultat.

I alla tre bankerna minskade både personal och antalet kontor under året, vilket också avspeglas i bankernas minskade kostnader.

I juni bildades ett av SEB och Eesti Ühispank gemensamt ägt dotterbolag till SEB IT Partner. Företagets kompetens är speciellt inriktad mot koncernens internetutveckling.

Ett stort antal av SEB:s företagskunder i de tre länderna har under året insett fördelarna med att SEB nu finns i Baltikum.

Under året började SEB:s fonder och livförsäkringar att marknadsföras och säljas i Baltikum. Efterfrågan på sparandeprodukter har börjat märkas och prognosen är att den snabbt kommer att öka i alla tre länderna.

SEB har nu en stark bas i de tre baltiska länderna. Totalt har de tre bankerna över en miljon kunder och är marknadsledande i Baltikum. Den samlade marknadsandelen avseende utlåning för Baltikum totalt uppgick vid utgången av 2000 till 32 procent, medan andelen av inlåningen var 25 procent.

De tre SEB-ägda bankernas satsning på e-banking har varit mycket lyckad. De är samtliga marknadsledande i sina respektive länder och hade vid utgången av 2000 tillsammans över 110 000 internetbankkunder.

Resultat

Alla tre bankerna hade en god resultatutveckling på sina hemmamarknader, som alla präglades av stark tillväxt.

Det samlade resultatet för affärsområdet 2000 uppgick till 325 Mkr. Eesti Ühispank och Latvijas Unibanka var konsoliderade under hela 2000, medan Vilniaus Bankas konsoliderades först den 1 oktober. Under årets första nio månader redovisades en resultatandel för Vilniaus Bankas. Vid en proforma beräkning av samtliga tre banker med full konsolidering under hela året visar affärsområdet upp en resultatförbättring på 17 procent. Den totala inlåningsvolymen steg med 39 procent till 18 miljarder kronor och den totala utlåningsvolymen steg med 10 procent till 15 miljarder kronor.

SEB:s e-bankingverksamhet

Den europeiska expansionen bidrog till en fördubbling av antalet e-bankkunder.

2000 var ett mycket händelserikt år för SEB:s e-bankingverksamhet. I Sverige passerades gränsen en halv miljon kunder med god marginal och i slutet av året hade SEB totalt drygt 800 000 e-bankkunder i sex länder: Sverige, Tyskland, Danmark, Estland, Lettland och Litauen. En ökning från 1999 med över 100 procent. Under året har också ett antal nya tjänster i existerande internetbanker utvecklats och introducerats.

E-banking för svenska privatkunder

Det svenska Internetkontoret för privatpersoner erbjuder ett brett sortiment av tjänster: traditionella banktjänster, sparande- och försäkringstjänster, e-handel, simuleringsmodeller etc.

Vid utgången av året hade Internetkontoret en halv miljon privata kunder, 33 procent av antalet svenska privatkunder i SEB. 1999 var motsvarande siffror 334 000 kunder respektive 22 procent.

Under 2000 ökade det totala antalet transaktioner i den svenska retailrörelsen med 18 procent. Antalet transaktioner via Internet ökade nästan fyra gånger så snabbt – till sjunkande styckekostnader. Av samtliga privata betalningar inom SEB under 2000 gjordes 55 procent via Internet.

110 000 av de privata e-bankkunderna hade aktiedepåer på nätet och sammanlagt utfördes drygt 400 000 aktietransaktioner via Internetkontoret under året. Därmed är SEB en av Sveriges största aktiemäklare på nätet.

I juni nylanserades SEB:s webbplats, www.seb.se, och

blev också en kanal för finansiell information. Webbplatsen rankades som bästa svenska finansiella webbplats av InternetWorld under 2000. www.seb.se har mellan tre och fyra miljoner besökare per månad.

Under året startade SEB flera olika projekt i syfte att utbilda kunderna i att använda Internet, bland annat Senior Net och Värdepappersskolan.

E-banking för privatpersoner i övriga Europa

Tillväxten för e-banking på europeiska marknader ökade kraftigt under året. I juni kom för första gången mer än 50 procent av de nya e-bankkunderna från länder utanför Sverige.

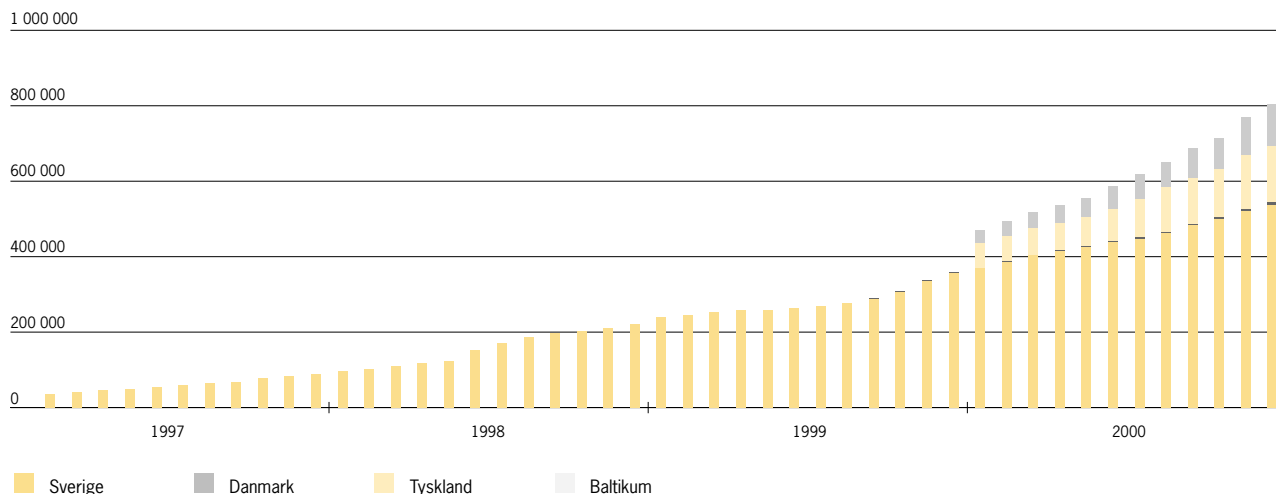
I Tyskland går förvandlingen av BfG till e-bank snabbt. Antalet e-bankkunder ökade under året från 65 000 till 147 000. Under senhösten lanserades en nätmäklartjänst under namnet SEBdirect som ett komplement till BfG:s existerande e-bankingtjänster. Ett samarbetsavtal har slutits mellan SEBdirect och www.wallstreet-online.de, ledande leverantör av finansiell information med 200 000 användare i Tyskland.

SEB:s tre baltiska dotterbanker Eesti Ühispank, Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas har alla offensiva e-bankingstrategier, och slutade året med tillsammans 110 000 kunder på nätet.

Eesti Ühispank har redan lanserat en integrerad e-banking- och nätmäklartjänst, och antalet e-bankkunder ökade till 73 000 under året. Latvijas Unibankas e-bankingtjänst, som

SEB e-banking

Antal kunder



lanserades i januari 2000, hade 27 000 kunder i slutet av året. Vilnius Bankas lanserade e-bankingtjänsterna först under september, men hade vid utgången av 2000 redan 11 000 kunder.

I Danmark har SEB under året förvandlat den tidigare Codan Bank till en e-bank och nätmäklare. I april 2000 lanserades den paneuropeiska modellen och i slutet av året hade SEB e-banking Danmark 8 000 e-bankkunder.

I Storbritannien öppnades den paneuropeiska e-banking-tjänsten i början av februari 2001. Under sensvåren förväntas lanseringen påbörjas i större skala. Under våren 2001 planeras också en lansering i Norge.

E-bankingtjänster för företag

SEB fortsatte att växa inom e-bankingtjänster för företagskunder och institutionella kunder. SEB:s Internetkontor för små och medelstora företag i Sverige utökades under året med nya tjänster som lönerutiner, domestika euroöverföringar samt leasing och avbetalning. Av de 38 000 kunderna i slutet av 2000, är 83 procent aktiva och nästan hälften använder SEB:s nättjänster åtminstone en gång per vecka.

SEB utvecklar nu ytterligare sina e-bankingbaserade finansiella tjänster genom att forma en företagsportal. Avsikten är att betjäna företagskunderna med relevant finansiell information samtidigt som SEB:s elektroniska tjänsteutbud samlas här. Portalen lanseras i april 2001.

I juni 2000 investerade SEB i en ny business-to-business e-handelsplats, Integrated Business Exchange (IBX) tillsammans med Ericsson och riskkapitalbolaget b-business partners. IBX mål är att bli en av de starkaste business-to-businessaktörerna i norra Europa. De är anslutna till Global Trading Web, den största e-handelsplatsen inom business-to-business i världen. SEB kan genom IBX hjälpa sina företagskunder att hitta en ny inköpskanal och kan samtidigt erbjuda ett säkert sätt att betala på.

Under 2000 fortsatte SEB att utveckla Trading Station och under året nåddes nya rekord vad avses antal FX-transaktioner i relation till manuella transaktioner. Under fjärde kvartalet lanserades TSAX, en automatiserad lösning för valutaväxling i Trading Station. TSAX möjliggör för kunder, portaler, börser, internetmäklare med flera, att utföra valutaaffärer i realtid. Trading Station rankades under 2000 som tvåa i Euromoneys årliga undersökning av den globala valutamarknaden.

SEB e-invest

Under året bildades SEB e-invest, ett företag inriktat på strategiska allianser genom deläggande i företag och projekt i ett tekniskt eller affärsmässigt intressant utvecklingsskede.

Under första kvartalet 2000 investerade SEB e-invest i ett av de största riskkapitalbolagen i Europa, b-business partner med ett aktiekapital på närmare 1 miljard euro. SEB är den tredje största aktieägaren.

Vid årsskiftet hade SEB e-invest investeringar i sju företag med ett sammanlagt bokfört värde på 600 Mkr. De största investeringarna gäller Direkt Anlage Bank, 210 Mkr, och b-business partners, 296 Mkr.

Mobila finansiella tjänster

Under slutet av 2000 lanserade SEB en mobil internetjänst i Sverige i samarbete med Ericsson. I slutet av året hade tjänsten 1 200 användare. Via denna tjänst kan kunderna köpa och sälja aktier, betala räkningar, överföra pengar mellan konton inom SEB, liksom till andra banker. Det finns också en utförlig informationstjänst med bland annat de senaste aktiekurserna. Utvecklingen av tjänsten kommer att fortgå under 2001.

Resultat

SEB:s e-bankingverksamhet har nu integrerats i den nya organisation som skapats för att stödja SEB:s fortsatta internationella expansion. Intäkter och kostnader för den löpande verksamheten i Sverige har resultatförts inom respektive enhet. Kostnaderna för utveckling av e-banking under 2000 uppgick till 1 268 Mkr, varav 322 Mkr burits av den operativa verksamheten och 946 Mkr är kostnader och investeringar som omedelbart kostnadsförts och burits av koncernen centralt.

Förvaltningsberättelse

SEB-koncernens verksamhet under 2000 präglades av såväl expansion i form av ett antal förvärv som koncentration och effektivisering av verksamheten inom befintliga affärsområden.

Den 3 januari 2000 konsoliderades tyska BfG Bank i SEB-koncernen. BfG har under året genomgått en omfattande omstrukturering, vilket bland annat lett till att antalet anställda minskat med 660.

Under början av året förvärvade Enskilda Securities norska Orkla Finans (Fondsmegling) ASA – nu omdöpt till Orkla Enskilda Securites ASA – från Orkla Finans ASA. Betalningen gjordes i form av egna nyemitterade aktier. Enskilda Securities ägs därefter till 22,5 procent av Orkla Finans ASA och till 77,5 procent av SEB.

Under hösten gick SEB ut med ett erbjudande om att förvärva samtliga utestående aktier i de tre delägda baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland, Latvijas Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen. Vid årsskiftet uppgick SEB:s ägande i de tre bankerna till nära 100 procent.

Mot slutet av året förvärvade SEB närmare 30 procent av aktierna i den polska banken Bank Ochrony Srodowiska, BOS. Tillsammans med det tidigare innehavet på 4,4 procent uppgick SEB:s innehav vid årsskiftet till cirka 33 procent. BOS är en medelstor bank, verksam på både privat- och företagsmarknaden, med huvudkontor i Warszawa. Banken hade vid utgången av 2000 en balansomslutning på 11 miljarder kronor, 1 700 anställda och 55 kontor.

Vissa enheter, som inte tillhör koncernens kärnverksamheter, avyttrades eller lades ut på entreprenad. Bland annat såldes bankens 18-procentiga innehav i Svensk Exportkredit till ABB, medan den s.k. efterbevakningen av krediter samt konthanteringen lades ut på Hoist Kredit AB respektive Pengar i Sverige AB (Riksbanken). Bankens fastighet på Kungsträdgårdsgatan i Stockholm såldes till pensionsstiftelsen.

Det interna arbetet handlade under året i hög grad om fortsatt riskreducering och kapitalrationalisering. Expo-

neringen på emerging markets minskade, handeln i egen portfölj upphörde, verksamheten inom framför allt retail-rörelsen och Merchant Banking effektiviserades.

Koncernens verksamheten har under 2000 bedrivits i följande affärsområden och enheter: Försäljning & Service (kontorsrörelsen, telefon- och automattjänster, sparande, krediter, leasing m.m.), Merchant Banking (handel med valutor och räntebärande instrument, cash management, export- och projektfinansiering etc.), SEB Securities Services (depåförvaring), SEB Invest & Fonder (fondförvaltning m.m.), Private Banking (kapitalförvaltningstjänster), SEB Trygg Liv (livförsäkrings- och pensionstjänster), BfG (bankverksamhet i Tyskland), Enskilda Securities (finansiell rådgivning, aktiehandel och aktieanalys), SEB Kort (kortutgivning i Norden), Baltikum (ägande i tre baltiska banker) samt SEB e-banking (utveckling av internetjänster).

SEB-koncernen av i dag skiljer sig påtagligt från hur koncernen såg ut vid utgången av 1999. Balansomslutningen har ökat kraftigt, främst till följd av förvärvet av BfG, och uppgick per den sista december 2000 till 1 123 miljarder kronor, en ökning med 413 miljarder eller 58 procent. Förvärvet av BfG innebär även att balansräkningens valutakomposition förändrats. Euron svarar nu för 36 procent av tillgångarna jämfört med 11 procent per den sista december 1999 medan svenska kronan svarar för 38 procent jämfört med 58 procent tidigare. Riskvägda tillgångar har ökat med 177 miljarder till 496 miljarder kronor. Förvärven avspeglar sig också i betydligt högre nivå för såväl intäkter som kostnader.

Resultat och lönsamhet

Intäkter

Intäkterna för jämförbara enheter, exklusive förändring i övervärden i livförsäkringsverksamheten, ökade med 25 procent till 22 707 Mkr, främst till följd av kraftigt ökade provisionsintäkter. Förändringarna i övervärdet hade en negativ inverkan på ökningstakten till följd av övervärdets beroende av värderingen på aktiemarknaden. Inklusive BfG, de baltiska bankerna, Orkla Enskilda Securities samt engångseffekter ökar intäktsnivån med 57 procent till 32 995 Mkr (21 038 Mkr).

Räntenettet för jämförbara enheter steg med 7 procent till 7 148 Mkr (6 674 Mkr). Ökningen beror främst på ökade inlåningsvolymerna. Inklusive de nytilkomna enheterna ökade räntenettet till 11 616 Mkr (6 858 Mkr).

Provisionsnettot för jämförbara enheter ökade med 34 procent till 11 006 Mkr (8 212 Mkr). Ökningen förklaras huvudsakligen av de kraftigt förbättrade värdepappersprovisionerna i spåren av den goda börsutvecklingen under början av året och den höga omsättningstakten under hela 2000. Även

Nyckeltal för SEB-koncernen

	2000	1999
Räntabilitet på eget kapital, %	16,9	14,6
Räntabilitet inkl förändring övervärden, %	16,5	17,2
Årets resultat per aktie, kr	9:43	6:96
Förvaltningsresultat efter skatt per aktie, kr	9:77	8:60
I/K-tal, SEB-koncernen	1,48	1,45
I/K-tal, bankrörelsen	1,42	1,30
K/I-tal, SEB-koncernen	0,68	0,69
K/I-tal, bankrörelsen	0,70	0,77
Kreditförlustnivå, %	0,12	-0,09
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	49,1	59,6
Andel osäkra fordringar, %	1,35	0,82
Kapitaltäckningsgrad, %	10,76	14,62
Primärkapitalrelation, %	7,37	10,80

SEB-koncernen

Operativ resultaträkning, kvartalsvis utveckling

Mkr	2000:4	2000:3	2000:2	2000:1	1999:4
Räntenetto	2 898	2 849	2 986	2 883	1 769
Provisionsnetto	3 507	3 400	3 237	3 702	2 562
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 294	786	572	900	865
Övriga intäkter	598	394	1 367	1 285	517
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten	-269	179	-46	473	856
Summa intäkter	8 028	7 608	8 116	9 243	6 569
Personalkostnader	-3 391	-3 072	-3 087	-3 211	-2 599
Pensionsavräkning	227	226	319	171	452
Övriga kostnader	-2 847	-1 891	-2 095	-1 918	-1 578
Avskrivningar	-508	-409	-419	-427	-332
Summa kostnader	-6 519	-5 146	-5 282	-5 385	-4 057
Kreditförluster m.m.	-112	-247	-250	-281	58
Andelar i intresseföretags resultat	20	23	22	30	33
Sakförsäkringsrörelsens resultat	43	36	81	52	32
Förvaltningsresultat	1 460	2 274	2 687	3 659	2 635
Skatt	-613	-719	-886	-638	-259
Skatt på förändring av övervärden	76	-50	12	-132	-240
Minoritetens andel	-36	-64	-21	-124	-32
Förvaltningsresultat efter skatt	887	1 441	1 792	2 765	2 104

provisioner i samband med lån och betalningar bidrog i hög grad till resultatet. Inklusive de nya enheterna ökade provisionsnettot med 66 procent till 13 846 Mkr (8 317 Mkr).

Goda resultat i handeln med aktier och obligationer, inklusive derivat, ledde till att *nettoresultat av finansiella transaktioner* för jämförbara enheter ökade med 50 procent till 3 004 Mkr (1 999 Mkr). BfG, Baltikum och engångseffekter inom BfG på 230 Mkr medförde att nettoresultatet av finansiella transaktioner totalt ökade med 75 procent till 3 552 Mkr. Av detta svarade valutaagiot för 1 368 Mkr (1 142 Mkr).

Övriga intäkter inklusive utdelningar uppgick till 3 644 Mkr (2 327 Mkr), varav realisationsvinster och andra engångseffekter svarade för 1 690 Mkr (948 Mkr). Av detta var 262 Mkr främst hänförliga till realisationsvinster i samband med försäljningar ur riskkapitalportföljen. Andra stora engångseffekter var 500 Mkr från avyttringen av SEB:s andel i Svensk Exportkredit, 420 Mkr från försäljningen av bankens huvudkontor och 373 Mkr från uppgörelsen med Orkla Finans. Även om realisationsvinster behandlas som engångsposter, är de till viss del normala inslag i SEB:s intäkter. Under 2001 har realisationsvinster till ett värde av mer än 500 Mkr redan realiserats.

Övriga engångsposter var: 230 Mkr hänförliga till BfG för första och andra kvartalet, redovisat som nettoresultat av finansiella transaktioner; 236 Mkr från försäljning av inkassokrediter till Hoist Kredit AB, bokfört som återvinningar i Försäljning & Service under fjärde kvartalet; samt 88 Mkr från försäljning av en fastighet i Paris, som härrör från run-off verksamheten. Totalt uppgick resultatpåverkande poster av engångskaraktär till 2 306 Mkr (1 273 Mkr).

Förändring av övervärdet i livförsäkringsverksamheten påverkades av de negativa finansiella effekter som uppstått till

följd av nedgången på aktiemarknaden och uppgick till 337 Mkr (1 502 Mkr). Försäljningen, dvs. nyteckning och extra insättningar på befintliga försäkringar, ökade med 39 procent till 12 306 Mkr. Förändringen i övervärdet beskrivs närmare i not 57.

Kostnader

Kostnaderna för jämförbara enheter steg med 11 procent, drygt 1 500 Mkr, till 15 734 Mkr. Två distinkta orsaker ligger bakom denna kostnadsökning. Den ena är att de goda resultaten inom främst Enskilda Securities, Merchant Banking och Försäljning & Service medfört att bonusersättningarna ökat med drygt 600 Mkr. Den andra är utvecklingen inom IT-sidan, där kostnaderna inklusive personal ökat med drygt 600 Mkr. Inklusive BfG, de baltiska bankerna och Orkla Enskilda Securities uppgick kostnaderna till 22 332 Mkr, en ökning med 54 procent jämfört med 1999.

Kostnadsstrukturen och kostnadsnivån skiljer sig väsentligt mellan olika delar av koncernen. Inom Nordisk Bankverksamhet – dvs. Försäljning & Service, Merchant Banking och SEB Securities Services – har kostnadsnivån de senaste åren successivt pressats ned. Under 2000 sjönk kostnaderna något, om man bortser från de höjda resultatrelaterade ersättningar som betalats ut till följd av den kraftiga resultatförbättringen inom dessa affärsområden. För Nordisk Bankverksamhet har kostnads/intäktsrelationen förbättrats från 0,62 till 0,53.

I den tillväxtorienterade huvudgruppen Asset Management & Liv liksom i Enskilda Securities steg kostnaderna till följd av såväl volymtillväxt som resultatrelaterade ersättningar. Enbart inom Enskilda Securities ökade personalkostnaderna med nära 600 Mkr.

Personalkostnader

För jämförbara enheter ökade personalkostnaderna med 13 procent till 9 355 Mkr. Ökningen förklaras av att de goda resultaten inom vissa delar lett till ökade resultatrelaterade ersättningar. Inklusiva BfG, de baltiska bankerna och Orkla Enskilda Securities steg personalkostnaderna med 52 procent till 12 761 Mkr.

Antalet medarbetare, mätt som medeltal under året, ökade till 20 368 (13 455).

Delar av kostnadsökningen är hänförliga till pensionskostnader, för vilka ersättning erhållits från SEB:s pensionsstiftelser. Denna ersättning, som uppgick till 943 Mkr (873 Mkr) under 2000, är en positiv post i de totala kostnaderna och inkluderar de pensionsförsäkringar som ersatte det tidigare vinstandelssystemet. Dessutom har SEB erhållit en återbetalning på 62 Mkr från SPP, vilket har reducerat personalkostnaderna.

Kostnader för IT

De totala IT-kostnaderna för jämförbara enheter ökade med 22 procent till 3 688 Mkr. Ökningen berodde främst på utvecklingen inom e-banking och internetrelaterade områden samt den återhållsamhet som rådde 1999 inför Y2K. Inklusiva BfG och de baltiska bankerna ökade kostnadsnivån för IT till 4 842 Mkr, vilket är drygt 20 procent av koncernens totala kostnader. Begreppet IT-kostnader definieras här som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet och inkluderar egen personal inom IT-sektorn – antingen i koncernens två IT-bolag eller inom affärsområdena. Av dessa kalkylerade IT-kostnader utgjorde externa IT-kostnader som de är specificerade i bokslutet, dvs. hyreskostnader för system och utrustning, konsultarvoden, underhåll etc., 2 338 Mkr. Utvecklingsarbetet inom IT har varit intensivt under hela året men kostnaderna har fördelat sig ojämnt. Under de tre första kvartalen låg kostnadsnivån på cirka 1 000 Mkr per kvartal, medan kostnaden för det fjärde kvartalet var 1 695 Mkr. IT-kostnaderna under 2001 kommer att hållas på en oförändrad eller reducerad nivå jämfört med 2000.

Kostnader för e-banking

Under 2000 har SEB bedrivit huvuddelen av e-bankingaktiviteterna i en separat koncerngemensam enhet. De löpande kostnaderna för Internetbanken har huvudsakligen belastat affärsenheten Försäljning & Service, medan investeringarna för utvecklingen av e-bankingaktiviteterna kostnadsförts och burits gemensamt av koncernen.

De totala kostnaderna inom SEB e-banking uppgick till 1 268 Mkr inklusive IT-kostnader och ingår i ovanstående totala IT-kostnad. Av detta debiterades affärsområdena 322 Mkr, medan resterande 946 Mkr utgjorde en koncerngemensam investering, även om den bokfördes som kostnad under perioden. Aktiviteten ökade under året; kostnaden under första kvartalet var bara 98 Mkr, medan kostnaden för det fjärde kvartalet isolerat uppgick till 464 Mkr. Dessa inkluderar utvecklingskostnader för den paneuropeiska modellen i Danmark, Norge och Storbritannien, såväl som förbättringar i den svenska Internetbanken.

Omstruktureringsreserv

Av den tidigare omstruktureringsreserven på 2 255 Mkr avsatt i bokslutet för 1997 hade 1 999 Mkr, varav 300 Mkr under 2000, tagits i anspråk per den 31 december 2000.

Förvärvet av BfG i januari 2000 skedde till ett pris som låg under nettotillgångarnas bokförda värde, vilket resulterade i en skillnad mellan förvärvspris och eget kapital i BfG på 3,3 miljarder kronor.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster, inklusive värdeförändring på övertagen egendom och nedskrivningar, uppgick till 890 Mkr netto, varav 730 Mkr netto gäller BfG. Kreditförlustnivån uppgick till 0,12 procent för SEB-koncernen. Under jämförelseåret 1999 var koncernens återvinningar och upplösta reserver större än kreditförlusterna inklusive värdeförändringar på övertagen egendom och nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar. Därmed redovisades ett positivt netto på 289 Mkr.

Under 2000 uppgick de konstaterade förlusterna och reserveringarna för befarade förluster till 2 658 Mkr (1 089 Mkr), medan återvinningar och upplösningar av reserver, inklusive landriskreserven uppgick till 1 800 Mkr (1 296 Mkr).

Skattekostnader

Skattekostnaden uppgår till 2 856 Mkr (1 355 Mkr), vilket ger en vägd skattesats på 29 procent. Av detta utgör 1 730 Mkr (1 288 Mkr) aktuell skatt, 980 Mkr (-209 Mkr) uppskjuten skatt och 146 Mkr (276 Mkr) skatt för tidigare år.

Vinst per aktie och räntabilitet

Beräkningen av vinst per aktie med och utan hänsyn till förändringar av övervärden i livförsäkringsrörelsen framgår nedan:

	Resultat inkl. förändring av övervärden		Resultat exkl. förändring av övervärden	
	2000	1999	2000	1999
Rörelseresultat	8 800	5 122	8 800	5 122
Pensionsavräkning	943	873	943	873
Förändring av övervärden	337	1 502		
Förvaltningsresultat	10 080	7 497		
Skatter och minoritet	-3 195	-1 832	-3 101	-1 411
Resultat efter skatt	6 885	5 665	6 642	4 584
Vinst per aktie				
(2000: 704 557 680 aktier, 1999: 658 503 093 vägt antal till följd av nyemissionen)				
	9:77	8:60	9:43	6:96
Räntabilitet	16,5	17,2	16,9	14,6

Tillgångar**Kreditportfölj**

SEB:s totala kreditportfölj består av fordringar, huvudsakligen av lån, men också av ansvarsförbindelser och åtaganden såsom rembursar, garantier, värdepapperslån, kreditlöften och kreditexponering från ränte-, valuta- och aktierelaterade derivatkontrakt.

Den totala kreditportföljen ökade under året med närmare 375 miljarder kronor och uppgick vid årets slut till

926 miljarder kronor. Den kraftiga ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av tyska BfG Bank, som tillfört en exponering på 351 miljarder kronor och konsolideringen av Vilniaus Bankas, Litauen, som tillfört en exponering på 10 miljarder kronor. Som en direkt följd har den geografiska spridningen förändrats märkbart och Norden (inklusive Sverige) representerade vid årsskiftet cirka 43 procent av kreditportföljen, i jämförelse med närmare 75 procent vid slutet av 1999. Dessutom har exponeringen mot banker, fastighetsbolag, offentlig sektor och hushåll relativt sett ökat i portföljen, medan exponeringen mot företagssektorn minskat. Den amerikanska dollarns starka utveckling under 2000 har även påverkat utvecklingen av kreditportföljen, vilket bland annat syns i den ökade exponeringen mot valutaderivat. För jämförbara enheter ökade exponeringen med 13 miljarder kronor, vilket förutom dollareffekten, förklaras med fortsatt ökade volymer lån och värdepapperslån.

Exponeringen mot hushållssektorn ökade under året med 105 miljarder kronor, varav BfG svarade för närmare 100 miljarder kronor. För jämförbara enheter ökade volymen med 5 miljarder kronor, bland annat till följd av ökade volymer boendefinansiering, trots att en värdepapperiseringstransaktion, motsvarande 1 miljard euro genomfördes under året.

Exponeringen mot företagssektorn ökade netto med 138 miljarder kronor, varav BfG och Vilniaus Bankas bidrog med 140 miljarder. För jämförbara enheter minskade sålunda kreditexponeringen något, bland annat mot branscherna kommersiella fastigheter, el-, värme- och vattenförsörjning.

SEB:s exponering mot telekommunikationsindustrin (operatörer och tillverkande företag) och IT-sektorn är väl analyserad. Den totala exponeringen uppgick vid årsskiftet till knappt 12 miljarder kronor, eller 1,2 procent av den totala kreditportföljen, varav huvuddelen mot väletablerade nordiska företag av mycket god kreditkvalitet. Härutöver deltar SEB i ett antal nordiskrelaterade projektfinansieringar för större operatörer inom framförallt OECD. IT-sektorn representerar en mycket liten del av portföljen, mindre än 0,4 procent eller cirka 4 miljarder kronor. Exponeringen är spridd mot ett stort antal företag där nyetablerade företag står för en mycket begränsad andel.

Banker representerar efter hushållssektorn den största delen av portföljen och har under året ökat med 82 miljarder kronor, varav BfG och Vilniaus Bankas har tillfört 72 miljarder kronor.

Exponeringen mot den offentliga sektorn har nästan fördubblats genom förvärvet av BfG. I Sverige har exponeringen varit stabil med ett visst skift från exponering på stora, till medelstora kommuner.

Kundkoncentration

Koncentrationen i portföljen fortsätter att minska och under 2000 hade koncernen inga engagemang som översteg 10 procent av kapitalbasen.

Problemkrediter

Koncernens osäkra fordringar netto, dvs. efter reserv för befarade kreditförluster, uppgick till 8 365 Mkr (2 824 Mkr), varav BfG tillfört 5 117 Mkr. För jämförbara enheter har volymen gått upp med 7,7 procent. Netto osäkra fordringar i pro-

cent av koncernens utlåning och leasing uppgick till 1,35 procent (0,85 procent). Se vidare not 48. Värdet av pantar som övertagits minskade till 214 Mkr (626 Mkr).

Geografisk fördelning

Kreditportföljen har fått en bättre geografisk spridning efter förvärvet av BfG. Sverige representerar fortfarande den största andelen med närmare 40 procent, följt av Tyskland med 37 procent. Exponering mot länder i emerging markets, landklass 3–10 (i bankens 10-gradiga landklassificeringsskala där 1 är bäst och 10 sämst), uppgick till netto 11 483 Mkr, vilket är en ökning med 1 078 Mkr sedan föregående år. BfG bidrog med närmare 1,3 miljarder kronor och för jämförbara enheter har exponeringen minskat med drygt 200 Mkr. De tre största landexponeringarna efter avdrag av reserv för befarande kreditförluster är Brasilien, Hongkong och Turkiet. Exponeringen mot Ryssland är reserverad till över 80 procent och uppgick netto till drygt 175 Mkr. Emerging Markets representerar 1,5 procent av portföljen.

Exponering, geografiskt fördelad, Mkr

Emerging Markets	Total	varav BfG
Asien ¹⁾	4 581	488
Hongkong	1 141	79
Kina	917	279
Övriga specificerade länder ²⁾	1 964	39
Latinamerika ³⁾	4 262	418
Brasilien	1 793	21
Öst- och Centraleuropa ^{4) 6)}	2 310	1 112
Ryssland	1 070	425
Afrika och Mellanöstern ⁵⁾	2 671	247
Turkiet	1 104	30
Total – brutto	13 824	2 265
Reserv	2 341	974
Total – netto	11 483	1 291

1) Inkluderar bl.a. Hongkong, Kina, Indien, Pakistan, Taiwan och Macao samt not 2.

2) Inkluderar Filippinerna, Malaysia, Thailand, Korea och Indonesien.

3) Inkluderar bl.a. Brasilien, Argentina, Mexiko och Peru.

4) Inkluderar bl.a. Ryssland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien, Slovakien, Rumänien, Ungern, Slovenien, Kroatien, Kazachstan och Ukraina.

5) Inkluderar bl.a. Turkiet, Iran, Saudiarabien, Egypten, Israel, Sydafrika, Etiopien och Algeriet.

6) Exponeringen via bankens baltiska dotterbolag ingår ej i den redovisade exponeringen.

Kreditportföljen geografiskt fördelad, procent



Derivat

Vid utgången av 2000 uppgick det nominella värdet av koncernens derivatkontrakt till 4 275 miljarder kronor (inklusive clearade derivatkontrakt). Motpartsrisken på denna kontraktsvolym byggs upp av de positiva stängningsvinster som framkommer vid marknadsvärdering av uteslående kontrakt. Detta belopp utgör fordran vid en eventuell konkurs-situation. Värdet får reduceras genom att SEB ingår avtal om

Kreditportföljen fördelad per bransch och sektor, Mkr (före reserv för befarade kreditförluster)

KREDITPORTFÖLJ	Lån och leasing		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivat ¹⁾		Total			
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	%	1999	%
Företag och banker										
Bank ²⁾	122 219	55 954	17 032	16 513	32 456	17 515	171 707	18,4	89 982	16,3
Finans och försäkring	19 148	13 082	17 927	21 898	7 255	2 992	44 330	4,8	37 972	6,9
Fastighetsförvaltning	104 620	55 213	8 728	4 782	540	240	113 888	12,3	60 235	10,9
Handel, hotell och restaurang	26 654	18 999	11 655	8 709	340	182	38 649	4,2	27 890	5,1
Transport	27 933	22 918	7 058	4 305	204	116	35 195	3,8	27 339	5,0
Övrig serviceverksamhet	16 066	15 531	8 235	6 467	677	193	24 977	2,7	22 191	4,0
Byggnadsindustri	6 163	4 115	3 743	2 318	204	120	10 110	1,1	6 553	1,2
Tillverkningsindustri	37 295	32 704	42 919	36 504	4 602	4 849	84 816	9,2	74 057	13,4
Övrigt	60 534	28 395	23 915	14 981	3 380	1 731	87 829	9,5	45 107	8,2
	420 632	246 911	141 212	116 477	49 658	27 938	611 501	66,0	391 326	71,0
Offentlig förvaltning										
Kommuner och landsting	12 599	11 455	3 495	2 893	141	47	16 235	1,8	14 395	2,6
Kommunägda bolag	25 926	26 788	838	2 833	228	351	26 993	2,9	29 972	5,4
Tyska kommuner och delstater	45 044	0	3 860	0	24	0	48 928	5,3	0	0,0
	83 569	38 243	8 193	5 726	393	398	92 156	10,0	44 367	8,0
Hushåll										
Bostadskrediter (bolån) ³⁾	76 769	65 802	0	0	0	0	76 769	8,3	65 802	11,9
Övrig utlåning	109 218	32 138	21 589	4 228	72	0	130 879	14,1	36 366	6,6
	185 987	97 940	21 589	4 228	72	0	207 648	22,4	102 168	18,5
Ej sektor och branschfördelat	256	10	14 885	13 766	0	0	15 141	1,6	13 776	2,5
Summa kreditportfölj	690 444	383 104	185 879	140 197	50 123	28 336	926 446	100	551 637	100
Övrig kreditexponering										
Repor⁴⁾										
Kreditinstitut	36 193	44 927					36 193		44 927	
Allmänhet	53 159	24 034					53 159		24 034	
	89 352	68 961					89 352		68 961	
Obligationer och räntebärande papper i bankrörelsen	67 673	67 769					67 673		67 769	

1) Valuta-, ränte- och aktiederivat redovisas med hänsyn tagen till avtal om netting. Exponeringen är beräknad enligt marknadsvärderingsmetoden dvs. positivt marknadsvärde och beräknat belopp för möjlig riskförändring.

2) Inklusive Riksgäldskontoret.

3) SEB BoLån och BfG Hypotekebank.

4) Repa (återköpsavtal), avser en transaktion där en part säljer ett värdepapper avista och samtidigt ingår avtal om återköp av samma slags värdepapper på termin.

netting med motparten, innebärande att banken får kvitta skulder mot fordringar. Slutligen adderas ett schablonvärde beroende på kontraktstyp, valuta och återstående löptid återspeglade den potentiella risken. Den totala motpartsrisken uppgick vid årsskiftet till netto 50,1 miljarder kronor (28,3 miljarder kronor). Ökningen beror främst på förvärvet av BfG, men också på den amerikanska dollarrens starka utveckling under året.

Tyngdpunkten för koncernens derivatengagemang ligger på kontrakt med en kort återstående löptid, vilka i sin tur domineras av ränte- och valutarelaterade terminer. En icke oväsentlig del utgörs av s.k. clearade kontrakt som löpande kontantavräknas. Majoriteten av dessa utgörs av "financial futures."

Bland motparterna dominerar svenska och internationella banker och centralbanker av mycket god kvalitet. Närmare två tredjedelar av exponeringen är mot motparter i riskklass 1–3 i bankens 11-gradiga skala för klassificering av motparter, där riskklass 1 är bäst och är jämställt med AAA-rating,

och riskklass 11 är lika med nödlidande engagemang. Resterande tredjedel av exponeringen är mot motparter i riskklass 4–6.

Värdepappersportföljer

SEB-koncernens trading- och placeringsportföljer hade vid utgången av 2000 ett marknadsvärde på 153,3 miljarder kronor (90,1 miljarder). Innehaven i dessa portföljer klassificeras som finansiella omsättningstillgångar, varav tradingportföljerna är marknadsvärderade. Portföljerna består av värdepapper, i svenska kronor och de viktigaste utländska valutorna, som omedelbart går att omsätta. BfG svarar för en mindre del.

Investmentportföljen hade vid utgången av året ett bokfört värde på 4,7 miljarder kronor (3,4 miljarder). Förändringen av investmentportföljen är till allra största delen hänförlig till förvärvet av BfG. Investmentportföljen, som klassificeras som anläggningstillgångar, värderas till upplupet anskaffningsvärde, vid årsskiftet var övervärdet 43 Mkr.

Stora övervärden i pensionsstiftelserna

Pensionsstiftelsernas förmögenhet uppgick under 2000 till 23,2 miljarder kronor (25,2 miljarder) medan förpliktelserna uppgick till 8,0 miljarder kronor (7,1 miljarder). Övervärdet var således 15,2 miljarder vid utgången av 2000.

Personaloptionsprogram för 1000 medarbetare

Liksom under 1999 har styrelsen beslutat om ett program för personaloptioner på likartade villkor som tidigare och som denna gång utvidgats till att omfatta cirka 1 000 ledande befattningshavare och nyckelpersoner, inklusive koncernledningen (se vidare not 9).

Skulder och eget kapital

In- och upplåning

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag m.m.), lån från svenska, tyska och andra utländska finansinstitut samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån och förlagslån. Förvärvet av BfG har stärkt koncernens finansieringsbas ytterligare genom den förbättrade tillgången till den tyska kapitalmarknaden samt den inlåning från allmänheten som BfG tillfört.

In- och upplåning från allmänheten har ökat med 190 miljarder kronor till 420 miljarder kronor, varav BfG svarade för 161 miljarder kronor per den 31 december.

I SEB-koncernen är målsättningen att kortfristiga skulder inte skall finansiera mer än 30 procent av de icke likvida tillgångarna. Vid årsskiftet 2000 var andelen – internt benämnd core gap – 11,6 procent (27,5 procent).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid ingången av 2000 till 33 miljarder kronor. Av detta togs 2 466 Mkr (2 059 Mkr) i anspråk för utdelning i enlighet med beslut på bolagsstämman i april 2000.

Under 2000 ökade det egna kapitalet med 8,6 miljarder kronor till 41,6 miljarder, varav nyemissionen i december 1999 svarar för 4 067 Mkr. Emissionen genomfördes i december 1999, men enligt Finansinspektionens regler skall betalda tecknade aktier redovisas som eget kapital först när nyemissionen registrerats hos Finansinspektionen, vilket skedde i januari 2000.

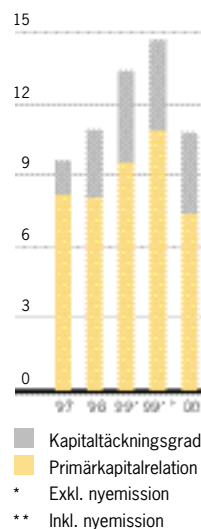
Kapitaltäckning

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

Sammanfattning av kapitalbasen

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen uppgick vid utgången av 2000 till 53,3 miljarder kronor (46,5 miljarder kronor).

Kapitaltäckning, procent



der). Primärkapitalet utgjorde 36,5 miljarder kronor (34,4 miljarder). För 1999 medräknas den nyemission på 4,1 miljarder kronor som gjordes med anledning av BfG-förvärvet.

Primärkapitalet består av det egna kapitalet samt minoritetsintressen, men med avdrag för förvärvs-goodwill och av styrelsen föreslagen utdelning. Dessutom inräknas bankens emitterade s.k. primärkapitaltillskott om 200 miljoner euro, 1,8 miljarder kronor. Sådana tillskott får medräknas till ett belopp om högst 15 procent av primärkapitalet med avdrag för goodwill och tidigare emitterade primärkapitaltillskott.

I kapitalbasen får utöver det primära kapitalet även ingå förlagslån upp till högst 100 procent av primärkapitalet. Avdrag från sekundärkapitalet skall göras för investeringar i bolag som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen, bland annat bolag som bedriver försäkringsverksamhet. För SEB:s del beror avdraget på 9,4 miljarder kronor i allt väsentligt på förvärvet av Trygg-Hansa-koncernen.

Riskvägda tillgångar

Den riskvägda volymen av tillgångar, åtaganden utanför balansräkningen och marknadsriskpositioner uppgick sammanlagt till 496 miljarder kronor vid årsskiftet 2000 (318 miljarder). Ökningen förklaras huvudsakligen av att BfG-koncernen och BOS inkluderas i den finansiella företagsgruppen. Genom fortlöpande kapitaleffektivisering inom BfG och den övriga koncernen har de riskvägda tillgångarna bringats i nivå med det mål på 495 miljarder kronor som uppställdes vid tidpunkten för förvärvet av BfG.

Kapitaltäckningsgrad

Den totala kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,8 procent (14,6 procent) och primärkapitalrelationen till 7,4 procent (10,8 procent). Mot bakgrund av att den lägsta tillåtna kapitaltäckningsgraden är 8 procent och primärkapitalrelationen är 4 procent uppfylldes båda kraven med god marginal.

Vid beräkningen av dessa relationstal medger svenska regler att avdrag för investeringar i försäkringsrörelse görs från den totala kapitalbasen. Av bankens investering om

8,0 miljarder kronor i försäkringsrörelsen uppgår goodwill till 7,0 miljarder kronor. En mer restriktiv behandling av denna goodwill i enlighet med övrig goodwill, dvs. med avdrag från primärkapitalet, skulle leda till en primärkapitalrelation om 6,0 procent med oförändrad total kapitaltäckningsgrad. Detta synsätt förespråkas av vissa analytiker och ratinginstitut.

Koncernens målsättning

SEB har som långsiktig målsättning att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10 procent. Målen är satta med hänsyn till att banken är aktiv på den internationella kapitalmarknaden där betydligt högre kapitaltäckningskrav än de lagstadgade är nödvändiga.

Under året har SEB aktivt deltagit i arbetet med att besvara och bedöma Baselkommitténs och EU-kommissionens förslag till förändrade kapitaltäckningsregler. Arbetet har givit god insikt i de förändringar som förväntas. Koncernen kommer löpande att bevaka det nya regelverkets utformning och som ett led i detta överväga koncernens kapitalsituation för att vara förberedda vid reglernas ikraftträdande.

Ytterligare upplysningar om kapitaltäckning och kapitalbas lämnas i not 53.

Rating

Under fjärde kvartalet 2000 reviderade Standard & Poor's och Moody's sin s.k. outlook för SEB från negativ till stabil. Standard & Poor's motiverade detta med SEB:s starka intjäningsstillväxt på sina kärnområden, förutsägelserna om stabila intäkter på kort och medellång sikt samt det fortsatta omstruktureringsarbetet inom den tyska dotterbanken BfG. Moody's pekade på att integrationen av BfG genomförts friktionsfritt.

Styrelsen

Styrelsen omfattar nio ordinarie ledamöter och en suppleant valda av bolagsstämman samt två ordinarie och två suppleanter utsedda av de anställda. Under 2000 avhölls elva styrelsemöten. Handläggningen av mötena förbereds av presidiet, som består av ordföranden och de två vice ordförandena.

I enlighet med de krav som lagstiftningen och Finansinspektionen ställer har styrelsen reglerat sin egen verksamhet i en arbetsordning. Styrelsen har vidare fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete, en instruktion för bankens verksamhet, en kreditinstruktion och en instruktion för internrevision.

Inom styrelsen finns ett kreditutskott. Styrelsen har vidare utsett en revisions- och compliancekommitté och en kompensationskommitté. Kompensationskommittén fastställer lön för verkställande direktören och koncernledningen. Styrelsens kreditutskott har hållit 13 möten och revisions- och compliancekommittén fyra möten under året. Av s. 86 framgår vilka ledamöter som ingår i respektive kommitté och utskott. Kostnader för löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören framgår av not 9.

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

Tabellen visar de stora ratinginstitutens betyg för SEB:s korta respektive långa upplåning.

Koncernens risk- och kapitalhantering

Verksamheten i en finansiell koncern som SEB inrymmer risker. Att hantera dessa risker är en naturlig och väsentlig del av verksamheten i SEB. Ett kontrollerat risktagande, inom beslutade ramar, tillsammans med en integrerad risk- och kapitalhantering, kan bidra till höjd lönsamhet. Samtidigt utgör kapitalet en begränsning av utrymmet för den samlade risknivån. Det finns således en stark koppling mellan koncernens risknivå, kapitalbehov och lönsamhet. I den ökande konkurrensen är prissättning i förhållande till risk och kapital en nödvändighet. Risk- och kapitalhantering är därför ett högt prioriterat område inom koncernen. Koncernens affärsområden tilldelas riskbaserat kapital och dess avkastning utgör basen för utvärderingen av varje affärsområde.

Koncernens hantering av risk och kapital skall vara av hög kvalitet och syfta till att minimera volatiliteten i det ekonomiska utfallet, samt säkerställa koncernens överlevnad genom att vidmakthålla tillräcklig kapitalstyrka. Detta skapar och bibehåller förtroende för verksamheten från myndigheter, kunder och investerare och därigenom kan en varaktig ökning av aktieägarnas värde åstadkommas.

Koncernen har en portföljmässig syn på risker, vilket ger möjlighet att hantera såväl den totala risknivån som varje risk och affärsområde för sig. Den totala risknivån och medföljande kapitalbehov sätts i relation till det tillgängliga kapitalet.

Årets utveckling

Synen på risk och metoder för mätning och uppföljning av risker är ett område under stark tillväxt och utveckling i hela den finansiella sektorn. Inom SEB bidrar olika specialister inom området aktivt till utvecklingen. Koncernen samarbetar med myndigheter – i Sverige, inom EU och i övriga världen – i frågor om riskkvantifiering, kapitaltäckningsregler, riskanalys, etc. SEB samarbetar också aktivt med andra banker i internationella arbetsgrupper för att vidareutveckla metoder för kredit och operationell risk ur ett kvalitativt och kvantitativt perspektiv. Under året har aktiviteter bland annat fokuserats på de nya kapitaltäckningsregler som är under utarbetande av Baselkommittén. Detta arbete har givit en unik insikt i det väntande regelverket och visar att SEB:s riskmättningsmetoder ligger väl i linje med de förväntade förändringarna.

Året har också präglats av ett intensivt arbete för att integrera koncernens dotterbolag i Tyskland och Baltikum. SEB:s kreditorganisationsmodell är exempelvis implementerad i dessa områden. Beräkning av risknivåer görs löpande för de nya dotterbolagen och kvalitetsförbättrande åtgärder vad avser information och integration av riskhantering sker fortfarande.

Koncernens riskbaserade styrmodell

Koncernens styrmodell baseras på en sammanställning av de olika riskerna för att ge en uppfattning om det totala behovet av kapital, det ekonomiska kapitalet, för såväl koncernen som dess olika affärsområden, varvid diversifieringseffekter inom och mellan risker beaktas. Detta möjliggör också jäm-

förelser av den riskjusterade avkastningen för koncernen och dess affärsområden. I planeringsprocessen fastställs ett avkastningskrav på det riskbaserade allokerade kapitalet. Detta följs sedan upp under året, samtidigt som de faktiska risknivåerna följs upp mot det allokerade kapitalet.

Det finns inget enskilt mått och ingen enskild modell som kan kontrollera koncernens samtliga risker. Varje risk mäts och kontrolleras med hjälp av metoder och verktyg speciellt anpassade för risktypen och dess relativa storlek. Resultaten kopplas sedan samman i styrmodellen.

Riskkapitalbehov, CAR

Trots en ambitiös riskhantering ligger det i verksamhetens natur att det ibland uppstår oväntade förluster. Därför krävs att koncernen håller kapital som buffert. I grunden handlar därför styrmodellen om att bedöma hur mycket kapital som behövs för att driva olika affärsverksamheter. Ju större risk, desto större "riskbuffert" behövs. Detta kapitalbehov, det ekonomiska kapitalet, benämns Capital at Risk ("CAR") inom SEB. CAR beräknas för de risktyper som koncernen är utsatt för.

Beräkning av CAR

Genomsnittliga och rimligen förväntade förluster anses vara en operativ kostnad som skall täckas genom korrekt prissättning av transaktioner. Det är på de oförutsedda förlusterna som kvantifieringen av riskkapitalbehov fokuseras. Beräkningarna bygger på statistiska sannolikhetsberäkningar för olika typer av risk baserat på historisk data. Eftersom det inte är möjligt att gardera sig mot all risk har SEB valt en sannolikhetsnivå på 99,97 procent vilket speglar kapitalkravet för en AA-rating. Denna nivå innebär att av 10 000 tänkbara förlustutfall under ett års verksamhet skall koncernen hålla så mycket kapital att det täcker alla utfall utom tre.

Diversifiering

När en stor koncerns risker läggs samman uppstår betydande s.k. diversifierings- eller portföljeffekter. Det är ytterst osannolikt att samtliga möjliga förlustutfall inträffar samtidigt. Diversifieringseffekterna mellan de olika affärsområdenas risker innebär att koncernens totala riskkapitalbehov blir avsevärt lägre än om affärsområdena skulle stå helt på egna ben.

Riskenivån för varje risktyp, utan hänsyn till diversifiering mellan risktyper är summerad i följande tabell:

Mkr	31 dec 2000	%	31 dec 1999	%
Marknadsrisk	3	6	2	6
Kreditrisk	32	66	22	61
Försäkringsrisk	5	10	5	14
Operationell och residualrisk	9	18	7	19

Efter hänsyn till diversifiering uppgår totalt CAR, dvs. koncernens risknivå, till 36 miljarder kronor (25 miljarder). Ökningen i CAR beror till stor del på konsolideringen av BfG. Den relativt mindre ökningen av CAR-nivån jämfört med ökningen i nominella termer är ett resultat av den riskdiversifiering som uppstår mellan BfG:s i huvudsak tyska utlåning, och kreditgivning på koncernens traditionella, nordiska marknader.

Kapitalallokering och lönsamhetsmätning

Av det kapital som allokteras till respektive affärsområde utgör CAR en viktig del. Resterande del utgörs primärt av den goodwill som är hänförlig till förvärvade bolag och som motsvaras av ett behov av eget kapital. Lönsamheten mäts genom att redovisat resultat sätts i relation till det allokerade kapitalet. Styrmodellen appliceras både på koncernnivå och i affärsområdena. Riskjusterade mått används också som underlag för prissättning av vissa transaktioner och tjänster.

Effektivt utnyttjande av koncernens kapitalbas

Genom användandet av ett riskjusterat mått för resultatuppföljning skapas en samsyn mellan affärschefernas och aktieägarnas avkastningskrav. Måttet tydliggör verksamheter som inte uppfyller lönsamhetskraven baserat på risknivån, och som således kan förbättra prissättningen, kostnadsnivån eller affärsmixen. Kapital som frigörs kan investeras i mer lönsamma verksamheter alternativt betalas tillbaka till aktieägarna. Därmed utgör styrmodellen basen för beräkning av aktieägarvärde.

CAR, eget kapital och kapitalkrav

CAR stäms löpande av mot koncernens bokföringsmässiga egna kapital, samt myndigheternas kapitalkrav. Relationen mellan eget kapital och risknivå ger en indikation på koncernens förmåga att ta ytterligare risker i nya affärer, alternativt minska aktiviteter inom nedprioriterade områden.

De nuvarande internationella kapitaltäckningsreglerna utgör också ett mått på den samlade risknivån i koncernen. De bygger på relativt mekaniska metoder för beräkning av kapitalbehov, och mäter inte alla risker. CAR ger ett bättre mått på hur mycket kapital som behövs inom varje affärsområde och för koncernen totalt. Parallellt med CAR mäts kapitalbehovet utifrån kapitaltäckningsreglerna.

Riskorganisation och ansvar

Det yttersta ansvaret för koncernens verksamhet och att den bedrivs med en god intern kontroll ligger hos styrelsen. Verkställande direktören sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens koncernövergripande riskpolicy.

Under styrelsen och verkställande direktören sorterar kommittéer med olika mandat att fatta beslut beroende på

typen av risk. Koncernens ALCO (Asset and Liability Committee) behandlar frågor om koncernens och de olika affärsområdenas risknivå, fastställer risklimiter och metoder för riskmätning, kapitalallokering, etc. Inom ramen för styrelsens koncernövergripande riskpolicy har ALCO fastställt policydokument för hantering av risker. Dessa definierar koncernens risktyper och sambandet mellan risk och kapital, samt tydliggör ansvaret för styrning och uppföljning av risker. Därmed utgör regelverket basen för planering, organisation och kontinuerlig förbättring av koncernens riskhantering samt skapar enhetlighet i definition, mätning och uppföljning. Treasurykommittén bevakar operativt utvecklingen av marknads- och likviditetsrisker. Group Credit Committee ("GCC") är bankens högsta kreditbeviljande instans och fattar beslut om enskilda kreditärenden. GCC rekommenderar också kreditpolicy till styrelsens kreditutskott.

Kreditorganisationen har en oberoende ställning, vilket understryks av att koncernkreditchefen är direkt underställd koncernchefen och att ordföranden i varje kreditkommitté har vetorätt i kreditbeslut. Kreditorganisationen är dessutom skild från de affärsdrivande enheterna och består av personal som enbart hanterar kreditfrågor. Beslut som innebär ett undantag från kreditregelverket får bara fattas på en högre nivå i beslutshierarkin.

Koncernens riskhantering utgår från principen att den operativa riskhanteringen är mest effektiv när ansvaret ligger inom respektive affärsområde under överinseende av en central oberoende funktion. Varje affärsområde utvärderar och kontrollerar regelbundet all typ av risk som uppstår i den egna verksamheten. Respektive affärsområdeschef har således ett ansvar att, inom givna koncernövergripande riktlinjer, tillse att riskerna inom affärsområdet hanteras och kontrolleras på ett tillfredsställande sätt på daglig basis.

Organisationen för riskkontroll är också decentraliserad så långt det är möjligt utan att påverka den nödvändiga självständigheten. Den oberoende riskkontrollen utövas av Group Risk Control, som är underställd ordföranden i ALCO. Affärsområdenas egna riskkontrollfunktioner följer instruktioner från den centrala riskkontrollfunktionen, som även deltar i utformning av deras affärsplan, budget och kompensationsystem.

Internrevision, som är oberoende och underställd styrelsen, granskar och utvärderar effektiviteten och integriteten i ovanstående riskhantering.

Koncernens risker

Risk definieras generellt i SEB-koncernen som möjligheten av negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. Riskhantering omfattar såväl styrning som uppföljning av risker inom SEB, dvs. koncernens system för att identifiera, mäta, analysera, rapportera och kontrollera de definierade riskerna. Riskerna inom koncernen uppdelas i kreditrisk, marknadsrisk, försäkringsrisk, operationell risk samt likviditetsrisk.

Kreditrisk

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

Kreditrisk, som utgör koncernens största risk, avser fordringar på företag, banker, offentliga institutioner och privatpersoner. Fordringarna består huvudsakligen av lån men också av ansvarsförbindelser och åtaganden som remburs, garantier, värdepapperslån och kreditlöften samt av den motpartsrisk som uppstår via derivat- och valutakontrakt. Även avvecklingsrisk inom till exempel valutahandeln klassificeras som kreditrisk och hanteras på samma sätt som övriga kreditexponeringar.

Kreditpolitiken baseras på följande principer: utlåningen skall vara analysbaserad och stå i proportion till kundens förmåga att betala tillbaka. Kunden skall vara känd i koncernen så att både förmåga och karaktär kan bedömas.

För att hantera kreditrisken på varje enskild kund eller kundgrupp sätts en global limit, som följs upp kontinuerligt. Limiten utgör gränsen för den maximala exponering koncernen kan tänka sig att ha på en viss kund baserat på nuvarande affärsrelation och transaktionsmängd. Limiter sätts även för den samlade exponeringen mot länder.

Koncernen har utvecklat en statistisk metod för mätning och kontroll av risker, vilken kompletterar den traditionella kreditriskhanteringen. Den syftar till att bedöma oförutsedda förluster för vilka riskkapital måste hållas och utgör ytterligare en dimension i uppföljningen av portföljen. Metoden utgår från att kreditrisken kan härledas ur följande tre komponenter:

1. Bedömning av motpartens återbetalningsförmåga. Inom SEB riskklassificeras alla motparter på en skala, som består av 11 riskklasser. Skalan är avstämd mot de internationella ratinginstitutens skalor, där riskklass 1 hos SEB är jämförbar med Standard & Poor's och Moody's högsta kreditrating och riskklass 11 är lika med nödlidande engagemang. Synkronisering av de nya dotterbolagens riskklassificeringssystem mot SEB:s pågår.

2. Total fordran på motparten över engagemangets återstående löptid. Exponeringen mäts både nominellt (vid till exempel lån, leasing, remburs och garantier) eller genom beräknade marknadsvärden med ett påslag för framtida, tänkbar exponering (derivat och valutakontrakt) och avser såväl inom- som utombalansposter.

3. Bedömning av hur mycket koncernen kan erhålla av utestående fordran i en nödlidande situation bland annat med beaktande av ställda säkerheter.

Metoden baseras på data om enskilda transaktioner. Beräkningar sker på såväl affärsområdes- som koncernnivå, varvid diversifieringseffekter beaktas när kreditrisker läggs samman.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust i koncernens verksamhet till följd av förändringar av räntor, valuta- och aktiekurser. I begreppet marknadsrisk inkluderas även prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner.

Marknadsrisk uppstår främst som en följd av att koncernen är marknadsplats för handel på den svenska, tyska och internationella valuta-, penning- och kapitalmarknaden. De

flöden som kundaffärer genererar hanteras inom Merchant Banking, Enskilda Securities och BfG. Därtill uppstår marknadsrisk till följd av strukturella skillnader i tillgångar och skulder, till exempel avseende löptider eller valutaslag.

Som mått på den samlade marknadsrisken använder koncernen en Value at Risk ("VaR") metod. Riskmandatet från styrelsen fördelas av koncernens ALCO till respektive affärsområde som i sin tur fördelar den erhållna limiten till affärsenheter. Uppföljning av större delen av dessa marknadsrisklimiters sker dagligen.

VaR är en statistisk metod som uttrycker den maximala potentiella förlust som med viss sannolikhet kan uppstå under en viss tidsperiod. I den dagliga uppföljningen har koncernen valt 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. VaR-modellen kan hantera olika typer av marknadsrisker på ett homogent sätt, vilket underlättar jämförelser, mätning och kontroll. Dessutom återspeglar VaR de diversifieringseffekter som finns mellan olika valutor, börser och räntemarknader. Modellens riktighet kontrolleras genom s.k. backtestning dag för dag, där det faktiska utfallet jämförs med modellens förutsägelse. Diagrammet på följande sida visar backtestningen av VaR för trading i räntor och valutor under året.

Följande tabell visar VaR för SEB under året, BfG undantaget (Mkr).

	Min	Max	Genomsnitt	001231	991231
Ränterisk	24	75	42	35	52
Valutarisk	2	21	8	6	3
Aktierisk	2	47	14	9	15
Diversifiering			-17	-19	-18
Total	24	86	47	31	52

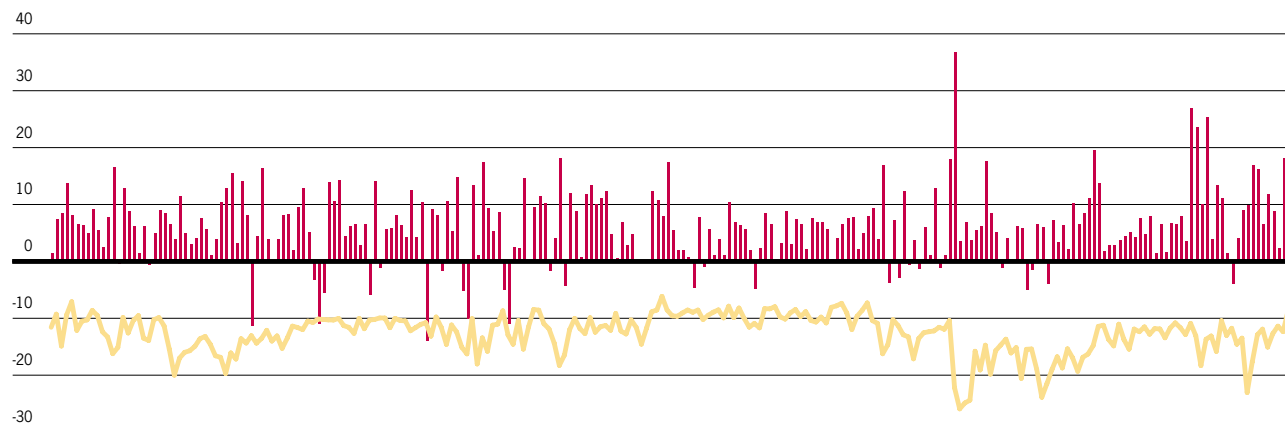
Inom BfG:s marknadsplats är motsvarande genomsnitt 17 Mkr med en högsta siffra om 34 Mkr och lägsta om 8 Mkr. Vid årsskiftet uppgick motsvarande VaR till 19 Mkr. Tabellen reflekterar den neddragning av tradingrisker, framför allt ränterisken, som gjorts under året.

Användningen av VaR kompletteras framförallt med en formell struktur för kommunikation av förluster inom risktagandet, s.k. "stop loss"-limiter, där samtliga positioner beroende på storleken av den faktiska förlusten måste övervägas alternativt stängas. I den dagliga verksamheten används också andra risk- och positionsmått som räntekänslighet, valutaexponering, kontraktslimiters samt särskilda känslighetsmått för optionsaktiviteter. Olika typer av fasta scenarioanalyser och stresstester utförs regelbundet. Till exempel analyseras existerande positioner i historiska marknadskraschscenarier och portföljens värde utan diversifieringseffekter beräknas.

Ränterisken är den enskilt största marknadsrisken i koncernen och uppstår till följd av att räntebindningstiderna för tillgångar, skulder och derivat är olika långa. Ränterisken mäts med VaR men positionerna analyseras också i termer av olika typer av förändringar av avkastningskurvan samt scenarioanalys för optionsportföljer. En parallellförskjutning av avkastningskurvan med 1 procent skulle per årsskiftet ha medfört en värdeminskning om 1 600 (800) Mkr.

VaR och resultat för trading i räntor och valutor under 2000

Mkr

**Försäkringsrisk**

Livförsäkringsrisk är risken för förlust till följd av att skattade övertvärden (dvs. nuvärdet av framtida vinster från redan tecknade försäkringar) inte kan realiseras på grund av oväntat långsam kapitaltillväxt, annullationer eller ogynnsam pris/kostnadsutveckling.

Vidare är livförsäkringsverksamheten utsatt för risken av förskjutningar i dödstalen: minskade dödstal medför mer långvariga pensionsåtaganden; ökade dödstal leder till fler dödsfallsersättningar. Dessa risker hänförs dock endast till koncernen när det gäller fondförsäkringar. För den traditionella livförsäkringen innebär den ömsesidiga karaktären att försäkringstagarna kollektivt bär riskerna.

Riskerna kontrolleras via s.k. aktuariell analys och stress-tester av befintligt försäkringsbestånd. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot oväntat stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse.

Operationell risk

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

Utöver traditionella policydokument, instruktioner och beredskapsplaner har SEB utvecklat ett antal tekniker för att identifiera, analysera, rapportera och reducera de operationella riskerna till en acceptabel nivå. De består av standardformulär som på ett strukturerat sätt identifierar, värderar, kontrollerar och rapporterar operationell risk; nyckeltal som ger tidiga varningssignaler om förändringar i risknivå och effektivitet i verksamheten; samt en databas i vilken inträffade operationella förluster registreras och kategoriseras för att möjliggöra analys.

Därtill kvantifierar SEB med statistiska metoder det operationella riskkapitalbehovet. Kvantifieringen baseras på

faktiskt inträffade operationella förluster av väsentlig storlek på global basis inom finansindustrin. Vid beräkningen har hänsyn tagits till kvaliteten på affärsområdenas riskhantering; en god operationell riskhantering innebär ett lägre riskkapitalbehov, medan en sämre riskhantering ger ett högre riskkapitalbehov.

I operationella risker inkluderas också s.k. legala risker som uttrycker risken för att tillräcklig hänsyn inte tagits till legala faktorer. Koncernen strävar efter att minska dessa risker bland annat genom utformningen av de avtalsvillkor som tillämpas för olika produkter och tjänster. Koncernen hanterar de legala riskerna genom anlitande av intern och extern expertis.

Asset and liability management

Koncernens riskhantering och riskkvantifiering används även för att säkerställa en proaktiv analys och hantering av koncernens balansräkning. I det ingår:

- analys och åtgärder för att säkerställa likviditets- och kapitalförsörjning, samt för att hantera strukturella ränte- och valutarisker i balansräkningen,
- kostnadseffektiv finansiering av balansräkningen, och
- kontroll av att koncernen följer existerande myndighetskrav och regelverk.

Kapitalbasen och likviditeten optimeras genom kombinationer av olika finansiella instrument och tekniker som till exempel värdepapperisering, kreditderivat och genom emission av obligationer och andra värdepapper, samt genom minskning eller ökning av balansräkningens volymer.

Ränte-och valutaexponering

Ränterisk finns i så gott som alla koncernens aktiviteter och den risk som uppstår utanför koncernens olika marknadsplatser hanteras centralt av Internbanken genom att ränterisken i tidsbunden in- och utlåning matchas med hjälp av ett internprissystem. Därmed kan också risken som uppstår vid användning av olika räntebaser ("basis risk") och vid räntestjusteringar i låneportföljen centraliseras till Internbanken.

Internbanken hanterar därtill de strukturella valutaposi-

Räntebindningstider

	<3m	3–6m	6–12m	1–3 år	3–5 år	>5år	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	158 329	3 139	2 332	335	251	287	164 673
Utlåning till allmänheten	352 557	36 424	34 618	76 944	39 641	65 575	605 759
Räntebärande värdepapper	78 578	22 651	16 244	23 702	8 026	8 846	158 047
Övriga tillgångar	157 558	8 063	9 541	9 127	5 645	4 397	194 331
Summa tillgångar	747 022	70 277	62 735	110 108	53 563	79 105	1 122 810
Skulder till kreditinstitut	190 522	12 419	7 738	2 190	1 973	2 522	217 364
In- och upplåning från allmänheten	362 956	10 872	6 047	7 176	6 677	26 159	419 887
Emitterade värdepapper	41 293	29 573	18 820	63 901	24 405	21 111	199 103
Efterställda skulder	7 879	1 723	405	7 960	1 749	11 694	31 410
Övriga skulder	177 329	6 020	9 475	9 495	5 747	5 371	213 437
Eget kapital	0	0	0	0	0	41 609	41 609
Summa skulder och eget kapital	779 979	60 607	42 485	90 722	40 551	108 466	1 122 810
Räntekänslighet, netto	32 957	-9 670	-20 250	-19 386	-13 012	29 361	0
Kumulativ räntekänslighet	32 957	23 287	3 037	-16 349	-29 361	0	0

tioner som uppstår i koncernens balansräkning, exempelvis till följd av aktieinvesteringar i dotterbolag utanför Sverige när finansieringen inte sker i aktiekapitalets valuta.

Likviditetsrisk och finansiering

Likviditetsrisk är risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att koncernens betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid.

Koncernen håller en sådan likviditetsnivå att löpande betalningsåtaganden fullgörs, samtidigt som det finns betalningsberedskap för oförutsedda händelser. En viss betalningsberedskap är nödvändig för att hantera det faktum att tillgångar och skulder ofta har olika förfallotidpunkter.

Betalningsberedskapen säkerställs genom att ha tillräcklig volym likvida tillgångar, till exempel i Riksbanken belåningsbara obligationer, som med omedelbar verkan kan göras om till likvida medel. Den kompletteras genom att koncernen har tillgång till den internationella kapitalmarknaden med sina bankförbindelser och program för upplåning på olika löptider till exempel i form av commercial paper och medium-term-note program.

Stabilitet i balansräkningen skapas genom att koncernen satt upp mål för den medel- och långfristiga upplåningen ställd i relation till den tidsbundna utlåningen. I detta sammanhang tas hänsyn till koncernens traditionellt stabila inlåning i kontorsrörelsen samt till valutakompositionen i balansräkningen. I syfte att reducera likviditetsrisken har koncernen spritt sin finansiering genom att nyttja olika finansiella marknader, instrument, valutor, geografiska områden etc. Likviditetshanteringen omfattar även en beredskapsplan som säkerställer att mycket ansträngda likviditetsslagen kan hanteras på ett tillfredsställande sätt. Koncernens närvaro på de internationella marknaderna och det egna internationella nätverket spelar en betydande roll i beredskapsplanen.

Koncernen strävar efter att öka likviditeten i balansräkningen och arbetar bland annat med ett antal projekt för värdepapperisering av vissa utlåningsstockar.

Likviditeten mäts och rapporteras med hjälp av ett antal

olika mått. Väsentligt i detta sammanhang är kortfristig pantsättningskapacitet, bevakning av förfallostrukturen samt relationen mellan stabila och mindre stabila tillgångar och skulder. Koncernen använder också likviditetslimiter i den operativa styrningen.

Kapitalhantering

Koncernens kapitalpolicy definierar målsättningen för kapitalhanteringen. Aktieägarnas avkastningskrav skall balanseras mot myndigheternas kapitalkrav, samt det kapital som krävs för att genomföra koncernens strategier. Därför är kapitalhanteringen direkt beroende av de affärsmässiga målen och koncernens rating. Kapitalet hanteras centralt samtidigt som lokala krav på myndighetskapital eller legalt kapital uppfylls. Viktiga åtgärder som påverkar nivån på kapitalet och relationstal är utdelning, värdepapperisering, kreditderivat, investeringar, nyemissioner, etc. Alternativen utvärderas löpande och kapitalet optimeras inom ramen för de krav som ställs från aktieägarna, myndigheterna, ratingbyråer, samt det ekonomiska kapital som koncernens samlade risker inrymmer. Dessa aspekter samlas i koncernens styrmodell.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och Redovisningsrådets ikraftträdde rekommendationer.

Koncernredovisning

SEB-koncernen omfattar Skandinaviska Enskilda Banken och de bolag i vilka banken direkt eller indirekt har mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. I koncernredovisningen ingår ej bolag som banken övertagit för skyddande av fordran om dessa har avvikande verksamhet eller är planerade att säljas inom kort tid. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer konsolideras ej.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att bokförda värden på aktier i dotterbolag elimineras mot det kapital, som fanns i dotterbolagen när de förvärvades. Ett dotterbolags bidrag till koncernens eget kapital är således endast det kapital som skapats efter förvärvet. Obeskattade reserver har i förvärvskalkylen för svenska bolag belastats med 28 procent uppskjuten skatteskuld samt i utländska bolag med respektive lands gällande skattesats.

Obeskattade reserver som skapats i dotterbolaget efter förvärvet eller i moderbolaget delas upp i uppskjuten skatteskuld och bundet eget kapital. Förändring av uppskjuten skatteskuld på grund av förändringar av obeskattade reserver redovisas som uppskjuten skatt i koncernresultaträkningen.

De övervärden som uppstår vid förvärv av aktier i dotterbolag fördelas på tillgångarna i respektive bolag. Den därefter överskjutande delen redovisas som goodwill. Avskrivningstiden anpassas till goodwillens uppskattade ekonomiska livslängd, dock högst 20 år. Undervärde som uppstår vid förvärv av aktier i dotterbolag avsätts till beslutad omstruktureringsreserv eller, om sådan inte identifieras, resultatförs enligt särskild plan.

Resultatet i dotterbolag som sålts eller köpts under året konsolideras endast för den period som SEB-koncernen ägt, direkt eller indirekt, mer än 50 procent av aktiernas röstvärde.

Resultat- och balansräkningar för dotterbolag i utlandet som upprättats enligt den praxis som gäller för respektive land, har vid konsolideringen i SEB-koncernen anpassats till moderbolagets principer.

Vid omräkning till svenska kronor av boksluten för dotterbolagen i utlandet används dagskursmetoden. Eftersom balans- och resultaträkningarnas olika poster därmed omräknas med skilda kurser uppkommer omräkningsdifferenser. Dessa ingår ej i koncernens resultat utan förs direkt till eget kapital och fördelas på fria och bundna reserver. Som omräkningsdifferens redovisas också kurspåverkan på kapitalet i utländsk valuta i dotterbolagen till den del det är valutaexponerat.

Försäkringsföretag vars tillgångar inte överstiger 20 procent av koncernens tillgångar konsolideras på ett förenklat sätt. Innebörden av förenklingen är kortfattat att försäkringsföretagets tillgångar och skulder redovisas separat i koncern-

balansräkningen samt att resultatet redovisas separat i koncernresultaträkningen. Karaktären av rörelsegrensredovisning betyder att interna kostnader och intäkter inte elimineras. SEB-koncernen anpassade sig till Finansinspektionens allmänna råd i denna fråga under år 2000. Jämförelsesiffrorna för 1999 och 1998 har därvid omräknats. Före 1998 har omräkning bedömts ha oväsentliga effekter.

Intressebolag

Som intressebolag klassificeras sådana bolag i vilka Skandinaviska Enskilda Banken direkt eller indirekt har ett betydande men ej bestämmande inflytande och att detta inflytande kan utövas. Betydande inflytande inträffar när röstvärdet på aktieinnehavet uppgår till 20 procent.

Intressebolag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Om förvärv görs under året konsolideras intressebolag för den period som SEB-koncernen ägt 20 procent eller mer av aktiernas röstvärde.

Valutavärdering

Tillgångar och skulder i utländska valutor värderas till marknadsvärde (balansdagens stängningskurs). Skulder i utländsk valuta i moderbolaget som avser säkring av dotterbolagsaktier, värderas till anskaffningskursen.

Klassificering av finansiella tillgångar

Som finansiella anläggningstillgångar klassificeras lånefordringar och värdepapper för vilka det finns en dokumenterad avsikt och förmåga att inneha till förfall eller på lång sikt. Övriga finansiella fordringar, vari även ingår tillgångar som övertagits för skyddande av fordran, värdepapper som ej är avsedda för långsiktigt innehav samt derivatinstrument, klassificeras som omsättningstillgångar.

Värderingsregler

Finansiella anläggningstillgångar värderas i normalfallet till anskaffningsvärde och omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Överlåtbara värdepapper och derivat som är omsättningsstillgångar får dock värderas till marknadsvärde.

SEB-koncernen har valt marknadsvärderingsprincipen för derivatinstrument och värdepapper i handelsportföljerna.

Lånefordringar redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster.

Konstaterade förluster är sådana som bedömts vara beloppsmässigt slutgiltigt fastställda till exempel i konkurs, genom att ackordsförslag antagits eller att fordran eftergivits på annat sätt.

Med befarade förluster avses skillnaden mellan kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga och säkerhetens värde.

Reservering görs om förlust bedöms sannolik därför att

- räntor/amorteringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar eller andra omständigheter medför osäkerhet om kreditens återbetalning och
- kredittagarens återbetalningsförmåga ej bedöms kunna förbättras tillräckligt samt
- säkerhetens värde inte täcker kreditbeloppet.

Lånefordringar klassificeras som osäkra om ovanstående kriterier är uppfyllda.

I särskild not lämnas uppgift om osäkra fordringar. I de fall dessa krediter bedömts innebära förlustrisk har avsättning till reserv för befarad kreditförlust skett. Det kvarstående beloppet avseende osäkra fordringar är således ej uttryck för förlustrisker i utlåningsportföljen.

Uppgift lämnas vidare om omfattningen av räntenedsatta krediter, dvs. krediter för vilka ränteanstånd eller ränteeftergifter i de ursprungligen gällande lånevillkoren avtalats, samt för lågförräntande rekonstruktionskrediter. Räntenedsatta krediter är inte att betrakta som osäkra krediter utan skall enbart bedömas utifrån sin lägre avkastning.

Panter, inklusive övertagna anläggningstillgångar, värderas som omsättningstillgångar. Värderingen sker till ett uppskattat marknadsvärde vid övertagandet. Därefter sker värdering enligt lägsta värdets princip.

Fastigheter som övertagits och där innehavet beräknas bli långvarigt värderas dock till ett avkastningsbaserat långsiktigt marknadsvärde med avsikten att försälja dessa fastigheter vid en tidpunkt, då marknaden stabiliserats.

För fastighetsvärderingar anlitas extern expertis. Övertagna panter redovisas i enlighet med karaktären på tillgången. Är tillgången börsnoterad används normalt detta värde som marknadsvärde. I andra fall, till exempel vid övertagna ej noterade aktier får analogiberäkningar göras.

För koncernens räntebärande värdepapper periodiseras över- eller underkurs över instrumentets löptid. Den effektiva räntan blir därmed den räntesats som kan beräknas så att diskonterat nuvärde av instrumentets kommande betalningsströmmar blir det ursprungliga anskaffningsvärdet. Det bokförda anskaffningsvärdet förändras därmed löpande och utgör ett s.k. upplupet anskaffningsvärde.

Räntebärande värdepapper som är överlåtbara och ingår i handelsportfölj värderas till marknadsvärde.

Marknadsvärdet utgörs av noterat värde på balansdagen. Vid värderingen uppkomna realiserade vinster, som redovisats i resultaträkningen, förs till fond för realiserade vinster inom bundet eget kapital efter belastning för uppskjuten skatt, då dessa vinster ej är utdelningsbara.

Överlåtbara värdepapper som inte är räntebärande men klassificerade som handelsportfölj värderas likaledes till marknadsvärde och avsättning görs till fond för realiserade vinster.

Innehav av egna aktier till följd av bankens agerande som market maker redovisas som en avdragspost från eget kapital. Resultat vid avyttring av egna aktier redovisas ej i resultaträkningen utan som förändring av eget kapital.

Derivatkontrakt i vilka även inkluderas valutaterminer

marknadsvärderas. Positiva stängningsresultat balanseras som övriga tillgångar och negativa som övriga skulder.

Marknadsvärden erhålls genom att de värderingsmetoder som marknaden använder för respektive instrument används vid beräkningen av respektive stängningsvärde.

För linjära instrument innebär detta att framtida flöden i instrumenten diskonteras till balansdagen efter relevant avkastningskurva.

Säkringsredovisning av finansiella tillgångar och skulder innebär att säkringsinstrumentet värderas enligt samma värderingsprincip som den skyddade positionen.

Förutsättningar för säkringsredovisning är att positionen är exponerad mot en ränte-, aktiekurs-, råvarupris- eller valutakursrisk.

De skyddade positionerna är individuellt eller gruppvis identifierade.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier tas upp till anskaffningsvärdet och skrivs av enligt plan. Skillnaden mellan planenliga och skattemässiga avskrivningar redovisas som överavskrivningar.

Leasingobjekt tas upp till anskaffningsvärdet och avskrivningar görs enligt en annuitetsmodell som baseras på ett erfarenhetsmässigt, försiktigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut. För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad sätts det planenliga restvärdet till noll. I koncernredovisningen omklassificeras leasingobjekt till utlåning då merparten av koncernens leasing är att betrakta som finansiell leasing. Detta innebär att leasingintäkterna till en del upptas som ränteintäkter och till resterande del som amortering.

Finansiella skulder

Vid periodisering av finansieringsutgifter för finansiella skulder utgår beräkningen från att den ursprungliga skulden är det belopp som erhålles reducerad med väsentliga utgifter hänförliga till skuldens uppkomst. Skillnaden mellan detta anskaffningsvärde och inlösenvärdet periodiseras tillsammans med räntor och eventuella avgifter över skuldens löptid i analogi med metoden för fastförräntande tillgångar.

Länderrisker

Avsättningar för länderrisker görs med det belopp som bedöms erforderligt i enlighet med värdering av fordran per land och den situation av transfereringshinder som föreligger. Vid bedömningen tas hänsyn till eventuella marknadsvärden, typ av fordran och annan relevant information.

Uppskjuten skatt

Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 28 procent skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag. Uppskjuten skattefordran som inte kan nettas mot uppskjuten skatteskuld redovisas som övrig tillgång. Uppskjutna skatteskulder redovisas som avsättningar.

Resultaträkningens utformning

Nettoresultat finansiella transaktioner

Definieras som realiserade och orealiserade resultateffekter avseende finansiella omsättningstillgångar exklusive tillgångar övertagna för skydd av fordran.

Realiserade resultateffekter på finansiella anläggningstillgångar redovisas under övriga intäkter eller nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

Provisionskostnader

Definieras som kostnader för köpta tjänster vilka är relaterade till erhållandet av en provisionsintäkt. Kostnaderna måste vara förenade med intäkter, dock inte nödvändigtvis inom samma redovisningsperiod, samt vara transaktionsbaserade dvs. rörliga.

Övriga rörelsekostnader

Definieras som köpta tjänster som ej kan relateras till provisioner, egen personal eller egna fastigheter.

Pensioner

För bankrörelsen redovisas enligt gällande föreskrifter kalkylmässiga pensionskostnader som personalkostnader i resultaträkningen. Denna kalkylmässiga pensionskostnad återförs bland bokslutsdispositioner.

Moderbolaget gottgör sig för utbetalda pensioner samt för destinatarerna erlagda pensionsrelaterade sociala avgifter och andra pensionsavgifter ur pensionsstiftelserna om deras ställning så medger. Beräkningen av gottgörelsen för sociala avgifter grundas på den pensionsmedförande lönen. Utbetalda pensioner och gottgörelse ur pensionsstiftelserna redovisas likaledes bland bokslutsdispositioner.

Skatter

I posten skatter i resultaträkningen redovisas beräknad skatt i rörelsen för de juridiska personerna och förändring av uppskjuten skattefordran och skatteskuld. Fastighetsskatt och särskild löneskatt redovisas i förekommande fall bland rörelsekostnaderna.

Koncernbidrag

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

Övervärde i livförsäkring

Övervärdet i livförsäkringsverksamhet utgörs av nuvärdet av förväntade framtida vinster av gällande försäkringsavtal. Detta värde beräknas som en nuvärdeskalkyl kombinerad med vedertagna försäkringstekniska metoder för hantering av framtida slumpmässiga händelser. Framtida överskott har nuvärdesberäknats med en räntesats på elva procent. Antaganden om fondvärdetillväxt har fastställts till åtta procent per år.

Med gällande regler får övervärden i livförsäkringsrörelsen inte räknas in i eget kapital.

Operativ resultaträkning

Förvaltningsresultat

SEB-koncernens operativa resultaträkning visar verksamheten på det sätt som koncernen sammantaget följs upp. Den operativa resultaträkningen omfattar samma juridiska bolag och följer samma redovisningsprinciper som den legala.

Den operativa resultaträkningen utmynnar i ett förvaltningsresultat som till skillnad från den legala inkluderar det ovan beskrivna övervärdet i livförsäkring. I övrigt är resultatet identiskt men i vissa avseenden redovisat på andra rader. Livförsäkringsverksamheten är bruttoredovisad med avseende på sina intäkter och kostnader och pensionsavräkningen är gottgjord personalkostnaderna. Den operativa resultaträkningen presenteras i anslutning till den legala i förvaltningsberättelsen.

Affärsområdesredovisning

SEB-koncernens affärsområden redovisas i enlighet med den rådande interna organisationen. Samma redovisningsprinciper som gäller för koncernen används och uppställningsformen är den operativa resultaträkningens.

Definitioner

Räntabilitet på eget kapital

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

Räntabilitet inklusive förändring av övervärden

Förvaltningsresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital samt kapitaldelen av övervärdet i livförsäkringsrörelsen.

I/K-tal, bankrörelsen

Summa intäkter, bankrörelsen (legal resultaträkning) dividerat med summa kostnader, bankrörelsen.

I/K-tal, SEB-koncernen

Summa intäkter (operativ resultaträkning) dividerat med summa kostnader.

Årets resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Förvaltningsresultat per aktie

Förvaltningsresultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Justerat eget kapital per aktie

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

Riskvägd volym

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

Primärkapitalrelation

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

Kapitaltäckningsgrad

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

Kreditförlustnivå

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

Osäkra fordringar

Omfattar sedan mer än 60 dagar oreglerade fordringar samt krediter där andra omständigheter medför osäkerhet om deras värde.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för befarade kreditförluster i förhållande till osäkra fordringar brutto.

Andel osäkra fordringar

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

Förekommande sifferuppgifter inom parentes avser 1999, om inte annat sägs. Procentuella förändringar avser jämförelser med 1999, om inte annat sägs. Omklassificering av 1999 års siffror i förhållande till 2000 års uppställningsform har gjorts.

Operativ resultaträkning

Mkr	2000	1999	Förändring, %
Räntenetto	11 616	6 858	69
Provisionsnetto	13 846	8 317	66
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 552	2 034	75
Övriga intäkter	3 644	2 327	57
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten	337	1 502	-78
Summa intäkter	32 995	21 038	57
Personalkostnader	-12 761	-8 419	52
Pensionsavräkning	943	873	8
Övriga kostnader	-8 751	-5 743	52
Avskrivningar	-1 763	-1 175	50
Summa kostnader	-22 332	-14 464	54
Kreditförluster m.m.	-890	289	
Andelar i intresseföretags resultat	95	116	-18
Sakförsäkringsrörelsens resultat	212	518	-59
Förvaltningsresultat	10 080	7 497	34
Skatt	-2 856	-1 355	111
Skatt på förändring av övervärden	-94	-421	-78
Minoritetens andel	-245	-56	
Förvaltningsresultat efter skatt	6 885	5 665	22

Resultaträkningar per huvudgrupp

Januari–december 2000, Mkr	Nordisk Bank- verksamhet	Asset Management & Liv	BfG ¹⁾	Övriga verksamheter	Övrigt inkl elimineringar	SEB- koncernen
Räntenetto	7 276	450	4 360	594	-1 064	11 616
Provisionsnetto	3 699	4 098	1 908	4 479	-338	13 846
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 021	96	385	839	211	3 552
Övriga intäkter	784	889	324	281	1 366	3 644
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten		337				337
Intäkter	13 780	5 870	6 977	6 193	175	32 995
Personalkostnader	-4 198	-1 813	-2 812	-2 561	-1 377	-12 761
Pensionsavräkning	548	114		43	238	943
Övriga kostnader	-3 465	-1 937	-2 155	-1 413	219	-8 751
Avskrivningar	-149	-113	-380	-329	-792	-1 763
Kostnader	-7 264	-3 749	-5 347	-4 260	-1 712	-22 332
Kreditförluster m.m.	-191	4	-730	-120	147	-890
Andelar i intresseföretags resultat		-8	11	57	35	95
Sakförsäkringsrörelsens resultat					212	212
Förvaltningsresultat	6 325	2 117	911	1 870	-1 143	10 080

1) Inkluderar en positiv engångseffekt med 230 Mkr.

Legala resultaträkningar

Mkr	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2000	1999	Förändring, %	2000	1999	Förändring, %
Intäkter							
Ränteintäkter	1	51 196	26 124	96	27 250	19 791	38
Leasingintäkter	2				459	254	81
Räntekostnader	3	-39 640	-19 299	105	-22 879	-15 016	52
Erhållna utdelningar	4	877	211		2 157	4 241	-49
Provisionsintäkter	5	15 132	9 283	63	6 958	5 752	21
Provisionskostnader	6	-1 669	-1 208	38	-1 000	-987	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	3 544	2 025	75	2 298	1 343	71
Övriga rörelseintäkter	8	2 208	1 662	33	1 990	1 541	29
Summa intäkter, bankrörelsen		31 648	18 798	68	17 233	16 919	2
Kostnader							
Allmänna administrationskostnader	9	-18 219	-11 882	53	-10 455	-10 259	2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-1 703	-1 120	52	-317	-266	19
Övriga rörelsekostnader	11	-2 360	-1 487	59	-1 282	-1 487	-14
Summa kostnader, bankrörelsen		-22 282	-14 489	54	-12 054	-12 012	0
Bankrörelsens resultat före kreditförluster		9 366	4 309	117	5 179	4 907	6
Kreditförluster, netto	12	-858	207		144	415	-65
Värdeförändring på övertagen egendom	13	43	111	-61	-8	-10	-20
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	14	-75	-29	159	-658	-3 057	-78
Andelar i intresseföretags resultat	15	104	116	-10			
Bankrörelsens resultat		8 580	4 714	82	4 657	2 255	107
Försäkringsrörelsens resultat	16	220	408	-46			
Rörelseresultat		8 800	5 122	72	4 657	2 255	107
Bokslutsdispositioner	17	943	873	8	-1 364	-990	38
Skatt på årets resultat	18	-2 710	-1 079	151	-317	150	
Övriga skatter	18	-146	-276	-47	-155	-218	-29
Minoritetens andel	19	-245	-56				
Årets resultat		6 642	4 584	45	2 821	1 197	136

Balansräkningar

31 december

Mkr	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2000	1999	Förändring, %	2000	1999	Förändring, %
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	20	8 819	9 074	-3	3 542	7 409	-52
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	21	90 404	29 404		55 488	26 996	106
Utlåning till kreditinstitut	22	164 673	103 521	59	184 849	163 647	13
Utlåning till allmänheten	23	605 759	342 907	77	220 493	189 248	17
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	24	67 643	64 128	5	62 930	60 426	4
Aktier och andelar	25	7 527	7 185	5	1 597	5 797	-72
Aktier och andelar i intresseföretag	26	1 161	943	23	581	1 482	-61
Aktier och andelar i koncernföretag	27				42 307	21 413	98
Tillgångar i försäkringsrörelsen	28	71 749	67 146	7			
Immateriella anläggningstillgångar	29	10 721	9 535	12	32	71	-55
Materiella tillgångar	30	4 973	2 438	104	9 563	7 697	24
Övriga tillgångar	31	77 383	61 067	27	72 209	64 894	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	11 998	12 907	-7	8 766	13 495	-35
Summa		1 122 810	710 255	58	662 357	562 575	18
Skulder, avsättningar och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	33	217 364	117 774	85	198 618	121 601	63
In- och upplåning från allmänheten	34	419 887	229 534	83	234 650	218 727	7
Emitterade värdepapper m.m.	35	199 103	122 143	63	52 518	60 364	-13
Skulder i försäkringsrörelsen	36	66 932	63 198	6			
Övriga skulder	37	116 901	98 920	18	102 626	94 749	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	18 609	14 348	30	8 162	11 936	-32
Avsättningar	39	10 427	4 643	125	515	767	-33
Skulder och avsättningar		1 049 223	650 560	61	597 089	508 144	18
Efterställda skulder	40	31 410	25 882	21	28 207	25 560	10
Minoritetsintressen	41	568	807	-30			
Obeskattade reserver	42				8 891	6 577	35
Aktiekapital		7 046	5 882	20	7 046	5 882	20
Andra fonder		24 369	19 842	23	12 732	9 877	29
Balanserad vinst		3 552	2 698	32	5 571	5 338	4
Årets resultat		6 642	4 584	45	2 821	1 197	136
Eget kapital	43	41 609	33 006	26	28 170	22 294	26
Summa		1 122 810	710 255	58	662 357	562 575	18
Poster inom linjen							
För egna skulder ställda säkerheter	44	103 074	92 974	11	83 456	92 014	-9
Övriga ställda säkerheter	45	70 984	68 051	4	9 746	9 317	5
Ansvarsförbindelser	46	54 770	44 194	24	45 149	50 490	-11
Åtaganden	47	129 345	96 003	35	90 213	86 721	4

Kassaflödesanalys

Mkr	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2000	1999	Förändring, %	2000	1999	Förändring, %
Erhållna räntor	55 939	29 132	92	31 876	22 017	45
Betalda räntor	-43 905	-22 469	95	-27 066	-17 191	57
Erhållna provisioner	15 132	9 283	63	6 958	5 752	21
Betalda provisioner	-1 669	-1 208	38	-1 000	-987	1
Erhållet netto av finansiella transaktioner	-909	-36 943	-98	2 029	-34 286	-106
Övriga inbetalningar i rörelsen	5 490	31 649	-83	-1 165	16 482	-107
Utbetalningar till anställda och leverantörer	-15 946	-15 230	5	-3 299	-7 117	-54
Betald inkomstskatt	-3 337	-1 794	86	-520	-546	-5
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	10 795	-7 580		7 813	-15 876	-149
Ökad(-)/minskad(+) utlåning till allmänheten	-36 262	-11 130		-31 782	9 610	
Ökad(+)/minskad(-) inlåning från allmänheten	27 113	34 511	-21	15 923	32 922	-52
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 646	15 801	-90	-8 046	26 656	-130
Försäljning av dotterbolag	598					
Försäljning av aktier och obligationer	1 522	6 956	-78	1 250	6 956	-82
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	344	307	12	138	174	-21
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	546	135		3 442	5 609	-39
Förvärv av dotterbolag ¹⁾	38 910	-1 529		-21 552	-3 068	
Förvärv av aktier och obligationer	1 654	-157		-542	-1 402	-61
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 283	-172		-2 282	-3 802	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	41 291	5 540		-19 546	4 467	
Nyemission	4 067			4 067		
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	53 299	56 135	-5	43 893	47 662	-8
Återbetalning av tidigare upplåning	-75 530	-66 797	13	-49 092	-52 443	-6
Betald utdelning	-2 466	-2 059	20	-2 466	-2 059	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 630	-12 721	62	-3 598	-6 840	-47
Periodens kassaflöde	22 307	8 620	159	-31 190	24 283	
Likvida medel vid årets början	24 225	15 605	55	76 451	52 168	47
Periodens kassaflöde	22 307	8 620	159	-31 190	24 283	
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	46 532	24 225	92	45 261	76 451	-41

1) Förvärv av dotterbolag

Förvärvspris	-16 005	-1 543
Likvida medel i förvärvade bolag	54 915	14
Summa	38 910	-1 529

2) Likvida medel

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	8 819	9 074	3 542	7 409
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	90 404	29 404	55 488	26 996
Utlåning till kreditinstitut	164 673	103 521	184 849	163 647
Skulder till kreditinstitut	-217 364	-117 774	-198 618	-121 601
Summa	46 532	24 225	45 261	76 451

Noter till resultat- och balansräkningar

För att öka förståelsen har utfallet för BfG och de baltiska bankerna här brutits ut och redovisats separat.

Valutakoder Följande internationella valutakoder används:

ATS	österrikiska schilling	DKK	danska kronor	GBP	engelska pund	LVL	lettiska lats	SEK	svenska kronor
AUD	australiska dollar	EEK	estniska kroon	IEP	irländska pund	LTL	litauiska litas	SGD	singaporedollar
BEF	belgiska francs	ESP	spanska pesetas	INR	indiska rupier	NOK	norska kronor	THB	thailändska baht
BRL	brasilianska reales	EUR	euro	ISK	isländska kronor	NLG	holländska floriner	USD	amerikanska dollar
CHF	schweizerfrancs	FIM	finska mark	JPY	japanska yen	PLN	polska zloty		
DEM	tyska mark	FRF	franska francs	LUF	luxemburgfrancs	PTE	portugisiska escudos		

Mkr där ej annat anges.

1 Ränteintäkter

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Utlåning till kreditinstitut	9 657	3 404	5 815	3 379	9 433	5 411
Utlåning till allmänheten	34 133	18 216	20 157	17 958	12 819	10 519
Räntebärande värdepapper ¹⁾	5 451	2 939	3 619	2 896	4 516	3 378
Övriga ränteintäkter	1 955	1 565	1 669	1 518	482	483
BfG och Baltikum			19 936	373		
Summa	51 196	26 124	51 196	26 124	27 250	19 791
1) Varav omsättningsklassificerade	4 960	2 452			4 159	2 919
Ränteintäkter från koncernföretag					5 547	3 068
Medelräntan på utlåning till allmänheten	5,81%	5,21%			5,22%	4,81%

2 Leasingintäkter

	Moderbolaget	
	2000	1999
Leasingintäkter	459	254
Leasingavskrivningar enligt plan	-148	-94
Summa	311	160

3 Räntekostnader

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Skulder till kreditinstitut	-11 365	-5 540	-8 360	-5 483	-9 267	-5 722
In- och upplåning från allmänheten	-14 934	-5 141	-8 283	-5 070	-8 031	-5 088
Räntebärande värdepapper	-10 387	-6 894	-5 730	-6 874	-2 843	-2 576
Efterställda skulder	-1 971	-1 555	-1 796	-1 555	-1 791	-1 515
Övriga räntekostnader	-983	-169	-978	-148	-947	-115
BfG och Baltikum			-14 493	-169		
Summa	-39 640	-19 299	-39 640	-19 299	-22 879	-15 016
Räntekostnader avseende koncernföretag					-1 389	-794
Medelräntan på inlåning från allmänheten	3,63%	2,43%			3,19%	2,42%
Räntenetto						
Ränteintäkter	51 196	26 124			27 250	19 791
Leasingintäkter					459	254
Räntekostnader	-39 640	-19 299			-22 879	-15 016
Leasingavskrivningar enligt plan					-148	-94
Summa	11 556	6 825			4 682	4 935

4 Erhållna utdelningar

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Från Aktier och andelar (not 25)	859	208	835	208	707	167
Från Aktier och andelar i intresseföretag (not 26) ¹⁾	18	3	2	3	3	9
Från Aktier och andelar i koncernföretag (not 27)					1 447	4 065
BfG och Baltikum			40			
Summa	877	211	877	211	2 157	4 241

1) Avser innehav som i koncernen ej redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

5 Provisionsintäkter

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Betalningsförmedlingsprovisioner	3 321	2 672	2 736	2 596	2 165	2 018
Utlåningsprovisioner	775	332	525	303	502	274
Inlåningsprovisioner	120	89	67	79	67	79
Garantiprovisioner	200	138	131	138	126	128
Värdepappersprovisioner	8 499	4 769	7 347	4 765	3 654	2 752
Övriga provisioner	2 217	1 283	1 692	1 275	444	501
BfG och Baltikum			2 634	127		
Summa	15 132	9 283	15 132	9 283	6 958	5 752

6 Provisionskostnader

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Betalningsförmedlingsprovisioner	-897	-809	-866	-808	-749	-686
Värdepappersprovisioner	-362	-127	-236	-125	-74	-57
Övriga provisioner	-410	-272	-175	-253	-177	-244
BfG och Baltikum			-392	-22		
Summa	-1 669	-1 208	-1 669	-1 208	-1 000	-987

7 Nettoresultat finansiella transaktioner

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Aktier/andelar	-44	963	-60	967	65	4
Räntebärande värdepapper	413	-276	383	-280	394	-256
Andra finansiella instrument	1 693	819	1 528	819	725	1 009
Realisationsresultat	2 062	1 506	1 851	1 506	1 184	757
Aktier/andelar	-451	291	-469	286	-15	-23
Räntebärande värdepapper	105	142	-207	142	-199	105
Andra finansiella instrument	493	-1 039	678	-1 039	211	-539
Orealiserade värdeförändringar	147	-606	2	-611	-3	-457
Valutakursförändringar	1 360	1 130	1 183	1 100	1 117	1 043
Skuldinlösen	-25	-5	-13			
BfG och Baltikum			521	30		
Summa	3 544	2 025	3 544	2 025	2 298	1 343

8 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Realisationsvinst anläggningstillgångar	1 277	948	1 260	940	999	479
Övriga intäkter	931	714	587	614	991	1 062
BfG och Baltikum			361	108		
Summa	2 208	1 662	2 208	1 662	1 990	1 541

9 Allmänna administrationskostnader

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Personalkostnader	-12 234	-7 969	-9 068	-7 863	-6 470	-5 875
Lokalkostnader	-1 686	-1 049	-1 154	-1 030	-1 047	-1 246
Datakostnader	-2 269	-1 525	-1 861	-1 523	-1 872	-1 831
Kontorsmaterial	-274	-177	-169	-175	-121	-146
Resor och representation	-453	-317	-386	-313	-262	-231
Porto och telefon	-612	-488	-430	-473	-351	-399
Övriga administrationskostnader	-691	-357	-322	-341	-332	-531
BfG och Baltikum			-4 829	-164		
Summa	-18 219	-11 882	-18 219	-11 882	-10 455	-10 259

Personalkostnader

Löner och arvoden	-8 679	-5 330			-4 224	-3 733
Kalkylmässiga pensionskostnader	-280	-255			-280	-255
Erlagda pensionspremier	-207	-142			-109	-60
Lönebikostnader	-2 162	-1 484			-1 261	-1 160
Vinstandel	-295	-376			-214	-376
Övriga personalkostnader	-611	-382			-382	-291
Summa	-12 234	-7 969			-6 470	-5 875

Pensionskostnaderna i Skandinaviska Enskilda Banken har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter, vilket innebär en försäkringsteknisk beräkning av pensionskostnader. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 716 Mkr (461 Mkr) belastar bankens pensionsstiftelser.

Löner och arvoden	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Styrelser och verkställande direktörer och stf koncernchef	-369	-170	-18	-15
Övriga anställda i Sverige	-5 268	-4 292	-3 306	-2 982
Övriga anställda i utlandet	-3 365	-1 148	-900	-736
Kostnadsförda i försäkringsrörelsen	323	280		
Summa	-8 679	-5 330	-4 224	-3 733

Löner, arvoden och förmåner

Till styrelsen har utbetalats arvoden på sammanlagt 4 424 740 kr. Styrelsens ordförande Jacob Wallenberg har uppburit 1 300 000 kr som arvode och 27 018 kr som övriga förmåner under 2000.

Verkställande direktören Lars H Thunell har som lön och förmåner erhållit 5 434 906 kr. Därtill kommer bonus för 2000 med totalt 2 362 500 kr som utbetalas under 2001.

Pension utgår tidigast från 58 års ålder. Pensionsavtalet beräknas ge 65 procent av lönen till 65 års ålder och därefter 55 procent.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om 12 månaders lön. Banken äger rätt att från avgångsvederlaget avräkna vad befattningshavaren erhåller i kontant ersättning från annan anställning eller från egen näringsverksamhet.

För verkställande ledningen i övrigt (10 befattningshavare utöver Lars H Thunell) har under 2000 gällt följande: Vid uppsägning från bankens sida – uppsägningstid 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om 24 månaders lön. Banken äger rätt att från avgångsvederlaget avräkna vad befattningshavaren erhållit i kontant ersättning från annan anställning eller egen näringsverksamhet.

Ålderspension utgår från 60 års ålder med 70 procent av lönen fram till 65 års ålder och därefter med 65 procent av lönen. Pensionen inkluderar belopp som utgår i form av AFP och ATP. Ett par äldre koncernledningsavtal med smärre avvikelser löpte också under 2000.

Personaloptionsprogram

Styrelsen beslutade i februari 1999 att tilldela ledamöter av koncernledningen per-

sonaloptioner som en del i ett nytt belöningspaket för koncernledningen. Varje personaloption berättigar till förvärv av en aktie av serie A i SEB till ett pris av 92 kronor per aktie. Efter omräkning för SEB:s emission 1999 är förvärvspriset 82:40 och varje personaloption berättigar till förvärv av 1,12 aktier. Personaloptionerna kan utnyttjas under perioden 2002–2006. Om innehavare av personaloption skulle sluta sin anställning före den treåriga karenstiden, går de tilldelade personaloptionerna i princip förlorade.

Styrelsen utvidgade i februari 2000 personaloptionsprogrammet till att också gälla cirka 400 ledande befattningshavare. Varje option berättigar till förvärv av en aktie i serie A till 91 kr per aktie. Optionerna kan utnyttjas under perioden 2003–2007.

Både 1999 och 2000 års personaloptionsprogram är skyddade genom ett s.k. "swap-avtal" avseende såväl personaloptionens kursökning som den därmed sammanhängande socialkostnadskomponenten. Säkringskostnaden, som bland annat beror på antagen löptid, har beräknats till 42 Mkr för bägge programmen vilket belastats personalkostnaderna. Av detta belopp var 17 Mkr redan avsatt under 1999.

Tilldelade personaloptioner bedöms uppfylla de kriterier som gäller för beskattning enligt de nya skattereglerna för personaloptioner som trädde i kraft den 1 juli 1998 (SFS 1998:337). Detta innebär att någon beskattning inte aktualiseras för de personer som tilldelats personaloptioner förrän personaloptionerna utnyttjas. Värdet av personaloptionerna behandlas vid utnyttjandet såsom inkomst av tjänst för innehavarna varvid även sociala avgifter utgår för SEB.

Styrelsen beslutade i februari 2001 att ytterligare utvidga programmet med vissa nyckelpersoner. Totalt omfattar nu gruppen cirka 1 000 befattningshavare.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Utbetald pension	41	31	28	23
Förändring förpliktelse	47	21	29	16
Förpliktelse vid utgången av året	799	402	377	306

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar.

forts. not 9 Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Lån till ledande befattningshavare				
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer	44	33	7	5
Styrelser	160	118	11	11
Summa	204	151	18	16
	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Medeltal befattningar				
Moderbolaget	8 857	8 822	8 857	8 822
Svenska dotterbolag	1 259	2 195		
Utländska dotterbolag	10 252	2 438		
Summa	20 368	13 455	8 857	8 822
Arbetade timmar			14 900 478	14 790 344

	Koncernen		Moderbolaget	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Medeltal anställda 2000				
Brasilien	3	2	3	2
Danmark	176	157	69	32
Estland	369	838		12
Finland	139	166	39	44
Frankrike	16	25	6	18
Hongkong	24	29	24	29
Irland	8	9		
Japan	7	4	6	3
Kina	1	2	1	2
Lettland	479	810		
Litauen	171	241		
Luxemburg	83	66		
Norge	177	147	92	55
Polen	75	66		
Ryssland	3	2	1	
Singapore	30	46	30	44
Spanien	3	1		
Storbritannien	211	123	133	79
Sverige	4 269	5 120	3 583	4 549
Tyskland	2 355	2 568		
USA	78	47		3
Summa	8 677	10 469	3 987	4 872

Detaljerade uppgifter om medeltalet anställda samt löner och ersättningar tillhandahålls av banken på begäran.

	Pensionsförpliktelser		Förmögenhet dagsvärde ¹⁾	
	2000	1999	2000	1999
Pensionsstiftelser				
SB-stiftelsen, Skandinaviska				
Enskilda Bankens pensionsstiftelse	3 747	3 370	10 650	11 953
EB-stiftelsen, Skandinaviska				
Enskilda Bankens pensionsstiftelse	4 253	3 716	12 516	13 249
Summa	8 000	7 086	23 166	25 202

1) Från stiftelsernas förmögenhet har fråndragits den del av vinstandelen för 2000, som belastat bankens resultat men som banken äger rätt att gottgöra sig under 2001. Beloppet uppgår till 192 Mkr (276 Mkr), vilket fördelats med hälften på var och en av stiftelserna.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000		2000	
Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag ¹⁾				
Pricewaterhouse Coopers	31		5	
Deloitte & Touche	2		1	
Revisionsuppdrag	33		6	
Pricewaterhouse Coopers	30		9	
Deloitte & Touche	2		2	
Andra uppdrag	32		11	

1) Revisionsarbetet bedrivs i en gemensam process med SEB:s internrevision.

10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Goodwill	-638	-546	-593	-540		
Andra immateriella anläggningstillgångar	-39	-33	-33	-31	-27	-28
Inventarier	-964	-518	-515	-489	-142	-144
Leasingobjekt					-148	-94
Fastigheter	-62	-23	-2	-7		
BfG och Baltikum			-560	-53		
Summa	-1 703	-1 120	-1 703	-1 120	-317	-266

Inventarier skrivs av enligt plan, som innebär att persondatorer o dyl skrivs av på tre år och övriga inventarier på fem år.
Fastigheter skrivs planmässigt av med skattemässigt högsta tillåtna belopp.

11 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen				Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Konsulter	-864	-509	-681	-505	-585	-604
Marknadsföring	-775	-355	-434	-347	-348	-355
Informationstjänster	-265	-195	-219	-191	-149	-134
Försäkringar	-168	-226	-141	-225	-133	-320
Realisationsförluster anläggningstillgångar	-25	-50		-2		
Övriga rörelsekostnader	-263	-152	-97	-141	-67	-74
BfG och Baltikum			-788	-76		
Summa	-2 360	-1 487	-2 360	-1 487	-1 282	-1 487

12 Kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Nedskrivningar och reserveringar av fordringar på kreditinstitut				
av fordringar på allmänheten	-2 658	-1 089	-432	-682
Nedskrivningar och reserveringar	-2658	-1089	-432	-682
Återföringar och återvinningar av fordringar på kreditinstitut	371	348	8	348
av fordringar på allmänheten	1 429	948	568	749
Återföringar och återvinningar	1800	1296	576	1097
Summa	-858	207	144	415

A. Individuellt värderade fordringar				
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	-3 496	-448	-1 420	-289
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	2 569	339	1 295	257
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	-1 552	-854	-520	-577
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	612	200	372	116
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	638	483	164	394
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	-1 229	-280	-109	-99
B. Gruppvis värderade fordringar				
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	-57	-86	-52	-52
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	-8	-31	-4	-12
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	24	35	22	26
Upplösning av reserv för kreditförluster		31		14
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	-41	-51	-34	-24
C. Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker	363	440	279	440
D. Ansvarsförbindelser	49	98	8	98
Summa	-858	207	144	415

13 Värdeförändring på övertagen egendom

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Övertagna fastigheter				
Övrig övertagen egendom	51	-36		
Realiserad värdeförändring	51	-36		
Övertagna fastigheter				
Övrig övertagen egendom	-8	147	-8	-10
Orealiserad värdeförändring	-8	147	-8	-10
Summa	43	111	-8	-10

14 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Repono Holding AB (f.d. Trygg Hansa AB)			-386	-2 990
Rosenkrantz Investment Management A/S			-19	
Scandinavian Securities AB			-16	
SEB Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S			-3	
SEB BoLån AB			-3	
SEB Fondadministration A/S			-2	
SEB Fundusz TFI SA			-13	-14
SEB Bankfastigheter Holding AB (f.d. SEB Portföljförvaltning AB)				-25
Self Trade SA		-25		-25
Skandinaviska Enskilda Banken A/S (f.d. Codan Bank A/S)			-107	
Skandinaviska Enskilda Banken Corporation Inc			-109	
Övriga	-75	-4		-3
Summa	-75	-29	-658	-3 057

15 Andelar i intresseföretags resultat

	Koncernen	
	2000	1999
Latvijas Unibanka ¹⁾		36
Eesti Ühispank ²⁾		12
Vilniaus Bankas ³⁾	50	71
VPC	35	1
Övriga	19	-4
Summa	104	116

1) Redovisas som intresseföretag för perioden januari–juni 1999, därefter som dotterbolag.

2) Redovisas som intresseföretag för perioden januari–september 1999, därefter som dotterbolag.

3) Redovisas som intresseföretag för perioden t.o.m. september 2000, därefter som dotterbolag.

16 Försäkringsrörelsens resultat

	Koncernen	
	2000	1999
Sakförsäkringsrörelsen	212	518
Livförsäkringsrörelsen	8	-110
Summa	220	408

17 Bokslutsdispositioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Upplösning av skatteutjämningsreserv K			301	301
Avsättningar till obeskattade reserver			-843	-394
Upplösning till värderegleringskonto utlåning			24	5
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan			-1 789	-1 775
Återläggning av kalkymässiga pensionspremier	280	255	280	255
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende sociala avgifter	471	342	471	342
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende utbetalda pensioner	638	540	638	540
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende vinstandelssystem	192	276	192	276
Utbetalda pensioner	-638	-540	-638	-540
Summa	943	873	-1 364	-990

18 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Aktuell bolagsskatt	-1 730	-1 288	-895	-415
Uppskjuten skatt	-980	209	19	133
Skatt på koncernbidrag ¹⁾			559	432
Skatt tidigare år	-146	-276	-155	-218
Summa	-2 856	-1 355	-472	-68

1) Koncernbidrag redovisas i moderbolaget, i enlighet med Redovisningsrådets akutgrupps uttalande, direkt över Eget kapital.

19 Minoritetens andel

	Koncernen	
	2000	1999
Oy GAMM Holding	-2	
Eesti Ühispank ¹⁾	-10	-7
Latvijas Unibanka ²⁾	-60	-34
SEB Asset Management Fondsmaeglerselskab	-7	
Vilniaus Bankas ³⁾	-1	
Minoritetens andel i dotterkoncerners resultat	-165	-15
Summa	-245	-56

1) Redovisas som dotterbolag för perioden oktober–december 1999, dessförinnan som intresseföretag.

2) Redovisas som dotterbolag för perioden juli–december 1999, dessförinnan som intresseföretag.

3) Redovisas som dotterbolag för perioden oktober–december 2000, dessförinnan som intresseföretag.

20 Kassa och tillgodohavanden i centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Kassa	3 901	2 955	1 541	2 457
Clearingfordringar	722	517	721	517
Tillgodohavanden hos utländska centralbanker	4 196	5 602	1 280	4 435
Summa	8 819	9 074	3 542	7 409

21 Belåningsbara statsskuldsförbindelser ¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Belåningsbara statspapper	57 521	29 259	54 909	26 851
Andra belåningsbara värdepapper	32 883	145	579	145
Summa	90 404	29 404	55 488	26 996
Återstående löptid				
– om högst ett år	59 913	18 280	47 248	15 907
– längre än ett år men högst fem år	22 351	6 353	3 950	6 320
– längre än fem år men högst tio år	7 467	4 332	3 617	4 332
– längre än tio år	673	439	673	437
Summa	90 404	29 404	55 488	26 996
Genomsnittlig återstående löptid (år)	1,73	2,20	1,35	2,35
Positiv skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	1 227	713	636	704
Negativ skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	-5 165	-160	-5 711	-158

forts. not 21 Belåningsbara statsskuldsförbindelser

Emittenter	Koncernen 2000			Koncernen 1999		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska staten				350	350	350
Svenska kommuner	102	102	104	102	102	105
Utländska stater	118	118	118	2	2	2
Övriga utländska emittenter	1 141	1 141	1 141			
Anläggningstillgångar	1 361	1 361	1 363	454	454	457
Svenska staten	29 633	29 544	29 544	10 785	10 571	10 571
Svenska kommuner	486	477	477	43	43	43
Utländska stater	27 811	27 859	27 859	18 278	18 322	18 322
Övriga utländska emittenter	31 232	31 163	31 163	14	14	14
Omsättningstillgångar	89 162	89 043	89 043	29 120	28 950	28 950
Summa	90 523	90 404	90 406	29 574	29 404	29 407

	Moderbolaget 2000			Moderbolaget 1999		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska staten				350	350	350
Svenska kommuner	102	102	104	102	102	105
Utländska stater						
Övriga utländska emittenter						
Anläggningstillgångar	102	102	104	452	452	455
Svenska staten	29 633	29 544	29 544	10 785	10 571	10 571
Svenska kommuner	485	477	477	43	43	43
Utländska stater	25 356	25 365	25 365	15 891	15 930	15 930
Övriga utländska emittenter						
Omsättningstillgångar	55 474	55 386	55 386	26 719	26 544	26 544
Summa	55 576	55 488	55 490	27 171	26 996	26 999

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper.

22 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Återstående löptid				
– på anfordran	96 019	9 298	96 082	9 387
– om högst tre månader	27 357	90 090	58 522	126 601
– längre än tre månader men högst ett år	30 173	3 774	13 580	5 153
– längre än ett år men högst fem år	8 565	243	12 343	16 697
– längre än fem år	2 559	116	4 322	5 809
Summa	164 673	103 521	184 849	163 647

I ovanstående tabell ingår reserv för befarade kreditförluster och länderrisker enligt följande:

Reserv för befarade kreditförluster	33	23	25	22
Länderriskreserv*	1 577	1 325	925	1 325
Summa	1 610	1 348	950	1 347

* Kreditvolym	2 874	1 694	2 134	1 694
---------------	-------	-------	-------	-------

23 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Återstående löptid				
– på anfordran	63 724	64 734	52 301	24 730
– om högst tre månader	122 238	69 626	60 074	61 649
– längre än tre månader men högst ett år	99 721	45 024	30 670	29 003
– längre än ett år men högst fem år	179 523	122 185	52 253	52 765
– längre än fem år	140 553	41 338	25 195	21 101
Summa	605 759	342 907	220 493	189 248

I ovanstående tabell ingår reserv för befarade kreditförluster och länderrisker enligt följande:

Reserv för befarade kreditförluster	8 039	4 141	2 585	3 431
Länderriskreserv *	238			
Summa	8 277	4 141	2 585	3 431

* Kreditvolym 417

24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Emitterade av offentliga organ				
Emitterade av andra låntagare	67 643	64 128	62 930	60 426
Summa	67 643	64 128	62 930	60 426
Noterade värdepapper	67 575	64 128	62 930	60 426
Onoterade värdepapper	68			
Summa	67 643	64 128	62 930	60 426
Återstående löptid				
– om högst ett år	44 572	44 431	44 045	43 193
– längre än ett år men högst fem år	15 869	16 517	14 156	14 168
– längre än fem år men högst tio år	4 397	1 163	1 925	1 052
– längre än tio år	2 805	2 017	2 804	2 013
Summa	67 643	64 128	62 930	60 426
Genomsnittlig återstående löptid (år)	2,16	1,60	1,95	1,55
Positiv skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	249	642	465	583
Negativ skillnad mellan bokförda värden och nominella belopp	-276	-1 635	-409	-1 514

Emittenter

	Koncernen 2000			Koncernen 1999		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska bostadsinstitut	214	214	215	765	765	763
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	7	7	7	10	10	13
– övriga finansiella företag	1 663	1 663	1 663	1 141	1 141	1 139
Övriga utländska emittenter	1 491	1 491	1 531	1 026	1 026	1 025
Anläggningstillgångar	3 375	3 375	3 416	2 942	2 942	2 940
varav efterställt (förlagsbevis)	2 161	2 161	2 161	1 650	1 650	1 650
Svenska bostadsinstitut	16 726	16 692	16 692	19 059	19 141	19 141
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	5 663	5 662	5 662	1 356	1 380	1 380
– övriga finansiella företag	2 760	2 770	2 770	1 003	1 004	1 004
Övriga utländska emittenter	39 927	39 144	39 144	39 795	39 661	39 661
Omsättningstillgångar	65 076	64 268	64 268	61 213	61 186	61 186
varav efterställt (förlagsbevis)				19	19	19
Summa	68 451	67 643	67 684	64 155	64 128	64 126

forts. not 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Moderbolaget 2000			Moderbolaget 1999		
	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde
Svenska bostadsinstitut	214	214	214	229	229	229
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	7	7	7	10	10	13
– övriga finansiella företag	1 594	1 594	1 594	1 141	1 141	1 139
Övriga utländska emittenter	1 045	1 045	1 045	938	938	938
Anläggningstillgångar	2 860	2 860	2 860	2 318	2 318	2 319
varav efterställt (förlagsbevis)	2 161	2 161	2 161	1 650	1 650	1 650
Svenska bostadsinstitut	20 228	20 194	20 194	22 581	22 677	22 677
Övriga svenska emittenter						
– icke finansiella företag	5 662	5 662	5 662	1 356	1 380	1 380
– övriga finansiella företag	2 617	2 617	2 617	980	980	980
Övriga utländska emittenter	31 710	31 597	31 597	33 167	33 071	33 071
Omsättningstillgångar	60 217	60 070	60 070	58 084	58 108	58 108
varav efterställt (förlagsbevis)				19	19	19
Summa	63 077	62 930	62 930	60 402	60 426	60 427

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper.

25 Aktier och andelar¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Noterade värdepapper	6 082	5 995	746	5 066
Onoterade värdepapper	1 445	1 190	851	731
Summa	7 527	7 185	1 597	5 797
A. Positions- och placeringsaktier	6 597	5 589	1 243	5 092
B. Aktier och andelar övertagna för skyddande av fordran	109	544	93	95
C. Övriga aktier och andelar	821	1 052	261	610
Summa	7 527	7 185	1 597	5 797

A. Positions- och placeringsaktier

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Positionsaktier			378,5	134,0	
Adacra AB, Stockholm	SEK	0,1	5,1		12
Ben Rad AB, Stockholm*	SEK	0,1	2,0		9
Carmen Systems AB, Göteborg*	SEK		1,9		1
Chinsay AB, Stockholm*	SEK		15,1		15
CRM Logistic AB, Göteborg*	SEK		0,9		4
FR Fastighetsrenting AB, Stockholm	SEK	2,4	18,9	8,0	6
Frontville AB, Stockholm*	SEK	0,1	6,9		10
Fält Gruppen AB, Kalix*	SEK		10,0		12
Goodfood & Readymeals GFR AB, Stockholm*	SEK	0,3			27
Gordion AB, Halmstad*	SEK	2,3	1,9		3
HMS Network AB, Halmstad*	SEK	0,2	23,3		5
Kreatel Communication AB, Linköping*	SEK		25,0		3
LightUp Technologies AB, Göteborg*	SEK		6,1		12
Medeikonos AB, Göteborg*	SEK		10,0		12
Neoventa Medical AB, Göteborg*	SEK	0,2	16,7		10
Nordic Windpower AB, Täby*	SEK	0,2	0,5		4
Novator AB, Stockholm*	SEK		3,0		3
OM Gruppen AB, Stockholm	SEK	4,5	4,6	11,4	3
Personal Chemistry AB, Uppsala*	SEK	0,2	42,0		10
Prodacapo AB, Örnköldsvik*	SEK	0,1	18,9		14
ProstaLund AB, Lund*	SEK		16,5		7
Pyrosequencing AB, Uppsala*	SEK	0,1	2,7		
Robulux AB, Lidingö*	SEK	0,5	10,0		4
Sreg.com AB, Helsingborg*	SEK	0,8	17,9		36
Time Care AB, Stockholm*	SEK	0,1	11,3		10
Vitrolife AB, Göteborg*	SEK	0,2	10,0		2
Xcounter AB, Danderyd*	SEK	0,7	25,0		13
b-business Partners b.v., Amsterdam*	EUR	0,4	303,4		5

forts. not 25 Aktier och andelar

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Direkt Anlage Bank A.G., München	EUR	2,3	210,1		4
EQT Scandinavia Ltd, Guernsey	GBP		5,3		5
Information Mosaic Ltd, Dublin*	IEP		38,4		15
Spotfire Inc, Cambridge USA*	USD		1,0		
Moderbolagets innehav			1 242,9	153,4	
* Placeringsaktier enligt §15 A Bankrörelselagen					
Dotterbolagens innehav			5 354,1	140,6	
Koncernens innehav			6 597,0	294,0	

B. Aktier och andelar övertagna för skyddande av fordran*

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Fastighetsaktiebolaget Bonifazius	SEK	2,4	0,6		2
FR Fastighetsrenting AB, Stockholm	SEK	2,4	21,5	8,1	25
Gamlestaden Intressenter AB, Göteborg	SEK				17
IFA Ship AB, Stockholm	SEK	0,1	0,1		100
Bicicletas Monark S/A, Sao Paulo	USD		57,0		10
Birma Holding BV, Amsterdam	NLG				100
Raffles Holding, Cayman Islands	GBP	1,0	14,2		
Moderbolagets innehav			93,4	8,1	
Dotterbolagens innehav			15,5	0,2	
Koncernens innehav			108,9	8,3	

* Innehavet i dessa bolag har redovisats som aktier och andelar övertagna för skyddande av fordran även om innehav uppgår till minst 20 procent då det inte är långsiktigt. Övertagna panter värderas enligt lägsta värdets princip, vilket innebär att en konsolidering med kapitalandelsmetoden teoretiskt inte ger någon extra effekt på koncernens kapital så länge inga övervärden finns i innehaven.

C. Övriga aktier och andelar

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
AB Svensk Exportkredit, Stockholm (såld)	SEK			540,0	
ABB Participation AB, Västerås	SEK				
Brf Centrum, Hofors	SEK				
Brf Falken, Malmö	SEK		11,2		
Brf Fältprästen 3, Stockholm	SEK		1,7		
Brf Karl XV:s Port, Stockholm	SEK		0,3		
Brf Mellanheden, Malmö	SEK		0,1		
Brf Munklägret, Stockholm	SEK		1,2		
Brf Oxen Mindre, Stockholm	SEK		2,5		
Brf Riksbyggen Götenehus Nr 1	SEK		0,2		
Brf Rådjuret, Stockholm	SEK		3,8		
Brf Räfsan 13, Stockholm	SEK		0,4		
Brf Sälgen 7, Stockholm	SEK		1,4		
Brf Tellusborg, Stockholm	SEK		0,4		
Brf Vedbäraren 19, Stockholm	SEK		4,6		
Fastighets AB Inedal, Stockholm	SEK	0,8	1,7		6
Adela Investment Company S.A. Luxemburg	USD	2,8			3
Amagerbanken A/S, Köpenhamn	DKK	30,9	93,1	3,5	16
Banco Finasa de Investimento, Sao Paolo	BRL	127,2		1,4	4
Chicago Metal Exchange	USD		41,4		
CLS Services Ltd, London	USD	3,7	33,2		
EAC Investco Ltd, Guernsey	GBP		37,0	0,6	
EBA Clearing Company, Paris	EUR				
Euroclear Clearance System Public Ltd Co, Zürich	EUR	0,1	5,7		4
Euroclear Clearance System S.C. Bryssel	BEF				
GSTP Global Straight Through Processing A.G. Zürich	CHF	0,8	4,3		1
Helsingfors Fondbörs	FIM	0,6	0,9		1
Ind Credit & Investment Co of India (ICICI), Bombay	INR	0,6		0,1	
International Petroleum Exchange	GBP		1,8		

forts. not 25 Aktier och andelar

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Köbenhavn Fondbörs	DKK	0,1	0,1		
London Clearing House Ltd	GBP	0,2	4,2		
London Interbank Financial Futures Exchange (LIFFE)	GBP	0,1	8,0		
Norsk Tillitsmann AS, Oslo	NOK	0,5	0,6	0,1	5
NRC Business Company Ltd, Bangkok	THB				12
S.W.I.F.T. Bryssel	EUR	0,1	0,9		1
SIFIDA, Luxemburg	USD	0,2			1
Moderbolagets innehav			260,7	545,7	
Dotterbolagens innehav			560,3	10,6	
Koncernens innehav			821,0	556,3	

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper. Detaljerade uppgifter om dotterbolagens innehav tillhandahålls av banken på begäran.

26 Aktier och andelar i intresseföretag¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Noterade värdepapper	324	578	300	1 173
Onoterade värdepapper	837	365	281	309
Summa	1 161	943	581	1 482
varav innehav i kreditinstitut	501	653	330	1 202

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Bankgirocentralen BGC AB, Stockholm	SEK	16,7	3,6	3,1	33
Bankomatcentralen AB, Stockholm	SEK	0,1	0,2		22
IBX Integrated Business Exchange, Stockholm	SEK	1,8	31,5		21
Nordic Hypotek AB, Stockholm	SEK	1,3	1,5		25
OffeX Crossing AB, Stockholm	SEK	6,3	7,5		25
Privatgirot AB, Stockholm	SEK	0,2	0,1		28
Svensk Bostadsfinansiering AB, BOFAB, Stockholm	SEK	25,0	29,4		50
Upplysningscentralen UC AB, Stockholm	SEK	0,3	0,3		27
Värdepapperscentralen VPC AB, Stockholm	SEK	14,8	206,2		25
Bank Ochrony Srodowiska S A, Warszawa	PLN	10,1	300,3		8
Moderbolagets innehav			580,6	3,1	
Dotterbolagens innehav			584,8	32,7	
Koncernmässig justering			-4,5	-17,4	
Koncernens innehav			1 160,9	18,4	

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper. Detaljerade uppgifter om dotterbolagens innehav tillhandahålls av banken på begäran.

27 Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

	Moderbolaget	
	2000	1999
A. Svenska dotterbolag	16 813	16 744
B. Utländska dotterbolag	25 494	4 669
Summa	42 307	21 413
varav innehav i kreditinstitut	30 087	8 694

A. Svenska dotterbolag

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	SEK	0,1	0,1		100
Diners Club Nordic AB, Stockholm	SEK	5,7	205,9		100
Enskilda Securities Holding AB, Stockholm	SEK	50,1	373,9	411,3	100
Enskilda Securities Holding AB, Stockholm, förlagslån	SEK	150,0	150,0		
Enskilda Securities Holding AB, Stockholm, förlagslån	EUR	11,0	99,9		
Eurocard AB, Stockholm	SEK	5,0	8,4		100
Försäkringsaktiebolaget SE Captive, Stockholm	SEK	100,0	100,0		100
Repono Holding AB, Stockholm	SEK	695,1	7 964,1	248,0	100
Scandinavian Securities AB, Stockholm	SEK	0,1	2,0	20,0	100
SEB AB, Stockholm	SEK	1 176,5	2 111,8		100
SEB Baltic Holding AB, Stockholm	SEK	14,0	14,0		100
SEB BoLån AB, Stockholm	SEK	200,0	2 431,0		100
SEB BoLån AB, Stockholm, förlagslån	SEK	2 175,0	2 175,0		
SEB e-invest AB, Stockholm	SEK	1,0	1,2		100
SEB Fastigheter AB, Stockholm	SEK	2,5	2,5		100
SEB Fondholding AB, Stockholm	SEK	21,0	597,4		100
SEB Invest AB, Stockholm	SEK	5,0	5,0		100
SEB IT AB, Stockholm	SEK	8,0	10,0		100
SEB Kort AB, Stockholm	SEK	50,0	460,0		100
SEB Kort AB, Stockholm, förlagslån	SEK	100,0	100,0		
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	SEK	0,1	0,1		100
Team SEB AB, Stockholm	SEK	0,5	0,5		100
Summa			16 812,8	679,3	

B. Utländska dotterbolag

	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Utdelning	Röstandel, %
Ane Gyllenberg Ab, Helsingfors	FIM	409,1	383,8		100
BfG Bank A.G. Frankfurt	DEM	1 516,1	13 720,3		100
BfG Bank A.G. Frankfurt, förlagslån	DEM	760,4	3 337,9		
BfG Bank Luxemburg S.A.	EUR	81,8	1 132,1		100
AS Eesti Ühispank, Tallinn	EEK	621,0	1 281,9		93
Enskilda España S.A. Madrid	ESP	15,0			100
FinansSkandic Leasing (SEA) Pte Ltd, Singapore	SGD	0,1	0,4		100
Interscan Servicios de Consultoria Ltda, Sao Paulo	BRL	2,3			100
A/S Latvijas Unibanka, Riga	LVL	36,6	929,2	19,4	99
A/S Latvijas Unibanka, Riga, förlagslån	USD	17,4	165,2		
Oy GAMM Holding Ab, Helsingfors	FIM	0,4	49,4	1,3	67
Rosenkrantz Investment Management A/S, Oslo	NOK	5,0	0,5	5,2	100
Scandinavian Finance BV, Amsterdam	NLG	2,1	8,4		100
SEB Asset Management America Inc, Stamford	USD		101,1	0,2	100
SEB Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S, Köpenhamn	DKK	6,1	38,8		69
SEB Fondadministration A/S, Köpenhamn	DKK	0,5	0,3		100
SEB Investment Management AG, Zürich	CHF	0,1	12,3		100
SEB Private Bank S.A., Luxemburg	LUF	1 460,0	369,5	253,4	100
SEB TFI SA, Warszawa	PLN	28,9	18,6		100
Skandinaviska Enskilda Banken South East Asia Ltd, Singapore	SGD	40,0	191,3		100
Skandinaviska Enskilda Banken AG, Frankfurt, förlagslån	DEM	50,0	232,2		
Skandinaviska Enskilda Banken A/S, Köpenhamn	DKK	500,0	771,5		100
Skandinaviska Enskilda Banken Corporation, New York	USD	20,0	140,1	210,7	100
Skandinaviska Enskilda Banken Funding Inc, Delaware	USD		0,1		100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	GBP	49,3	880,4	267,2	100
Skandinaviska Enskilda Reinsurance, Luxemburg	LUF	50,0	8,2		100
Vilniaus Bankas AB, Vilnius	LTL	152,0	1 588,7	10,2	98
Vilniaus Bankas AB, Vilnius, förlagslån	EUR	15,0	132,4		
Summa			25 494,6	767,6	
Moderbolagets innehav			42 307,4	1 446,9	

Uppgifter om dotterbolagens organisationsnummer tillhandahålls av banken på begäran.

1) Närmare upplysningar om de kriterier som använts för att klassificera dessa värdepapper lämnas under Redovisningsprinciper.

28 Tillgångar i försäkringsrörelsen

	Koncernen	
	2000	1999
Placeringstillgångar	7 276	6 488
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	61 106	57 852
Övriga fordringar och tillgångar	3 367	2 806
Summa	71 749	67 146

29 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Goodwill	10 652	9 462		
Andra immateriella tillgångar	69	73	32	71
Summa	10 721	9 535	32	71

Goodwill

Ingående balans	11 454	11 621
Årets förvärv	1 058	815
Koncernmässiga förändringar	755	-192
Årets försäljningar	-4	-790
Kursdifferenser	20	

Anskaffningsvärde	13 283	11 454
--------------------------	---------------	---------------

Ingående balans	-1 992	-1 546
Årets avskrivningar avseende dotterbolag	-638	-546
Koncernmässiga förändringar	-3	65
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	4	35
Kursdifferenser	-2	

Akkumulerade avskrivningar	-2 631	-1 992
-----------------------------------	---------------	---------------

Bokfört värde goodwill	10 652	9 462
-------------------------------	---------------	--------------

Andra immateriella tillgångar

Ingående balans	106	360	99	
Årets förvärv	41	88		99
Koncernmässiga förändringar	33	-342		
Årets försäljningar	-12		-12	
Kursdifferenser	-1			

Anskaffningsvärde	167	106	87	99
--------------------------	------------	------------	-----------	-----------

Ingående balans	-33	-31	-28	
Årets avskrivningar	-49	-33	-27	-28
Koncernmässiga förändringar	-16	31		

Akkumulerade avskrivningar	-98	-33	-55	-28
-----------------------------------	------------	------------	------------	------------

Bokfört värde andra immateriella tillgångar	69	73	32	71
--	-----------	-----------	-----------	-----------

30 Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Inventarier	2 590	1 452	251	314
Leasingobjekt ¹⁾			9 305	7 374
Fastigheter för egen verksamhet	2 279	904	6	8
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	104	82	1	1
Summa	4 973	2 438	9 563	7 697

1) Leasingobjekt omklassificeras i koncernen till utlåning.

Inventarier

Ingående balans	4 082	3 166	2 064	2 121
Årets förvärv	862	626	76	117
Koncernmässiga förändringar	3 524	597		
Årets försäljningar	-707	-307	-136	-174
Kursdifferenser	32			
Anskaffningsvärde	7 793	4 082	2 004	2 064
Ingående balans	-2 630	-1857	-1750	-1622
Årets avskrivningar	-671	-518	-138	-144
Koncernmässiga förändringar	-2 377	-306		
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	513	51	135	16
Kursdifferenser	-38			
Akkumulerade avskrivningar	-5 203	-2 630	-1 753	-1 750
Bokfört värde inventarier	2 590	1 452	251	314

Leasingobjekt

Ingående balans			7 612	4 040
Årets förvärv			2 079	3 572
Koncernmässiga förändringar				
Årets försäljningar				
Anskaffningsvärde			9 691	7 612
Ingående balans			-238	-144
Årets avskrivningar ¹⁾			-148	-94
Koncernmässiga förändringar				
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar				
Akkumulerade avskrivningar			-386	-238
Bokfört värde leasingobjekt			9 305	7 374

1) Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt annuitetsmodell och baseras på ett erfarenhetsmässigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut.

För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad är det planerade restvärdet noll vid avtalsperiodens slut.

Överskott i samband med avyttring av leasingobjekt redovisas under övriga intäkter.

Fastigheter för egen verksamhet

Ingående balans	1 040	330	8	4
Årets förvärv	373	115		4
Koncernmässiga förändringar	1 567	639		
Årets försäljningar	-32	-44		
Kursdifferenser	26		-2	
Anskaffningsvärde	2 974	1 040	6	8
Ingående balans	-136	-55		
Årets avskrivningar	-62	-30		
Koncernmässiga förändringar	-514	-51		
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	22			
Kursdifferenser	-5			
Akkumulerade avskrivningar	-695	-136		
Bokfört värde fastigheter för egen verksamhet	2 279	904	6	8
Taxeringsvärde fastigheter	62	294	3	8
varav byggnad	9	228	2	3

forts. not 30 Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran				
Ingående balans	82	160	1	1
Årets förvärv	1			
Koncernmässiga förändringar	19	1		
Årets försäljningar		-79		
Kursdifferenser	2			
Anskaffningsvärde	104	82	1	1
Bokfört värde fastigheter övertagna för skyddande av fordran	104	82	1	1
Driftnetto för fastigheter övertagna för skyddande av fordran				
Externa intäkter	6	2		
Driftskostnader	-3			
Summa	3	2		
Egendom övertagen för skyddande av fordran				
Byggnader och mark	104	82	1	1
Aktier och andelar	110	544	93	95
Summa	214	626	94	96

31 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Skattefordran	314	529		430
Uppskjuten skattefordran	2 388			
Fondlikvidfordringar	6 751	9 528	5 490	5 536
Marknadsvärde derivat	63 823	44 035	58 796	43 847
Övrigt	4 107	6 975	7 923	15 081
Summa	77 383	61 067	72 209	64 894

32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Förutbetalda kostnader/upplupna övriga intäkter	1 951	1 362	1 472	2 034
Upplupna räntor	10 047	11 545	7 294	11 461
Summa	11 998	12 907	8 766	13 495

33 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Återstående löptid				
– på anfordran	96 128	8 960	93 572	8 731
– om högst tre månader	80 415	95 433	83 533	101 158
– längre än tre månader men högst ett år	29 283	10 594	20 624	9 829
– längre än ett år men högst fem år	10 988	2 073	527	1 305
– längre än fem år	550	714	362	578
Summa	217 364	117 774	198 618	121 601

34 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Återstående löptid				
– på anfordran	244 154	187 253	197 920	186 105
– om högst tre månader	62 190	61		
– längre än tre månader men högst ett år	19 295	38		
– längre än ett år men högst fem år	33 490	164		
– längre än fem år	1 556	286		
Inlåning¹⁾	360 685	187 802	197 920	186 105
Återstående löptid				
– på anfordran	22 828	10 522	11 956	87
– om högst tre månader	24 904	25 454	18 234	28 304
– längre än tre månader men högst ett år	9 077	3 739	5 442	3 020
– längre än ett år men högst fem år	1 988	723	1 096	292
– längre än fem år	405	1 294	2	919
Upplåning	59 202	41 732	36 730	32 622
Summa	419 887	229 534	234 650	218 727

1) Inlåning definieras som saldot på de konton som omfattas av insättningsgarantin. Beloppet avser hela behållningen på konton utan hänsyn till den beloppsbegränsning som gäller för insättningsgaranti och avgiftsunderlag.

35 Emitterade värdepapper m.m.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Commercial paper	190	747	175	747
Certifikat	46 570	50 400	35 225	43 700
Obligationslån	152 343	70 996	17 118	15 917
Summa	199 103	122 143	52 518	60 364
Återstående löptid				
– om högst ett år	37 754	23 759	3 184	4 020
– längre än ett år men högst fem år	93 426	43 171	13 012	10 902
– längre än fem år men högst tio år	19 714	3 562	488	491
– längre än tio år	1 449	504	434	504
Obligationslån	152 343	70 996	17 118	15 917
Genomsnittlig återstående löptid (år)	2,65	2,10	1,85	2,22
Återstående löptid				
– på anfordran	14 409	3 687	3 121	3 687
– om högst tre månader	15 371	34 149	15 377	27 450
– längre än tre månader men högst ett år	14 797	12 971	14 726	12 971
– längre än ett år men högst fem år	1 805		1 798	
– längre än fem år	378	340	378	339
Övriga emitterade skuldebrev	46 760	51 147	35 400	44 447
Summa	199 103	122 143	52 518	60 364

36 Skulder i försäkringsrörelsen

	Koncernen	
	2000	1999
Försäkringstekniska avsättningar	3 635	3 232
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risken	60 923	58 141
Övriga avsättningar och skulder	2 374	1 825
Summa	66 932	63 198

37 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Skatteskuld	944	394	111	11
Fondlikvidskulder	15 717	19 258	15 561	15 125
Postväxlar	2 680	3 477	2 729	3 468
Marknadsvärde derivat	59 464	42 050	54 335	42 018
Interimsaktier ¹⁾		4 067		4 067
Övriga skulder	38 096	29 674	29 890	30 060
Summa	116 901	98 920	102 626	94 749

1) Betalda tecknade, men ej registrerade, aktier.

38 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Upplupna räntor	12 925	12 187	6 439	10 626
Förutbetalda intäkter/upplupna övriga kostnader	5 684	2 161	1 723	1 310
Summa	18 609	14 348	8 162	11 936

39 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Uppskjuten skatt	5 120	3 562	251	270
Reserv för utombalansposter	706	134	125	133
Omstruktureringsreserv	3 357	556	139	364
Övriga avsättningar	1 244	391		
Summa	10 427	4 643	515	767

40 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Garantifond	561			
Förlagslån	9 438	5 525	6 796	5 224
Förlagslån, nollkupong	1 981	1 996	1 981	1 996
Förlagslån, eviga	19 430	18 361	19 430	18 340
Summa	31 410	25 882	28 207	25 560

Moderbolaget

Förlagslån	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
1991/2001	CHF	100,0	138,1	7,250
1992/2002	USD	400,0	1 196,8	8,450
1994/2009	USD	200,0	1 867,3	6,875
2000/2010	EUR	345,0	3 046,1	¹⁾
2000/2010	SGD	100,0	547,5	4,600
Summa			6 795,8	

Förlagslån, nollkupong

1991/2001	JPY	8 902,6	131,3
1991/2001	SEK	1 000,0	945,0
1992/2002	SEK	1 000,0	904,8
Summa			1 981,1

forts. not 40 Efterställda skulder

Förlagslån, eviga	Valuta	Nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
1990	DEM	170,0	460,4	¹⁾
1990	USD	100,0	569,9	¹⁾
1995	JPY	15 000,0	1 240,5	3,600
1995	JPY	10 000,0	827,0	4,400
1996	GBP	100,0	1 417,9	9,040
1996	JPY	5 000,0	410,3	¹⁾
1996	USD	150,0	1 424,9	6,625
1996	USD	150,0	1 301,4	¹⁾
1996	USD	150,0	1 282,4	8,125
1996	USD	50,0	474,7	¹⁾
1996	USD	50,0	377,0	¹⁾
1997	JPY	15 000,0	1 240,6	5,000
1997	USD	150,0	1 271,1	7,500
1998	USD	500,0	4 452,2	6,500
1999	EUR	200,0	1 765,9	6,750
2000	USD	100,0	913,8	0,380
Summa			19 430,0	
Förlagslån emitterade av moderbolaget			28 206,9	
Förlagslån emitterade av BfG Bank AG			5 746,0	
Förlagslån emitterade av SEB BoLån AB			2 175,0	
Förlagslån emitterade av övriga dotterbolag			1 194,9	
Garantifond			561,4	
Koncerninterna innehav			-6 473,8	
Summa			31 410,4	

1) FRN, Floating Rate Note.

41 Minoritetsintressen

	2000	Koncernen	1999
Oy GAMM Holding	-26		
Eesti Ühispank	41		532
Latvijas Unibanka	9		228
SEB Asset Management Fondsmæglerselskab	7		
Vilniaus Bankas	22		
Dotterbolags minoritetsintressen	515		47
Summa	568		807

42 Obeskattade reserver ¹⁾

	2000	Moderbolaget	1999
Skatteutjämningsreserv			301
Periodiseringsfond	4 158		3 315
Överavskrivning inventarier och leasingobjekt	4 728		2 939
Övriga obeskattade reserver	5		22
Summa	8 891		6 577

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Årets förändring av moderbolagets obeskattade reserver framgår av tabellen nedan:

Moderbolaget

	Skatteutjämningsreserv	Periodiseringsfond	Överavskrivningar	Övriga obeskattade reserver	Totalt
Ingående balans	602	2 921	1 164	25	4 712
Årets avsättning		394	1 775		2 169
Årets upplösning	-301			-5	-306
Valutakursdifferens				2	2
Utgående balans 1999	301	3 315	2 939	22	6 577
Årets avsättning		843	1 789		2 632
Årets upplösning	-301			-24	-325
Valutakursdifferens				7	7
Utgående balans 2000		4 158	4 728	5	8 891

43 Eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Aktiekapital	7 046	5 882	7 046	5 882
A-aktier, 673 784 123 st à nom 10 kr				
C-aktier, 30 773 557 st à nom 10 kr				
Reservfond och andra bundna fonder	22 637	18 352	12 086	9 183
Kapitalandelsfond ¹⁾	17	51		
Omräkningsdifferens	853	576		
Fond för realiserade vinster	862	863	646	694
Bundet eget kapital	31 415	25 724	19 778	15 759
Koncernbidrag ²⁾			1 995	1 544
Skatt koncernbidrag netto ²⁾			-559	-432
Omräkningsdifferens	86	24	-3	
Balanserad vinst	3 466	2 674	4 138	4 226
Årets resultat	6 642	4 584	2 821	1 197
Fritt eget kapital	10 194	7 282	8 392	6 535
Summa	41 609	33 006	28 170	22 294

1) Resultatandel i intressebolag redovisas som Bundet eget kapital då den i koncernens perspektiv inte är tillgänglig för utdelning.

2) Koncernbidrag redovisas i moderbolaget i enlighet med Redovisningsrådets akutgrupps uttalande direkt över Eget kapital.

Fond för realiserade vinster

Aktier och andelar	190	169		
Räntebärande värdepapper	33	157	8	157
Övrigt	639	537	638	537
Summa	862	863	646	694

Förändring av eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital
Ingående balans	24 270	6 164	16 073	5 971
Utdelning till aktieägarna		-2 059		-2 059
Kapitalandelsfond	51	-51		
Fond för realiserade vinster	-251	251	-314	314
Koncernbidrag				1 544
Skatt koncernbidrag				-432
Omföring fritt/bundet kapital	1 533	-1 533		
Omräkningsdifferens	121	-74		
Årets resultat		4 584		1 197
Utgående balans 1999	25 724	7 282	15 759	6 535
Utdelning till aktieägarna		-2 466		-2 466
Nyemission	4 067		4 067	
Kapitalandelsfond	-34	34		
Fond för realiserade vinster	-1	1	-48	48
Koncernbidrag				1 995
Skatt koncernbidrag				-559
Resultatkonsekvens, egna aktier		21		21
Omföring fritt/bundet kapital	1 382	-1 382		
Omräkningsdifferens	277	62		-3
Årets resultat		6 642		2 821
Utgående balans 2000	31 415	10 194	19 778	8 392

44 För egna skulder ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Utlåning ¹⁾	6 541	2 741	6 541	2 576
Obligationer	60 731	51 443	41 121	50 658
Repor	35 795	38 780	35 794	38 780
Pantbrev	7	10		
Summa	103 074	92 974	83 456	92 014

1) Av posten utlåning i moderbolaget avser 589 Mkr (705 Mkr) pantförskrivning av lånereverser till förmån för AB Svensk Exportkredit.

45 Övriga ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Andelar i försäkringspremiefonder	61 107	57 850		
Värdepapperslån	9 877	10 201	9 746	9 317
Summa	70 984	68 051	9 746	9 317

46 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Garantiförbindelser krediter	17 710	12 375	11 355	11 956
Garantiförbindelser övriga	28 400	23 661	25 307	30 814
Egna acceptor	637	1 167	632	943
Garantifondförbindelser	15	123	15	123
Garantier	46 762	37 326	37 309	43 836
Beviljade, ej disponerade rembursor	8 008	6 868	7 840	6 654
Summa	54 770	44 194	45 149	50 490

Övriga ansvarsförbindelser

Moderbolaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att Skandinaviska Enskilda Banken (SEA) Ltd i Singapore kan fullgöra sina åtaganden. Moderbolaget har utfäst sig att vid varje tidpunkt hålla aktiekapitalet i Diners Club Nordic AB intakt. Moderbolaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för Skandinaviska Enskilda Banken AG och BfG Bank AG, Tyskland, lämnat en insättningsgaranti. Moderbolaget har tecknat en förlustgaranti till förmån för BfG Bank AG.

47 Åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Avtal om köp och försäljning av värdepapper på termin	255	37		
Avtal om att inom viss tid ställa deposition till annans förfogande	239	412		412
Åtaganden om framtida betalning	494	449		412
Garanterat belopp vid likviditetsförvaltning	38	5 099	38	5 096
Beviljade men ej utbetalade krediter	66 928	34 630	35 697	32 151
Ounyttjad del av beviljad räkningskredit	40 239	39 166	38 781	37 874
Värdepapperslån	15 703	11 188	15 697	11 188
Övriga	5 943	5 471		
Andra åtaganden	128 851	95 554	90 213	86 309
Summa	129 345	96 003	90 213	86 721

48 Problemkrediter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Osäkra fordringar	16 437	6 988	4 280	5 054
Reserv för befarade kreditförluster	-8 072	-4 164	-2 610	-3 453
Osäkra fordringar netto	8 365	2 824	1 670	1 601
Räntenedsatta fordringar	308	352	7	7
Problemkrediter	8 673	3 176	1 677	1 608
Ingående balans	-4 164	-3 877	-3 453	-3 483
Under året konstaterade förluster mot reserv	2 569	339	1 295	257
Under året återförda reserveringar	638	514	164	408
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	-1 559	-885	-524	-589
Koncernmässiga förändringar	-4 402	-226		
Kursdifferens	-1 154	-29	-92	-46
Reserv för befarade kreditförluster	-8 072	-4 164	-2 610	-3 453
Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförs	107	249		
Löpande avkastning på problemkrediter	464	155	148	145
Årlig procentuell löpande avkastning på problemkrediter	3,84	2,30	3,26	2,93
Årlig procentuell ränta på fordringar som inte utgör problemkrediter	5,81	5,19	5,26	4,80

49 Derivatinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Ränterelaterade	19 579	15 053	16 418	15 052
Valutarelaterade	42 885	26 562	41 645	26 551
Aktierelaterade	1 350	2 401	724	2 225
Övriga	9	19	9	19
Med positiva stängningsvärden eller värde noll	63 823	44 035	58 796	43 847
Ränterelaterade	20 341	15 429	16 631	15 422
Valutarelaterade	38 240	23 377	36 973	23 373
Aktierelaterade	876	3 228	724	3 207
Övriga	7	16	7	16
Med negativa stängningsvärden	59 464	42 050	54 335	42 018

Koncernen, 2000	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Optioner	105 942	548	548	387	387
Terminer	1 195 878	1 180	1 180	1 099	1 099
Swappar	1 086 383	17 851	17 851	18 855	18 855
Ränterelaterade	2 388 203	19 579	19 579	20 341	20 341
varav clearat	12 696	9	9	11	11
Optioner	71 887	1 651	1 651	37	37
Terminer	1 318 041	32 829	32 829	27 225	27 225
Swappar	469 464	8 405	10 122	10 978	14 037
Valutarelaterade	1 859 392	42 885	44 602	38 240	41 299
varav clearat					
Optioner	35 691	1 185	1 185	850	850
Terminer	1 363	165	165	26	26
Aktierelaterade	37 054	1 350	1 350	876	876
varav clearat					
Terminer	32	9	9	7	7
Övriga	32	9	9	7	7
varav clearat	32	9	9	7	7
Summa	4 284 681	63 823	65 540	59 464	62 523
varav clearat	32	9	9	7	7
Koncernen 1999					
Optioner	25 916	155	155	5	5
Terminer	1 574 781	992	992	1 002	1 002
Swappar	902 005	13 906	13 906	14 422	14 422
Ränterelaterade	2 502 702	15 053	15 053	15 429	15 429
varav clearat	7 797			266	266
Optioner	37 632	675	675	1	1
Terminer	1 082 105	21 270	21 270	18 166	18 165
Swappar	218 942	4 617	6 423	5 210	8 230
Valutarelaterade	1 338 679	26 562	28 368	23 377	26 396
varav clearat				4	4
Optioner	22 171	2 068	2 068	2 432	2 432
Terminer	23 409	333	333	796	796
Aktierelaterade	45 580	2 401	2 401	3 228	3 228
varav clearat	17557	262	262	762	762

forts. not 49 Derivatainstrument

Koncernen 1999	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Terminer	264	19	19	16	16
Övriga	264	19	19	16	16
varav clearat	264	19	19	16	16
Summa	3 887 225	44 035	45 841	42 050	45 069
varav clearat	25 618	281	281	1 048	1 048

Moderbolaget, 2000	Med positiva stängningsvärden eller värde noll			Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Optioner	41 210	142	142		
Terminer	1 188 667	1 171	1 171	1 087	1 087
Swappar	988 814	15 105	15 105	15 544	15 544
Ränterelaterade	2 218 691	16 418	16 418	16 631	16 631
varav clearat	10 287	4	4		
Optioner	69 770	1 600	1 600	5	5
Terminer	1 290 615	32 001	32 001	26 306	26 306
Swappar	461 492	8 044	9 760	10 662	13 721
Valutarelaterade	1 821 877	41 645	43 361	36 973	40 032
varav clearat					
Optioner	12 542	724	724	724	724
Aktierelaterade	12 542	724	724	724	724
varav clearat					
Terminer	32	9	9	7	7
Övriga	32	9	9	7	7
varav clearat	32	9	9	7	7
Summa	4 053 142	58 796	60 512	54 335	57 394
varav clearat	10 319	13	13	7	7
Moderbolaget 1999					
Optioner	25 484	155	155	5	5
Terminer	1 574 253	991	991	997	997
Swappar	901 791	13 906	13 906	14 420	14 420
Ränterelaterade	2 501 528	15 052	15 052	15 422	15 422
varav clearat	7 797			266	266
Optioner	37 632	675	675	1	1
Terminer	1 074 771	21 263	21 263	18 161	18 161
Swappar	218 938	4 613	6 419	5 211	8 230
Valutarelaterade	1 331 341	26 551	28 357	23 373	26 392
varav clearat					
Optioner	21 076	2 055	2 055	2 411	2 411
Terminer	23 330	170	170	796	796
Aktierelaterade	44 406	2 225	2 225	3 207	3 207
varav clearat	16 398	241	241	741	741
Terminer	264	19	19	16	16
Övriga	264	19	19	16	16
varav clearat	264	19	19	16	16
Summa	3 877 539	43 847	45 653	42 018	45 037
varav clearat	24 459	260	260	1 023	1 023

50 Upplysningar om verkligt värde

	Koncernen 2000		Koncernen 1999	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Omsättningstillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 901	3 901	2 955	2 955
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	89 043	89 043	28 950	28 950
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 268	64 268	61 186	61 186
Aktier och andelar	6 756	6 756	6 133	6 133
Tillgångar i försäkringsrörelsen	10 643	10 643	9 294	9 294
Materiella tillgångar	104	104	82	82
Övriga tillgångar	77 383	79 100	61 067	62 873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 998	11 998	12 907	12 907
Summa	264 096	265 813	182 574	184 380
Anläggningstillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 918	4 918	6 119	6 119
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 361	1 363	454	457
Utlåning till kreditinstitut	164 673	165 571	103 521	103 080
Utlåning till allmänheten	605 759	607 976	342 907	342 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 375	3 418	2 942	2 940
Aktier och andelar	1 013	1 013	1 052	1 644
Aktier och andelar i intresseföretag	919	2 207	943	695
Tillgångar i försäkringsrörelsen	61 106	61 106	57 852	57 852
Immateriella anläggningstillgångar	10 721	10 721	9 535	9 535
Materiella tillgångar	4 869	4 856	2 356	2 774
Summa	858 714	863 149	527 681	527 584
Tillgångar	1 122 810	1 128 962	710 255	711 964
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	217 364	217 766	117 774	117 036
In- och upplåning från allmänheten	419 887	420 602	229 534	229 185
Emitterade värdepapper m.m.	199 103	200 168	122 143	122 215
Skulder i försäkringsrörelsen	66 932	66 932	63 198	63 198
Övriga skulder	116 901	120 349	98 920	102 794
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 609	18 609	14 348	14 348
Avsättningar	10 427	10 427	4 643	4 643
Efterställda skulder	31 410	31 947	25 882	25 863
Summa	1 080 633	1 086 800	676 442	679 282

Beräkningen omfattar poster i balansräkningen med fastställd ränta under en fastställd period. Alltså har alla poster med rörlig ränta, dvs. sådan in- och utlåning vars räntevillkor är relaterade till marknadsräntan inte omräknats, utan det nominella beloppet anses motsvara ett verkligt värde.

När verkligt värde beräknas för fastränteutlåning diskonteras framtida ränteränter med en marknadsräntekurva, som justerats med den rådande nytulningsmarginalen. På motsvarande sätt diskonteras fastränterelaterad in-/upplåning

med marknadsräntekurvan med justering för relevant marginal.

Utöver fast in- och utlåning har justeringar gjorts även för övervärden i fastigheter samt vissa aktieinnehav.

En effekt av denna beräkningsmodell är att i tider då nytulningsmarginalen är i sjunkande uppstår ett verkligt värde som är högre än bokfört värde och tvärtom i stigande läge. Vidare kan noteras att beräkningen inte utgör en marknadsvärdering av koncernen som företag.

51 Moderbolagets fordringar och skulder mot intresse- och koncernföretag

	Moderbolaget 2000			Moderbolaget 1999		
	Koncern-företag	Intresse-företag	Totalt	Koncern-företag	Intresse-företag	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	88 224	1	88 225	50 075	48	50 123
Utlåning till allmänheten	8 219	2	8 221	5 988	279	6 267
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 977		3 977	3 536		3 536
Summa	100 420	3	100 423	59 599	327	59 926
Skulder till kreditinstitut	40 209	76	40 285	9 979	1	9 980
In- och upplåning från allmänheten	5 381	17	5 398	9 963	22	9 985
Emitterade värdepapper m.m.	46		46	121		121
Summa	45 636	93	45 729	20 063	23	20 086

52 Kontrakterade lokalhyror

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
2000		787		687
2001	1 230	689	641	603
2002	998	482	434	406
2003	864	414	365	340
2004	683	350	303	282
2005	561	1 516	241	1 389
2006 och senare	3 253		1 226	
Summa	7 589	4 238	3 210	3 707

53 Kapitaltäckningsanalys

	Finansiella företagsgruppen ¹⁾		Moderbolaget	
Beräkning av kapitalbas	2000	1999	2000	1999
Primärt kapital ²⁾	36 507	34 389	33 500	30 324
Supplementärt kapital	26 188	21 234	25 311	20 697
Avräkning	-9 391	-9 088	-8 371	-9 118
Kapitalbas	53 304	46 535	50 440	41 903
Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker				
<i>Poster i balansräkningen</i>				
Grupp A (0%)	165 070	89 669	192 700	137 796
Grupp B (20%)	150 349	79 445	58 143	67 441
Grupp C (50%)	176 892	104 488	9 961	12 041
Grupp D (100%)	299 300	188 362	131 173	128 293
Placeringar	791 611	461 964	391 977	345 571
Grupp A (0%)				
Grupp B (20%)	30 070	15 889	11 629	13 488
Grupp C (50%)	88 446	52 244	4 980	6 021
Grupp D (100%)	299 300	188 362	131 173	128 293
Riskvägt belopp	417 816	256 495	147 782	147 802
<i>Poster utanför balansräkningen</i>				
Grupp A (0%)	72 028	99 168	46 893	88 451
Grupp B (20%)	169 673	329 334	74 850	319 655
Grupp C (50%)	12 970	40 746	6 239	35 730
Grupp D (100%)	75 634	58 750	57 740	60 123
Nominellt belopp	330 305	527 998	185 722	503 959
Grupp A (0%)	8 041	9 528	5 669	9 264
Grupp B (20%)	9 363	18 464	5 266	18 361
Grupp C (50%)	2 187	2 467	5 358	6 554
Grupp D (100%)	39 167	32 863	31 568	36 276
Omräknat belopp	58 758	63 322	47 861	70 455
Grupp A (0%)				
Grupp B (20%)	1 873	3 692	1 053	3 672
Grupp C (50%)	1 093	1 234	2 679	3 277
Grupp D (100%)	39 167	32 863	31 568	36 276
Riskvägt belopp	42 133	37 789	35 300	43 225
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	459 949	294 284	183 082	191 027
Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker				
Riskvägt belopp för ränterisker	17 511	10 149	16 097	10 151
varav för specifik risk	7 235	4 818	6 857	4 818
varav för generell risk	10 276	5 331	9 240	5 333
Riskvägt belopp för aktiekursrisker	1 007	137	38	
varav för specifik risk	436	84	13	
varav för generell risk	571	53	25	
Riskvägt belopp för avvecklingsrisker	122	214		214
Riskvägt belopp för motpartsrisker och andra risker	13 829	10 692	11 732	10 660
Riskvägt belopp för valutakursrisker	3 197	2 798	2 593	2 908
Summa riskvägt belopp för marknadsrisker	35 666	23 990	30 460	23 933

forts. not 53 Kapiteltäckningsanalys

Beräkning av kapiteltäckningsgrad	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Kapitalbas	53 304	46 535	50 440	41 903
Riskvägt belopp för kreditrisker och marknadsrisker	495 615	318 274	213 542	214 960
Kapiteltäckningsgrad, %	10,76	14,62	23,62	19,49

1) Kapiteltäckningsanalysen omfattar den finansiella företagsgruppen vilken inkluderar intresseföretag som ej konsolideras i balansräkningen och exkluderar försäkringsföretag.

2) Varav emitterat primärkapitaltillskott 1 766 Mkr (1 711 Mkr).

54 Geografisk fördelning av intäkterna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
Sverige	20 681	17 949	17 487	12 629
Övriga Norden	3 279	1 948	3 106	1 903
Övriga Europa	23 311	3 362	2 996	2 489
Övriga världen	3 925	2 865	3 661	2 770
Ränteintäkter	51 196	26 124	27 250	19 791
Sverige			405	195
Övriga Norden				
Övriga Europa			54	58
Övriga världen				1
Leasingintäkter			459	254
Sverige	798	206	2 157	4 241
Övriga Norden	11			
Övriga Europa	66	5		
Övriga världen	2			
Erhållna utdelningar	877	211	2 157	4 241
Sverige	8 231	7 518	6 358	5 299
Övriga Norden	3 300	841	180	112
Övriga Europa	3 350	634	300	192
Övriga världen	251	290	120	149
Provisionsintäkter	15 132	9 283	6 958	5 752
Sverige	2 200	1 440	1 638	854
Övriga Norden	288	34	223	37
Övriga Europa	848	329	229	227
Övriga världen	208	222	208	225
Nettoresultat finansiella transaktioner	3 544	2 025	2 298	1 343
Sverige	1 678	1 222	1 774	1 345
Övriga Norden	30	41	35	11
Övriga Europa	457	385	126	136
Övriga världen	43	14	55	49
Övriga rörelseintäkter	2 208	1 662	1 990	1 541
Sverige	33 588	28 335	29 819	24 563
Övriga Norden	6 908	2 864	3 544	2 063
Övriga Europa	28 032	4 715	3 705	3 102
Övriga världen	4 429	3 391	4 044	3 194
Summa	72 957	39 305	41 112	32 922

55 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
SEK	25 328	41 362	89 685	94 199
EUR ¹⁾	59 020	23 420	20 094	25 583
USD	51 387	25 959	51 254	31 805
GBP	7 830	1 820	5 975	1 686
DKK	11 161	6 909	11 161	6 943
NOK	1 794	833	430	396
Övriga valutor	8 153	3 218	6 250	3 035
Utlåning till kreditinstitut	164 673	103 521	184 849	163 647
SEK	252 292	245 250	121 850	111 977
EUR ¹⁾	263 624	22 428	25 638	14 180
USD	42 395	37 090	36 753	31 997
GBP	6 134	7 507	6 513	6 949
DKK	21 780	14 469	20 741	13 349
NOK	6 205	5 026	5 637	4 728
Övriga valutor	13 329	11 137	3 361	6 068
Utlåning till allmänheten	605 759	342 907	220 493	189 248
SEK	45 255	28 268	48 757	31 327
EUR ¹⁾	58 823	23 789	21 491	17 794
USD	26 154	19 056	25 306	18 881
GBP	707	673	707	613
DKK	15 277	10 263	13 571	8 122
NOK	3 624	2 076	2 909	2 076
Övriga valutor	8 207	9 407	5 677	8 609
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	158 047	93 532	118 418	87 422
SEK	100 612	96 715	55 679	66 137
EUR ¹⁾	19 232	7 990	22 372	5 403
USD	40 581	31 840	40 386	29 475
GBP	11 956	14 318	2 765	3 451
DKK	1 749	4 463	2 120	4 842
NOK	9 984	9 101	8 343	8 932
Övriga valutor	10 217	5 868	6 932	4 018
Övriga tillgångar	194 331	170 295	138 597	122 258
SEK	423 487	411 595	315 971	303 640
EUR ¹⁾	400 699	77 627	89 595	62 960
USD	160 517	113 945	153 699	112 158
GBP	26 627	24 318	15 960	12 699
DKK	49 967	36 104	47 593	33 256
NOK	21 607	17 036	17 319	16 132
Övriga valutor	39 906	29 630	22 220	21 730
Summa tillgångar	1 122 810	710 255	662 357	562 575

forts. not 55 Tillgångars och skulders uppdelning på väsentliga valutor

Skulder, avsättningar och eget kapital	Koncernen		Moderbolaget	
	2000	1999	2000	1999
SEK	51 811	44 586	57 504	47 773
EUR ¹⁾	65 376	14 340	46 018	13 850
USD	61 300	34 752	60 909	35 158
GBP	6 540	4 540	5 295	4 712
DKK	19 445	12 570	19 360	12 192
NOK	3 467	1 502	3 494	1 624
Övriga valutor	9 425	5 484	6 038	6 292
Skulder till kreditinstitut	217 364	117 774	198 618	121 601
SEK	164 208	152 361	165 080	157 297
EUR ¹⁾	182 498	18 300	16 718	11 664
USD	26 095	26 678	22 578	24 464
GBP	7 339	5 148	7 569	6 133
DKK	8 150	10 908	6 786	8 945
NOK	10 759	4 165	10 525	4 053
Övriga valutor	20 838	11 974	5 394	6 171
In- och upplåning från allmänheten	419 887	229 534	234 650	218 727
SEK	56 559	65 509	6 678	4 831
EUR ¹⁾	104 774	10 657	8 169	9 737
USD	15 546	24 821	15 546	24 736
GBP	19 057	18 253	19 057	18 252
DKK				
NOK	1 163	1 400	1 163	1 400
Övriga valutor	2 004	1 503	1 905	1 408
Emitterade värdepapper	199 103	122 143	52 518	60 364
SEK	114 597	105 748	50 347	51 185
EUR ¹⁾	24 246	13 775	3 178	10 156
USD	35 981	25 846	33 500	23 875
GBP	13 552	14 191	3 168	2 120
DKK	13 207	12 320	12 552	11 943
NOK	9 624	7 023	7 143	6 311
Övriga valutor	2 230	3 013	1 415	1 862
Övriga skulder	213 437	181 916	111 303	107 452
SEK	1 850	1 638	1 850	1 612
EUR ¹⁾	7 794	2 929	5 272	2 684
USD	15 130	13 337	15 131	13 486
GBP	1 418	1 543	1 418	1 543
DKK		593		593
NOK	34			
Övriga valutor	5 184	5 842	4 536	5 642
Efterställda skulder	31 410	25 882	28 207	25 560
SEK	41 609	33 006	36 859	28 799
EUR ¹⁾			11	10
USD			65	62
GBP				
DKK				
NOK			126	
Övriga valutor				
Eget kapital och obeskattade reserver	41 609	33 006	37 061	28 871
SEK	430 634	402 848	318 318	291 497
EUR ¹⁾	384 688	60 001	79 366	48 101
USD	154 052	125 434	147 729	121 781
GBP	47 906	43 675	36 507	32 760
DKK	40 802	36 391	38 698	33 673
NOK	25 047	14 090	22 451	13 388
Övriga valutor	39 681	27 816	19 288	21 375
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 122 810	710 255	662 357	562 575

1) Euro samt ATS, BEF, DEM, ESP, FIM, FRF, IEP, ITL, LUF, NLG och PTE.

56 Resultaträkning för försäkringsrörelsen uppställd enligt ÅRFL

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen	Livförsäkringsverksamheten		Skadeförsäkringsverksamheten	
	2000	1999	2000	1999
Premieintäkter f.e.r.			244	5 190
Kapitalavkastning överförd från kapitalförvaltningen			204	504
Övriga tekniska intäkter f.e.r.				36
Försäkringsersättningar f.e.r.			-126	-5 036
Driftskostnader			-65	-704
Övriga tekniska kostnader f.e.r.			-72	-114
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			185	-124
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen				
Premieinkomst f.e.r.	13 695	9 772		
Kapitalavkastning ¹⁾	1 028	737		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar ¹⁾	31	14 414		
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	634	434		
Försäkringsersättningar f.e.r.	-4 200	-3 105		
Förändring av Livförsäkringsavsättningar f.e.r.	-2 973	-20 608		
Förändring av Övriga försäkringstekniska avsättningar	-23	-77		
Driftskostnader	-1 005	-660		
Orealiserade förluster på placeringstillgångar ¹⁾	-6 449	-6		
Övriga tekniska kostnader f.e.r.	-9	-7		
Skattekostnadsavgift	-646	-869		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	83	25		
Icke-teknisk redovisning				
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			185	-124
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	83	25		
Kapitalförvaltningens resultat				
Kapitalavkastning, intäkter	75	129	582	6 228
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8		-77	119
Kapitalavkastning, kostnader	-14	-28	-90	-680
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-51	-9	-3 198
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen			-204	-504
Kapitalförvaltningens resultat	69	50	202	1 965
Övriga intäkter och kostnader	-153	-185	-24	-107
Rörelseresultat i de juridiska personerna	-1	-110	363	1 734
Internfördelning	9	-6		
Förändring av övervärden i livförsäkringsverksamheten före skatt	337	1 502		
Förvaltningsresultat i de juridiska personerna	345	1 386	363	1 734

Tabellen visar utfallet för verksamheten i koncernens försäkringsföretag. Den innefattar sak- och livförsäkringsbolagen med undantag för de ömsesidiga bolagen som ej konsolideras. Med f.e.r (för egen räkning) avses netto, efter avgiven återförsäkring.

1) Avser placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken.

57 Förändring av övervärden i livförsäkringsverksamheten

	2000	Koncernen 1999
Beräkning av förändringen i övervärden ¹⁾		
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt	1 307	902
Avkastning på avtal ingångna tidigare år	574	349
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	-729	-435
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden ²⁾	354	186
Förändring i operativa antaganden	-80	
Förändring från rörelsen under året	1 426	1 002
Kapitalavkastning utöver antaganden	-814	748
Sammanlagd förändring i övervärden före avdrag för aktiverad anskaffningskostnad	612	1 750
Årets aktivering av anskaffningskostnader	-584	-459
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	309	211
Summa redovisad förändring i övervärden ³⁾	337	1 502

1) Beräkningen av övervärden i livförsäkringsverksamhet baserar sig på antaganden om den framtida utvecklingen av de tecknade försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena är oförändrade:

Diskonteringsränta	11%	11%
Kapitalavkastning nominella tillgångar	4%	4%
Kapitalavkastning reala tillgångar	8%	8%
Annullation av avtal	5%	5%
Annullation av löpande premie	5%	5%
Administrationskostnad	250 kr/avtal och år	250 kr/avtal och år
Dödlighet	Branschens erfarenhet	Branschens erfarenhet

2) Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är förlängningar av avtalstiden och annullationer. Det faktiska utfallet av intäkter och administrationskostnader ingår däremot i sin helhet i rörelseresultatet.

3) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och skrivs av enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.

Övervärde

	2000	Koncernen 1999
Övervärde i ingående balans	3 142	1 640
Redovisad förändring i övervärden	337	1 502
Summa övervärde i utgående balans ¹⁾	3 479	3 142

1) Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i koncernens balansräkning. Däremot medräknas övervärdet vid beräkningen av Förvaltningsresultat efter skatt per aktie och räntabilitet inkl. förändring av övervärden.

SEB-koncernen

Resultaträkningar

Mkr	2000	1999	1998	1997	1996
Räntenetto	11 556	6 825	6 707	7 228	7 349
Provisionsnetto	13 463	8 075	6 619	5 832	4 699
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 544	2 025	1 757	1 527	3 601
Övriga intäkter	3 085	1 873	2 445	610	691
Summa intäkter, bankrörelsen	31 648	18 798	17 528	15 197	16 340
Allmänna administrationskostnader	-18 219	-11 882	-10 790	-8 783	-7 854
Av- och nedskrivningar	-1 703	-1 120	-1 073	-575	-497
Övriga rörelsekostnader	-2 360	-1 487	-1 110	-949	-816
Omstruktureringsskostnader				-1 018	
Summa kostnader, bankrörelsen	-22 282	-14 489	-12 973	-11 325	-9 167
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	9 366	4 309	4 555	3 872	7 173
Kreditförluster och värdeförändringar	-815	318	-2 247	-688	-1 303
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-75	-29	-4	-55	
Andelar i intresseföretags resultat	104	116			
Bankrörelsens resultat	8 580	4 714	2 304	3 129	5 870
Försäkringsrörelsens resultat ¹⁾	220	408	2 497		
Rörelseresultat	8 800	5 122	4 801	3 129	5 870
Pensionsavräkning	943	873	531	440	410
Skatter	-2 856	-1 355	-1 000	-1 135	-1 584
Minoritetens andel	-245	-56	-6	3	
Årets resultat	6 642	4 584	4 326	2 437	4 696
Rörelseresultat enligt ovan	8 800	5 122	4 801	3 129	5 870
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten	337	1 502	752		
Pensionsavräkning	943	873	531	440	410
Förvaltningsresultat	10 080	7 497	6 084	3 569	6 280
Skatt och minoritetens andel	-3 101	-1 411	-1 006	-1 132	-1 584
Skatt på förändring av övervärden	-94	-421	-211		
Förvaltningsresultat efter skatt	6 885	5 665	4 867	2 437	4 696

1) För 1998 utgör utfallet resultatet i sakförsäkringsrörelsen.

Balansräkningar

Mkr	2000	1999	1998	1997	1996
Utlåning till kreditinstitut	164 673	103 521	84 710	88 450	98 271
Utlåning till allmänheten	605 759	342 907	324 433	325 992	258 386
Räntebärande värdepapper	158 047	93 532	110 718	88 028	76 990
Aktier och andelar	8 688	8 128	41 040	47 688	20 148
Tillgångar i försäkringsrörelsen	71 749	67 146	73 354	40 638	16 663
Övriga tillgångar	113 894	95 021	55 402	78 290	80 170
Summa tillgångar	1 122 810	710 255	689 657	669 086	550 628
Skulder till kreditinstitut	217 364	117 774	149 659	142 998	123 585
In- och upplåning från allmänheten	419 887	229 534	187 901	182 371	151 929
Emitterade värdepapper m.m.	199 103	122 143	133 052	112 805	106 866
Skulder i försäkringsrörelsen	66 932	63 198	56 464	41 511	16 663
Övriga skulder	146 505	118 718	108 137	139 927	111 320
Efterställda skulder	31 410	25 882	24 010	21 507	18 965
Eget kapital	41 609	33 006	30 434	27 967	21 300
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 122 810	710 255	689 657	669 086	550 628

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkningar

Mkr	2000	1999	1998	1997	1996
Räntor netto	4 830	5 029	4 893	5 831	5 788
Provisionsnetto	5 958	4 765	4 847	4 579	3 207
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 298	1 343	1 752	1 470	3 585
Övriga intäkter	4 147	5 782	5 191	3 962	649
Summa intäkter	17 233	16 919	16 683	15 842	13 229
Allmänna administrationskostnader	-10 455	-10 259	-9 012	-8 058	-7 172
Av- och nedskrivningar	-317	-266	-201	-289	-235
Övriga rörelsekostnader	-1 282	-1 487	-1 212	-815	-748
Omstruktureringskostnader				-1 018	
Summa kostnader	-12 054	-12 012	-10 425	-10 180	-8 155
Resultat före kreditförluster	5 179	4 907	6 258	5 662	5 074
Kreditförluster och värdeförändringar	136	405	-2 132	-539	-885
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-658	-3 057	-3 330	-3 558	
Rörelseresultat	4 657	2 255	796	1 565	4 189
Bokslutsdispositioner	-1 364	-990	-614	-86	755
Skatter	-472	-68	819	-827	-1 200
Årets resultat	2 821	1 197	1 001	652	3 744

Balansräkningar

Mkr	2000	1999	1998	1997	1996
Utlåning till kreditinstitut	184 849	163 647	130 683	124 187	125 560
Utlåning till allmänheten	220 493	189 248	199 123	204 837	156 010
Räntebärande värdepapper	118 418	87 422	105 236	73 836	77 417
Aktier och andelar	44 485	28 692	24 162	25 087	9 257
Övriga tillgångar	94 112	93 566	98 958	111 653	93 505
Summa tillgångar	662 357	562 575	558 162	539 600	461 749
Skulder till kreditinstitut	198 618	121 601	153 876	146 494	131 905
In- och upplåning från allmänheten	234 650	218 727	185 805	176 721	148 350
Emitterade värdepapper m.m.	52 518	60 364	67 647	46 467	40 039
Övriga skulder	111 303	107 452	101 020	125 437	104 496
Efterställda skulder	28 207	25 560	23 058	20 485	18 340
Eget kapital och obeskattade reserver	37 061	28 871	26 756	23 996	18 619
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	662 357	562 575	558 162	539 600	461 749

Nyckeltal koncernen

	2000	1999	1998	1997	1996
Räntabilitet på eget kapital, %	16,9	14,6	14,8	11,0	22,7
Räntabilitet inkl förändring övervärden, %	16,5	17,2	16,1		
Årets resultat per aktie, kr	9:43	6:96	6:58	4:12	7:97
Förvaltningsresultat efter skatt per aktie, kr	9:77	8:60	7:40		
I/K-tal, bankrörelsen	1,42	1,30	1,35	1,34	1,78
I/K-tal, SEB-koncernen	1,48	1,45			
Kreditförlustnivå, %	0,12	-0,09	0,65	0,25	0,51
Andel osäkra fordringar, %	1,35	0,82	1,08	1,28	1,85
Kapitaltäckningsgrad, %	10,8	14,6	10,9	9,6	12,7
Primärkapitalrelation, %	7,4	10,8	8,1	8,2	6,9

Förslag till vinstdisposition

SEB-koncernens fria medel uppgår till 10 194 Mkr. Till bolagsstämmans förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Bankens balansräkning.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Bankens balansräkning för verksamhetsåret 2000 beslutar att av ovannämnda disponibla medel

	Mkr		Mkr
Balanserad vinst	5 571	till aktieägarna utdela	
Årets resultat	2 821	per A-aktie 4:00 kr	2 695
Fritt eget kapital	8 392	per C-aktie 4:00 kr	123
		samt till nästa år överföra	5 574

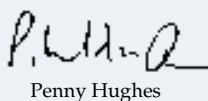
Stockholm den 20 februari 2001

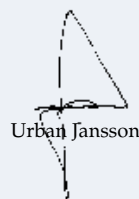

Jacob Wallenberg
Ordförande


Claes Dahlbäck


Gösta Wiking


Bengt Berg

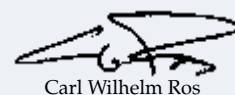

Penny Hughes


Urban Jansson


Ulf Jensen


Tuve Johannesson


Hans-Joachim Körber


Carl Wilhelm Ros


Lars H Thunell
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);

Organisationsnummer 502032-9081

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för räkenskapsåret 2000. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om

någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med bankrörelselagen, aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 20 februari 2001

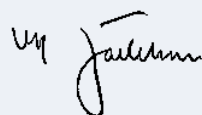
PricewaterhouseCoopers



Göran Jacobsson
Auktoriserad revisor



Peter Clemédtsen
Auktoriserad revisor



Ulf Järlebro
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor



Jacob Wallenberg
Hans-Joachim Körber
Erland Sandén

Claes Dahlbäck
Carl Wilhelm Ros
Inger Smedberg

Gösta Wiking
Lars H Thunell

Penny Hughes
Monica Caneman

Urban Jansson
Bengt Berg

Tuve Johannesson
Ulf Jensen

STYRELSE

Av bolagsstämman valda ledamöter

Jacob Wallenberg^{3) 4)}

Född 1956; invald 1997 (1996)

Ordförande.

Vice ordförande i Investor, Atlas Copco, Electrolux samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse. Ledamot i ABB, WM-data, EQT Scandinavia B.V., Sveriges Industriförbund och Nobelstiftelsen. Aktieinnehav m.m.: 148 902 aktier av serie A och 5 046 aktier av serie C.

Claes Dahlbäck²⁾

Född 1947; invald 1997

Vice ordförande.

Ordförande i Gambro, Stora Enso, EQT, IBX, imGO samt Vin & Sprit AB. Vice ordförande i Investor. Ledamot i Findus. Aktieinnehav m.m.: 6 264 aktier av serie A.

Gösta Wiking^{3) 4)}

Född 1937; invald 1997

Vice ordförande.

Ordförande i Bure, Tribon, Possio och Mölnlycke Health Care. Ledamot i Bong Ljungdahl, Karlshamns, MVI och Sveriges Industriförbund. Aktieinnehav m.m.: 3 600 aktier av serie A.

Penny Hughes

Född 1959; invald 2000

Ledamot i Vodafone, Enodis, web-angel och Trinity Mirror.

Aktieinnehav m.m.: 0

Urban Jansson¹⁾

Född 1945; invald 1996

Ordförande i Perstorp, Proffice m.fl.

Ledamot i Ahlstrom Corp, C Technologies, Pyrosequencing, SAS m.fl.

Aktieinnehav m.m.: 3 600 aktier av serie A.

Tuve Johannesson

Född 1943; invald 1997

Vice ordförande i Volvo Car. Ledamot i Cardo och Volvo Truck.

Aktieinnehav m.m.: 16 800 aktier av serie A.

Hans-Joachim Körber

Född 1946; invald 2000; Dr.

Koncernchef i Metro AG.

Aktieinnehav m.m.: 0

Carl Wilhelm Ros

Född 1941, invald 1999

Ordförande i Atle, Dahls, VLT och Framtidsfabriken. Ledamot i LKAB, AssiDomän, NCC och Profilgruppen.

Aktieinnehav m.m.: 3 001 aktier av serie A och 26 aktier av serie C.

Lars H Thunell^{3) 4)}

Född 1948; invald 1997; Fil dr.

Verkställande direktör och koncernchef

Ledamot i Akzo Nobel, Arcot Systems

Advisory Board, b-business partners, Svenska Bankföreningen och Näringslivets Börskommitté.

Aktieinnehav m.m.: 9 000 aktier av serie A, 165 000 köpoptioner och 420 833 personaloptioner.

Av bolagsstämman vald suppleant

Monica Caneman

Född 1954; invald 1999

Vice VD och ställföreträdande koncernchef. Chef för Corporate & Institutions. Ordförande i Vitea. Ledamot i Scandic Hotels.

Aktieinnehav m.m.: 3 090 aktier av serie A, 8 250 köpoptioner och 203 332 personaloptioner.

Av de anställda utsedda ledamöter

Bengt Berg

Född 1952, invald 1999

Ledamot i Finansförbundets koncernklubb. Aktieinnehav m.m.: 0

Ulf Jensen

Född 1950; invald 1997 (1995)

Ordförande i Finansförbundets koncernklubb i SEB och i Finansförbundets Regionala Klubb Stockholm City. Aktieinnehav m.m.: 0

Av de anställda utsedda suppleanter

Erland Sandén

Född 1953; invald 1999.

Ordförande i Akademikerföreningen vid SEB. Aktieinnehav m.m.: 400 aktier av serie A.

Inger Smedberg

Född 1949; invald 1998

Vice ordförande i Finansförbundets koncernklubb. Aktieinnehav m.m.: 0

- 1) Ordförande i styrelsens kreditutskott
- 2) Ordförande i styrelsens revisionskommitté
- 3) Ledamot i styrelsens kreditutskott
- 4) Ledamot i styrelsens revisionskommitté



Lars H Thunell
Ann-Charlotte Dahlström



Monica Caneman
Lars Gustafsson



Annika Bolin
Lars Lundquist



Mariana Burenstam Linder
Anders Mossberg



Fleming Carlborg
Anders Rydin



VERKSTÄLLANDE LEDNING

Lars H Thunell

Född 1948; anställd i SEB 1997; Fil dr. Verkställande direktör och koncernchef. Ledamot i Akzo Nobel, Arcot Systems Advisory Board, b-business partners, Näringslivets Börskommitté och Svenska Bankföreningen. Aktieinnehav m.m.: 9 000 aktier av serie A, 165 000 köpoptioner och 420 833 personaloptioner.

Monica Caneman

Född 1954; anställd i SEB 1977; Civilekonom. Vice VD och ställföreträdande koncernchef. Chef för Corporate & Institutions från och med 2001. Ordförande i Vitea. Ledamot i Scandic Hotels. Aktieinnehav m.m.: 3 090 aktier av serie A, 8 250 köpoptioner och 203 332 personaloptioner.

Annika Bolin

Född 1962; anställd i SEB 1987; Civilekonom. Chef för Merchant Banking sedan 2000. Ledamot i Invest in Sweden Agency (ISA) och Ruter Dam. Aktieinnehav m.m.: 83 333 personaloptioner.

Mariana Burenstam Linder

Född 1957; anställd i SEB 1997; Civilekonom. Vice VD och chef för Personal Banking Sweden från och med 2001. Ledamot TurnIT. Aktieinnehav m.m.: 1 430 aktier av serie A, 10 300 köpoptioner och 137 666 personaloptioner.

Fleming Carlborg

Född 1956; anställd i SEB 1974. Vice VD, Chef för Personal Banking International från och med 2001. Aktieinnehav m.m.: 2 548 aktier av serie A, 122 aktier av serie C, 2 050 köpoptioner och 153 333 personaloptioner.

Ann-Charlotte Dahlström

Född 1952; anställd i SEB 2000; Fil kand. Koncernpersonalchef sedan 2000. Aktieinnehav m.m.: 73 333 personaloptioner.

Lars Gustafsson

Född 1946; anställd i SEB 1982. Vice VD, CIO sedan 1999. Ledamot i Stockholmsmässan och Offex Crossing. Ordförande i VPC. Aktieinnehav m.m.: 322 aktier av serie A, 8 250 köpoptioner och 183 333 personaloptioner.

Lars Lundquist

Född 1948; anställd i SEB 1997; Civilekonom. Vice VD i SEB samt koncernchef i BfG/SEB Germany från och med januari 2001. Ledamot i Celtica. Aktieinnehav m.m.: 3 000 aktier av serie A, 10 300 köpoptioner och 200 000 personaloptioner.

Anders Mossberg

Född 1952; anställd i SEB 1985. Vice VD, chef för Investment Management & Life från och med 2001 (och VD SEB Trygg Liv sedan 1997). Aktieinnehav m.m.: 7 008 aktier av serie A, 10 300 köpoptioner och 179 999 personaloptioner.

Anders Rydin

Född 1945; anställd i SEB sedan 1997; Civilekonom. Vice VD, ekonomi- och finanschef (Chief Financial Officer). Ledamot i Aktiefrämjandet och Cardo. Aktieinnehav m.m.: 20 400 aktier av serie A, 20 600 köpoptioner och 191 666 personaloptioner.

SEB:S KONCERNLEDNING

består förutom av ovanstående av följande befattningshavare:

Kaj-Gustaf Bergh, född 1955, chef för SEB Invest & Fonder.

Magnus Carlsson, född 1956, ställföreträdande chef för Merchant Banking.

Magnus Cavalli-Björkman, född 1957, chef för Channel Management.

Liselotte Hjorth, född 1957, koncernkreditchef.

Ingrid Jansson, född 1950, marknadschef.

Bernd Kiene, född 1951, ansvarig för privatkunder, SEB Tyskland.

Mats Kjaer, född 1950, chef för SEB Baltic Holding.

Johan H Larsson född 1951, Strategisk Planering.

Håkan Larsson, född 1949, chef för Strategisk Planering.

Mats E. Larsson, född 1951, chef för Business Financial Control, Personal Banking Sweden.

Ernst Maul, född 1943, ansvarig för institutionella kunder, SEB Tyskland.

Per-Anders Ovin, född 1956, VD i Enskilda Securities.

Zaid Pedersen, född 1946, chef för Group Treasury.

Erik Rydmark, född 1949, chef för SEB Securities Services.

Ulf Thornander, född 1954; Chefsjurist och sekreterare i styrelsen och verkställande ledningen.

Claes-Johan Thureson, född 1956, chef för Mid Corporate.

Gunilla Wikman, född 1959, koncerninformationschef.

REVISORER

Av bolagsstämman vald revisor

PricewaterhouseCoopers

Göran Jacobsson

Född 1947; revisor i SEB sedan 1993. Auktoriserad revisor, huvudansvarig

Peter Clemedtson

Född 1956; revisor i SEB sedan 1993. Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ulf Järlebro

Född 1947; revisor i SEB sedan 1999. Auktoriserad revisor Deloitte & Touche

Adresser

HUVUDKONTOR

Koncernledning

Postadress: 106 40 Stockholm

Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8

Telefon: 08-763 80 00

08-22 19 00 (direktionsväxeln)

DIVISIONER OCH AFFÄRSOMRÅDEN

CORPORATE & INSTITUTIONS

Merchant Banking

Postadress: 106 40 Stockholm

Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8

Telefon: 08-763 80 00

Enskilda Securities

Postadress: 103 36 Stockholm

Besöksadress: Nybrokajen 5

Telefon: 08-52 22 95 00

INVESTMENT MANAGEMENT & LIFE

SEB Invest & Fonder

Postadress: 106 40 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 8

Telefon: 08-788 60 00

SEB Trygg Liv

Postadress: 106 40 Stockholm

Besöksadress: Fleminggatan 18

Telefon: 08-785 10 00

PERSONAL BANKING INTERNATIONAL

Postadress: 106 40 Stockholm

Besöksadress: Sergels Torg 2

Telefon: 08-763 50 00

PERSONAL BANKING SWEDEN

Postadress: 106 40 Stockholm

Besöksadress: Sergels Torg 2

Telefon: 08-763 50 00

SEB GERMANY (BfG)

Postadress: DE-603 25 Frankfurt am Main

Besöksadress: Mainzer Landstraße 16

Telefon: +49 69 25 80

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles torsdagen
den 5 april 2001 klockan 16.00 på Cirkus,
Djurgårdsslättan, Stockholm.

Aktieägare som vill delta i stämman skall
dels vara införd i den av VPC förda aktieboken senast måndagen
den 26 mars 2001
dels senast fredagen den 30 mars kl. 13.00 anmäla sig till banken
– *skriftligen* till Koncernstab Juridik, KA 2, 106 40 Stockholm,
på *telefon* kl. 9.00–16.30, inom Sverige tel nr 020-23 18 18
och från utlandet tel nr +46 771 23 18 18 eller via *Internet* på
bankens hemsida www.seb.se.

Utdelning

Styrelsens förslag till utdelning är 4:00 per aktie. Aktien handlas utan
rätt till utdelning fredagen den 6 april 2001. Som avstämningsdag
för utdelning föreslås tisdagen den 10 april 2001. Beslutar bolags-
stämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen komma att
utsändas av VPC tisdagen den 17 april 2001.