



Stockholm 13 februari 2003

BOKSLUTSMEDDELANDE

Helårsresultat 2002

Bättre resultat trots sämre marknader

- Operativt rörelseresultat* 7 412 Mkr, en ökning med 6 procent på jämförbar basis
- Intäkterna ned 4 procent på jämförbar basis
- Kostnaderna ned 9 procent på jämförbar basis - kostnads målet uppnått
- Kreditförlusterna på låg nivå
- Ökad kundnöjdhet och stärkta marknadspositioner
- Räntabiliteten på eget kapital: 12,0 procent (11,9)
- Vinsten per aktie: 7:60 kronor (7:17)
- Föreslagen utdelningen: 4:00 kronor (4:00).

* Inklusive pensionsavräkning med 948 Mkr (1 002). Rörelseresultatet i enlighet med Finansinspektionens anvisningar (dvs exklusive pensionsavräkning) var 6 464 Mkr (6 151).

VD-kommentar

SEB:s vinst för 2002 var bättre än för 2001, vilket är ett resultat av vårt pågående förändringsprogram. Världskonjunkturen försvagades och för tredje året i rad minskade värdena på världens börser. I Stockholm föll börsen 37 procent (jämfört med en nedgång på 16 procent 2001). Det har varit ett tufft år för många av våra kunder.

SEB har under senare år genomgått en strategisk omvandling och en kraftig expansion, inte minst internationellt. Under 2002 har vi koncentrerat vårt arbete på ett internt förbättringsprogram med målet att utnyttja vår potential och skapa en hållbar lönsamhetsnivå. Detta program, som sattes igång hösten 2001, har mer än motverkat effekten av den svaga ekonomiska utvecklingen i världen. Det är glädjande att se de framsteg som uppnåtts av alla divisioner, affärsområden, bolag och staber i hela koncernen. Programmet kallas "3 C", vilket står för Customer satisfaction, Cross-servicing och Cost-efficiency.

När det gäller *Customer satisfaction*, dvs kundnöjdhet, hade vi redan höga betyg från bland annat nordiska storföretag och tyska kunder, medan betyget från de svenska retail-kunderna behövde förbättras. Efter våra satsningar på kontoren har privatkunderna i Sverige blivit mer nöjda enligt en undersökning av Svenskt Kvalitetsindex hösten 2002. Det ger en god grund för våra fortsatta ansträngningar.

Cross-servicing står för ökat samarbete och korsförsäljning i koncernen. Detta är sannolikt det viktigaste instrumentet för att långsiktigt öka kundnöjdheten, höja intäkterna och minska kostnaderna. Därför började vi under 2002 ett arbete för att stärka det interna samarbetet under rubriken "ett SEB". Vi har valt att koncentrera oss på fyra grundläggande gemensamma värderingar: engagemang, kontinuitet, ömsesidig respekt och professionalism.

Vårt *Cost-efficiency* -program, som påbörjades under hösten 2001, innebar att kostnadsnivån skulle sänkas från 22,5 miljarder på årsbasis till 20 miljarder under det första kvartalet 2003 (inklusive Trygg Liv och exklusive omstruktureringkostnader). Den nivån har redan uppnåtts – ett kvartal tidigare än planerat. Totalt har koncernens befattningar minskat med cirka 1 600, dvs 8 procent på 18 månader.

Vårt förändringsprogram 3 C har givit klara resultat inom hela koncernen. Det är uppmuntrande att se att våra marknadspositioner stärkts i stort sett inom alla divisioner.

Nordic Retail & Private Banking har lyckats anpassa kostnaderna så att de mer än väl kompenserat för fallande intäkter. Den ökade effektiviteten har förbättrat kapitalavkastningen till närmare 26 procent.

Inom divisionen *Corporate & Institutions* hade Merchant Banking ett resultat på över 4 miljarder, i nivå med förra året, vilket var mycket starkt! Det är också glädjande att se hur stabilt resultatet i Merchant Banking nu blivit. Resultatfallet blev naturligtvis stort för Enskilda Securities, men det är ändå bra att visa ett resultat på närmare 200 Mkr under ett sådant år.

SEB Germany led av det svaga affärsklimatet i Tyskland under 2002. Trots många framsteg när det gäller försäljning och kostnadsbesparingar, har konjunkturen försvagats så pass att det inte räckt till. Vår strategi är att arbeta långsiktigt för att stärka vår position på den tyska marknaden. *SEB Asset Management* har lyckats väl med kostnadsnedskärningarna och har trots ett stort intäktsstapp förbättrat K/I-talet. Division *SEB Baltic & Poland* visar en kraftig tillväxt i volym och intäkter, vilket resulterat i en vinstökning på hela 30 procent.

Värdeinsparningen på aktiemarknaden har slagit mot *SEB Trygg Liv*. Koncernen har under året stöttat Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv med kapitalinjektioner om sammanlagt 530 Mkr för att stödja verksamheten och dess fortsatta tillväxt.

Nivån på kreditförluster fortsatte att vara låg. Ökningen under 2002 beror främst på att vi hade högre återföringar än normalt under 2001. Vi kan idag inte se någon påtaglig försämring i våra kreditportföljer, men de fortsatt svaga ekonomiska utsikterna gör oss ödmjuka och kräver stor vaksamhet när det gäller krediter.

Under 2002 lyckades vi öka resultatet trots en svag konjunktur. Det är naturligt att osäkerheten är stor i början av året – och i år känns den större än någonsin. I skrivande stund vet vi inte om det blir krig i Irak och hur det kan tänkas påverka oljepriser, valutor, aktiekurser och räntor. Under 2003 har vi i Sverige också omröstning om EMU. Förberedelser pågår redan inom SEB för att vi - om det blir ett ja i omröstningen - ska klara en övergång till euro i januari 2006. Dessutom blir det folkomröstning om EU i Baltikum och Polen under 2003.

Vårt konjunkturscenario är ganska pessimistiskt och vi räknar inte med att få någon draghjälp från en bättre konjunktur under 2003. Även om det mål för kostnadsreduktion som vi satte upp hösten 2001 har uppnåtts, kommer vi att fortsätta att effektivisera våra verksamheter. Vi vet nu att det går, och den erfarenheten är viktig att ta vara på. Vårt mål när det gäller kostnadseffektivitet är att nå en kostnads/intäktsrelation på 0,60 på lång sikt och 0,65 under 2004, förutsatt att marknadsläget förbättras något.

SEB:s vision är att bli en ledande nordeuropeisk bank, baserad på långsiktiga kundrelationer, kompetens och e-teknologi. Vår affärsidé är att skapa mer värde för våra kunder i en föränderlig värld. Vi kommer att fortsätta arbeta hårt för att förbättra relationerna ytterligare med våra kunder och att leverera finansiella tjänster och rådgivning av högsta kvalitet. Med den höga kunskapen hos våra medarbetare, en effektiv och samarbetande organisation samt en stark kapitalbas är det vår övertygelse att det skapar en god lönsamhet och därigenom mer värde för våra aktieägare.

Avslutningsvis vill jag ta tillfället i akt att även här tacka alla anställda och kunder för det starka engagemanget för vår bank!

Fjärde kvartalet isolerat

Förbättrat resultat

Det operativa resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 1 875 Mkr, en ökning med 30 procent jämfört med motsvarande period 2001 och med 21 procent jämfört med tredje kvartalet 2002. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av att kostnadsminskningen mer än väl kompenserade de lägre intäkterna.

Totalt uppgick intäkterna till 6 929 Mkr, vilket var en ökning jämfört med föregående kvartal.

Kostnaderna, 4 691 Mkr, var 17 procent lägre än under fjärde kvartalet 2001. Jämfört med tredje kvartalet var kostnaderna bara 1 procent högre till följd av att de fortsatta kostnadsneddragningarna motverkades av normala säsongseffekter. Personalkostnader och framför allt övriga operativa kostnader har reducerats.

Kreditförlusterna netto var fortsatt låga, 278 Mkr. Jämfört med fjärde kvartalet 2001 var återföringarna lägre.

Helåret 2002

Operativt rörelseresultat upp med 6 procent

Det operativa rörelseresultatet uppgick till 7 412 Mkr (7 153). Justerat för engångseffekter och valutakursdifferenser ökade det operativa rörelseresultatet med 6 procent, främst till följd av minskade kostnader.

Nettoresultatet (vinst efter skatt) ökade med 5 procent till 5 318 Mkr (5 051).

Intäkter – förbättrat räntenetto, försämrade provisioner

Koncernens intäkter under 2002 uppgick till 27 378 Mkr (29 199). På jämförbar basis sjönk intäkterna med 4 procent, främst till följd av de fallande marknadernas negativa inverkan på provisionsnetto och nettoresultat av finansiella transaktioner.

Räntenettot uppgick till 13 719 Mkr (13 011), en ökning med 6 procent på jämförbar basis. Förbättringen förklaras främst av ökade volymer för såväl utlåning (framför allt bolån) som inlåning samt lägre finansieringskostnader.

Provisionsnettot minskade med 11 procent till 9 975 Mkr (11 186), främst till följd av den fortsatt dystra börsutvecklingen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var 2 409 Mkr (2 987). Jämförelsen med 2001 påverkas av att det första kvartalet det året var mycket starkt.

Övriga intäkter uppgick till 1 275 Mkr (2 015). Realisationsvinster, som i år emanerar från ett antal mindre transaktioner, svarade för 440 Mkr (1 024). Under 2001 ingick realisationsvinster på 512 Mkr från försäljningen av aktier i OM samt 248 Mkr från försäljning av aktier i Deutsche Börse. Justerat för dessa och övriga jämförelsestörande poster minskade posten övriga intäkter med 15 procent.

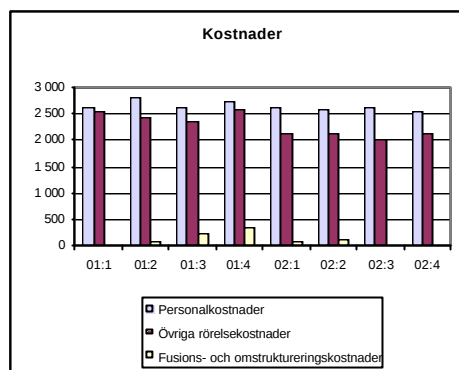
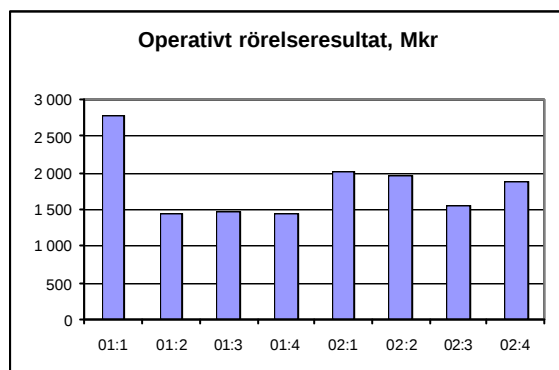
Kostnadsminskning på 9 procent – före plan

Under 2002 minskade kostnaderna med 2 425 Mkr, 9 procent på jämförbar basis, till 18 949 Mkr (21 374). De totala kostnaderna inklusive SEB Trygg Liv uppgick till 19,9 miljarder kronor, exklusive omstruktureringskostnader. Därmed har målet att nå en kostnadsnivå på 20 miljarder kronor första kvartalet 2003 uppnåtts tidigare än planerat.

Personalkostnaderna brutto sjönk med 4 procent till 11 297 Mkr (11 796). Lägre resultatrelaterade ersättningar svarade för cirka 280 Mkr av minskningen. I personalkostnaderna ingår inte kompensation för pensionskostnaderna på 948 Mkr (1 002). Personalkostnaderna netto sjönk med 4 procent till 10 349 Mkr (10 794).

Medeltalet befattningar under året uppgick till 19 003 (19 618). I december 2002 var antalet befattningar 18 385 en minskning med cirka 1 600 sedan juni 2001, vilket var utgångspunkten för kostnadsbesparingsprogrammet.

Övriga kostnader minskade med 16 procent till 6 923 Mkr (8 282). Externa kostnader för IT uppgick till 1 784 Mkr (2 117). De totala IT-kostnaderna (definierade som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet inklusive egen personal) minskade till 3,5 miljarder kronor (4,4).



Begränsad ökning av kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 828 Mkr (547), varav 529 Mkr (478) i SEB Germany. Koncernens kreditförlustnivå var 0,13 procent (0,09).

Försäkringsrörelsen

I enlighet med s k one-line-redovisning uppgick resultatet för SEB-koncernens försäkringsrörelse, sak- och livförsäkring inklusive goodwillavskrivningar på 147 Mkr (147), till -56 Mkr (-36).

SEB Trygg Livs rörelseresultat ingår i koncernens resultat med 40 Mkr (-79). Resultatet av divisionens löpande verksamhet inklusive förändringar i övervärden (men exklusive finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer) uppgick till 1 343 Mkr (1 162). Resultat inklusive förändring i övervärden konsolideras inte i SEB-koncernens resultat.

För att ge en fullständig bild av koncernens verksamheter redovisas SEB Trygg Liv, inklusive förändring i övervärden, separat i "Tilläggsinformation", på www.seb.net.

Som tidigare meddelats har kapitalbasen i Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv vid två tillfällen under året utökats med sammanlagt 530 Mkr för att stödja verksamheten och dess fortsatta tillväxt: 330 Mkr under andra kvartalet och 200 Mkr under fjärde kvartalet.

Resultatet för sakförsäkring, huvudsakligen s k run-off-verksamhet, uppgick till 68 Mkr (257). I resultatet för första kvartalet i fjol ingick realisationsvinster på 126 Mkr i samband med försäljning ur obligationsportföljen.

Skatter

Koncernens operativa resultat före skatt uppgick till 7 412 Mkr (7 153). Skatten på årets resultat uppgick till 2 057 Mkr (2 058). Av detta utgör 1 133 Mkr (1 161) aktuell skatt, 842 Mkr (829) uppskjuten skatt och 82 Mkr (68) skatt avseende tidigare år. Den totala skattesatsen uppgick till 27,8 procent (28,8).

Övervärde i SEB:s pensionsstiftelser

SEB:s pensionsstiftelsers förmögenhet uppgick per den 31 december 2002 till 12,9 miljarder kronor medan förpliktelseerna uppgick till 10,3 miljarder. Övervärdet var således 2,6 miljarder kronor.

Förvaltat kapital

Per den 31 december 2002 förvaltade SEB-koncernen totalt 742 miljarder kronor (871). Nettoinflödet under året var 18 miljarder kronor och värdeförändringen -147 miljarder kronor. SEB Asset Management förvaltade 487 miljarder (567), SEB Germany 108 miljarder (111), Private Banking 189 miljarder kronor (258), inklusive fonder förvaltade av SEB Asset Management och drygt 2 miljarder kronor i SEB Baltic & Poland.

Kreditportföljen

Den totala kreditexponeringen, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 1 000 miljarder kronor (955), varav lån inklusive leasing men exklusive repor uppgick till 731 miljarder kronor (718).

Under året har kreditportföljens sammansättning ändrats mot mindre riskfyllda sektorer. Exponeringen mot den offentliga sektorn i Tyskland har ökat med cirka 20 miljarder kronor sedan den 31 december 2001 och svarar därmed för den största volymmässiga förändringen i portföljen. Tillväxten av den svenska hushållsutlåningen i form av bostadskrediter fortsatte. Den största volymminskningen var hänförlig till den tyska företagssektorn som minskat med 9 miljarder kronor sedan årsskiftet 2001. De tre baltiska dotterbankernas kreditexponering fortsatte att växa och uppgick vid utgången av året till totalt cirka 36 miljarder kronor (30).

Kreditportföljens geografiska fördelning var stabil och kreditvolymerna koncentrerade till SEB:s hemmamarknader: Norden (44 procent), Tyskland (33 procent) och Baltikum (4 procent). En betydande andel av kreditexponeringen utanför huvudmarknaderna hänför sig främst till dotterbolag till SEB:s kunder på hemmamarknaderna, samt till internationella banker. Exponeringen mot emerging markets uppgick till cirka 9,8 miljarder kronor netto (9,7) efter avdrag för reserv för befarade kreditförluster.

Kreditexponeringen mot telekommunikationsbranschen (operatörer och tillverkande bolag) uppgick till 13 miljarder kronor (15), motsvarande 1,3 procent (1,5) av den totala kreditportföljen.

SEB har under flera år haft en konservativ reserveringspraxis och gjort reserveringar i ett relativt tidigt skede. Under 2002 har Finansinspektionens ändrat reglerna avseende värdering av lånefordringar samt introducerat gruppvisa reserver. Till följd av de nya reglerna har SEB omklassificerat cirka 20 procent av sina reserver till gruppvisa reserver.* Införandet av de nya reglerna har inte haft någon effekt på SEB:s totala kreditförlusterreserver.

Specifika reserveringar görs för fordringar där räntor/amorteringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar eller där SEB fastställt att motparten sannolikt inte kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Reservering görs för skillnaden mellan det utestående kapitalbeloppet och det bedömda återvinningsvärdet, t ex marknadsvärdet på ställda säkerheter. Varje fordran som föranleder specifik reservering ingår i osäkra lånefordringar med sitt fulla belopp, d v s även den del som täcks av säkerheter.

Gruppvis reservering görs på den del av kreditportföljen som understiger Bankens normala kvalitetskrav, men där ingen specifik reservering görs. De krediter som utgör underlag för gruppvis reservering ingår inte i osäkra lånefordringar.

Definitionen av osäkra fordringar har också anpassats till de nya reglerna*. *Osäkra lånefordringar* brutto uppgick per den 31 december till 11 002 Mkr (12 646 proforma). Av dessa var 8 862 Mkr (9 976) nödlidande lånefordringar och 2 140 Mkr (2 670) lånefordringar där räntor och amorteringar betalas. Andelen osäkra lånefordringar netto i relation till utlåningen uppgick till 0,47 procent (0,65). Reserveringsgraden var 71 procent (67). Volymen övertagna panter uppgick till 143 Mkr (265).

Risk- och kapitalförvaltning

SEB använder en styrmodell baserad på statistiska sannolikhetsberäkningar av risk, Capital at Risk. Vid utgången av 2002 hade koncernens totala diversifierade Capital at Risk minskat till 37 miljarder kronor (39).

Koncernens risktagande i tradingverksamheten (mätt i s k Value at Risk, VaR) var i genomsnitt 93 Mkr (133) under 2002. Det betyder att koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte kan förväntas förlora mer än 93 Mkr under en tiodagarsperiod. Att VaR 2002 var lägre än under 2001 förklaras av lägre räntepositioner och lägre volatilitet.

* En omräkning proforma finns i "Tilläggsinformation" på www.seb.net

Stärkt position i Norge och Danmark

I december 2002 godkände de norska myndigheterna SEB Korts förvärv av Europay Norge A/S (och därmed rätten till varumärket Eurocard i Norge) för en miljard norska kronor. SEB har full operationell kontroll över bolaget från och med den 1 januari 2003.

I september köpte SEB ytterligare 12 procent i danska Amagerbanken och har nu sammanlagt 30,4 procent av aktierna.

Förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen

Styrelsen har beslutat att liksom tidigare år och i enlighet med 4 kap. 5 § lagen (1991:981) om värdepappersrörelse föreslå bolagsstämman att besluta att banken, under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, i sin värdepappersrörelse löpande får förvärva egna aktier av serie A och C till ett antal som vid var tid innebär att innehavet av sådana aktier inte överstiger fem procent av samtliga aktier i banken. Priset för förvärvade aktier skall motsvara vid var tid gällande marknadspris.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen (dvs exklusive försäkringsbolag) uppgick per den 31 december 2002 till 52,7 miljarder kronor (54,4). Primärkapitalet utgjorde 39,7 miljarder kronor (38,7), varav 1,8 miljarder är s k primärkapitaltillskott. De riskvägda tillgångarna uppgick till 503 miljarder kronor (501). Ökningen med 2 miljarder kronor utgör nettoeffekten av ökning i lånestocken samt att Amagerbanken konsolideras i kapitaltäckningen, vilket motverkades av förstärkningen av den svenska kronan och effekterna av kapitalrationaliseringsprogrammet, framför allt inom SEB AG.

Per den 31 december 2002 uppgick *primärkapitalrelationen* till 7,9 procent (7,7) och den totala *kapitaltäckningsgraden* till 10,5 procent (10,8). Koncernens långsiktiga mål om att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10,5 procent är således uppfyllda.

I enlighet med styrelsebeslut den 6 maj 2002 har SEB förvärvat 7 miljoner egna aktier för skyddande av koncernens personaloptionsprogram så som bolagsstämman beslutade den 10 april 2002. I enlighet med bestämmelserna har värdet på de förvärvade aktierna eliminerats mot eget kapital.

Rating

I januari 2003 höjde ratinginstitutet Moody's SEB:s rating för långfristig upplåning till A1 från A2. Både Standard & Poor's och Fitch behåller A- respektive A+ som SEB:s rating för långfristig upplåning.

Utdelning

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

Vinst per aktie uppgick till 7:60 (7:17). Styrelsen föreslår en utdelning om kronor 4:00 (4:00) per A- och C-aktie. Den totala utdelningssumman uppgår till 2 818 Mkr (2 818) beräknad på totalt utestående aktier per den 31 december inklusive 7 miljoner återköpta aktier. Förslaget motsvarar cirka 53 procent (56) av vinsten per aktie, vilket är högre än målet enligt SEB:s utdelningspolicy. Den höga utdelningsnivån skall ses mot bakgrund av SEB:s starka finansiella ställning med en primärkapitalrelation på 7,9 procent. Aktien handlas utan rätt till utdelning från och med den 10 april 2003.

Stockholm den 13 februari 2003

Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef

Mer detaljerad information finns tillgänglig på Internet www.seb.net. Tilläggsinformationen omfattar:

Appendix 1	SEB Trygg Liv
Appendix 2	Kreditexponering
Appendix 3	Risk och kapitalförvaltning
Appendix 4	Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Operativ resultaträkning kvartalsvis, åtta kvartal (engelska)

- SEB-koncernen
- Divisioner och affärsområden
- Brygga mellan nya och gamla redovisningsprinciper
- Uppdelning av intäkter
- Engångsposter

Resultaträkning mm enligt Finansinspektionens anvisningar

- SEB-koncernen
- Skandinaviska Enskilda Banken

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Gunilla Wikman, koncerninformationschef, tel. 08-763 81 25

Per Anders Fasth, chef för Investor Relations, tel. 08-763 95 66

Annika Halldin, ansvarig finansiell information tel. 08-763 85 60

Ekonomisk information under 2003:

13 februari 2003	Bokslutskommuniké 2002
9 april 2003	Bolagsstämma
8 maj 2003	Delårsrapport januari-mars
14 augusti 2003	Delårsrapport januari-juni
22 oktober 2003	Delårsrapport januari-september

SEB-koncernen

Operativ resultaträkning

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Räntenetto	3 543	3 498	1	13 719	13 011	5
Provisionsnetto	2 459	2 901	-15	9 975	11 186	-11
Nettoresultat av finansiella transaktioner	654	691	-5	2 409	2 987	-19
Övriga intäkter	273	328	-17	1 275	2 015	-37
Summa intäkter	6 929	7 418	-7	27 378	29 199	-6
Personalkostnader	-2 733	-2 963	-8	-11 297	-11 796	-4
Pensionsavräkning	189	236	-20	948	1 002	-5
Övriga kostnader	-1 778	-2 176	-18	-6 923	-8 282	-16
Goodwillavskrivningar	- 137	- 150	-9	- 544	- 553	-2
Av- och nedskrivningar	- 232	- 262	-11	- 933	-1 084	-14
Fusions- och omstruktureringsskostnader		- 358	-100	- 200	- 661	-70
Summa kostnader	-4 691	-5 673	-17	-18 949	-21 374	-11
Kreditförluster m m *	- 278	- 206	35	- 828	- 547	51
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 20	- 20		- 29	- 69	-58
Andelar i intresseföretags resultat	- 75	- 38	97	- 104	- 20	
Försäkringsrörelsens resultat**	10	- 34	-129	- 56	- 36	56
Operativt rörelseresultat	1 875	1 447	30	7 412	7 153	4
Skatt	- 385	- 238	62	-2 057	-2 058	0
Minoritetens andel	1	12	-92	- 37	- 44	-16
Årets resultat	1 491	1 221	22	5 318	5 051	5

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultatet från SEB Trygg Liv, sakförsäkring och hänförliga goodwillavskrivningar

Nyckeltal

	Jan-dec	
	2002	2001
Räntabilitet på eget kapital, %	12,0	11,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,44	0,43
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,08	0,99
Vinst per aktie (vägt antal) *, kr	7,60	7,17
K/I-tal	0,69	0,73
K/I-tal exkl goodwillavskrivningar samt fusions- och omstruktureringsskostnader	0,66	0,69
Kreditförlustnivå, %	0,13	0,09
Reserveringsgrad, %	70,8	67,4 ¹⁾
Andel osäkra fordringar, %	0,47	0,65 ¹⁾
Andel nödlidande fordringar, %	0,62	0,75 ¹⁾
Kapitaltäckningsgrad, %	10,47	10,84
Primärkapitalrelation, %	7,88	7,71
Antal befattningar (medeltal)	19 003	19 618
Antal e-banking kunder, tusental	1 332	1 128
Förvaltad kapital, miljarder kr	742	871
Riskvägda tillgångar, miljarder kr	503	501

* Utfärdad antal aktier 704 557 680 varav SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Vinst per aktie efter utspädning, beräknad efter Redovisningsrådets rekommendation, ger samma resultat.

1) Proforma

Operativ resultaträkning, kvartalsvis utveckling

Mkr	2002:4	2002:3	2002:2	2002:1	2001:4
Räntenetto	3 543	3 405	3 430	3 341	3 498
Provisionsnetto	2 459	2 333	2 601	2 582	2 901
Nettoresultat av finansiella transaktioner	654	449	652	654	691
Övriga intäkter	273	220	311	471	328
Summa intäkter	6 929	6 407	6 994	7 048	7 418
Personalkostnader	-2 733	-2 800	-2 865	-2 899	-2 963
Pensionsavräkning	189	192	273	294	236
Övriga kostnader	-1 778	-1 665	-1 733	-1 747	-2 176
Goodwillavskrivningar	- 137	- 137	- 135	- 135	- 150
Av- och nedskrivningar	- 232	- 222	- 246	- 233	- 262
Fusions- och omstruktureringskostnader			- 109	- 91	- 358
Summa kostnader	-4 691	-4 632	-4 815	-4 811	-5 673
Kreditförluster m m *	- 278	- 181	- 180	- 189	- 206
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	- 20		- 9		- 20
Andelar i intresseföretags resultat	- 75	- 21		- 8	- 38
Försäkringsrörelsens resultat **	10	- 22	- 20	- 24	- 34
Operativt rörelseresultat	1 875	1 551	1 970	2 016	1 447

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultat från SEB Trygg Liv, sakförsäkring och hänförliga goodwillavskrivningar

Operativ resultaträkning per division

Jan-dec 2002, Mkr	Nordic Retail & Private Banking	Corporate & Institutions	SEB Germany	SEB Asset Manage- ment	SEB Baltic & Poland	SEB Trygg Liv	Övrigt inkl elimi- neringar	SEB-koncernen
Räntenetto	4 188	4 341	3 944	81	1 377		- 212	13 719
Provisionsnetto	3 160	3 462	1 417	1 199	589		148	9 975
Nettoresultat av finansiella transaktioner	172	1 879	122	8	231		- 3	2 409
Övriga intäkter	209	292	295	6	66		407	1 275
Summa intäkter	7 729	9 974	5 778	1 294	2 263		340	27 378
Personalkostnader	-2 873	-3 367	-2 671	-475	- 706		-1 205	-11 297
Pensionsavräkning	432	203		39	2		272	948
Övriga kostnader	-2 449	-2 228	-1 593	-328	-452		127	-6 923
Goodwillavskrivningar		- 61		- 8	- 49		- 426	- 544
Av- och nedskrivningar	- 47	- 128	- 314	- 21	- 218		- 205	- 933
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 65	- 98		- 8			- 29	- 200
Summa kostnader	-5 002	-5 679	-4 578	-801	-1 423		-1 466	-18 949
Kreditförluster m m *	- 85	- 82	- 529		- 138		6	- 828
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar					- 7		- 22	- 29
Andelar i intresseföretags resultat	- 53		- 9		- 11		- 31	- 104
Försäkringsrörelsens resultat					28	40	- 124	- 56
Operativt rörelseresultat	2 589	4 213	662	493	712	40**	-1 297	7 412

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultat av löpande verksamhet i SEB Trygg Liv uppgår till 1 343 Mkr (1 162).

SEB-koncernen

Resultaträkning enligt Finansinspektionens anvisningar

Mkr	Okt-dec		Föränd- ring, procent	Jan-dec		Föränd- ring, procent
	2002	2001		2002	2001	
Intäkter						
Ränteintäkter	13 184	12 423	6	49 094	53 616	-8
Räntekostnader	-9 641	-8 925	8	-35 375	-40 605	-13
Räntenetto	3 543	3 498	1	13 719	13 011	5
Erhållna utdelningar	34	10		86	95	-9
Provisionsintäkter	2 920	3 379	-14	11 775	13 039	-10
Provisionskostnader	- 461	- 478	-4	-1 800	-1 853	-3
Provisionsnetto	2 459	2 901	-15	9 975	11 186	-11
Nettoresultat av finansiella transaktioner	654	691	-5	2 409	2 987	-19
Övriga rörelseintäkter	239	318	-25	1 189	1 920	-38
Summa intäkter, bankrörelsen	6 929	7 418	-7	27 378	29 199	-6
Kostnader						
Personalkostnader	-2 733	-2 963	-8	-11 297	-11 796	-4
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 778	-2 176	-18	-6 923	-8 282	-16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 369	- 412	-10	-1 477	-1 637	-10
Fusions- och omstruktureringskostnader		- 358	-100	- 200	- 661	-70
Summa kostnader, bankrörelsen	-4 880	-5 909	-17	-19 897	-22 376	-11
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	2 049	1 509	36	7 481	6 823	10
Kreditförluster, netto	- 267	- 206	30	- 819	- 549	49
Värdeförändring på övertagen egendom	- 11			- 9	2	
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 20	- 20		- 29	- 69	-58
Andelar i intresseföretags resultat	- 75	- 38	97	- 104	- 20	
Bankrörelsens resultat	1 676	1 245	35	6 520	6 187	5
Försäkringsrörelsens resultat	10	- 34	-129	- 56	- 36	56
Rörelseresultat	1 686	1 211	39	6 464	6 151	5
Pensionsavräkning	189	236	-20	948	1 002	-5
Resultat före skatt och minoritet	1 875	1 447	30	7 412	7 153	4
Aktuell skatt	- 112	- 73	53	-1 215	-1 229	-1
Uppskjuten skatt	- 273	- 165	65	- 842	- 829	2
Minoritetens andel	1	12	-92	- 37	- 44	-16
Årets resultat *	1 491	1 221	22	5 318	5 051	5
Vinst per aktie (vägt antal), kr	2,14	1,73		7,60	7,17	
Vägt antal aktier, miljoner	698	705		700	705	

Balansräkning

Mkr	31 december 2002	31 december 2001
Utlåning till kreditinstitut	150 380	175 380
Utlåning till allmänheten	680 206	634 995
Räntebärande värdepapper	195 979	153 033
- Finansiella anläggningstillgångar	3 759	4 094
- Finansiella omsättningstillgångar	192 220	148 939
Aktier och andelar	10 648	10 227
Tillgångar i försäkringsrörelsen	52 318	66 459
Övriga tillgångar	151 581	123 221
Summa tillgångar	1 241 112	1 163 315
Skulder till kreditinstitut	234 289	221 686
In- och upplåning från allmänheten	499 542	465 243
Emitterade värdepapper m m	205 156	194 682
Skulder i försäkringsrörelsen	50 163	64 111
Övriga skulder och avsättningar	180 940	143 293
Efterställda skulder	25 326	30 008
Eget kapital ¹⁾	45 696	44 292
Summa skulder och eget kapital	1 241 112	1 163 315

1) Förändring eget kapital

Mkr	31 december 2002	31 december 2001
Ingående balans	44 292	41 609
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 818
Resultatkonsekvens egna aktier	6	
Swapsäkring av personaloptionsprogram*	- 277	- 1
Eliminering av återköp av egna aktier **	- 659	
Omräkningsdifferens	- 166	451
Periodens resultat	5 318	5 051
Utgående balans	45 696	44 292

* Inklusive erhållen utdelning.

** SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beskrivning och beslut på bolagsstämman. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 31 december 2002 på 508 Mkr.

Kassaflödesanalys

Mkr	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	18 728	2 437
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-60 042	-30 571
Ökad (+)/minskad (-) inlåning från allmänheten	44 660	45 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 346	17 222
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	-38 252	-8 863
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 844	-11 321
Kassaflöde	-23 062	-2 962
Likvida medel vid årets början	43 570	46 532
Valutakursförändring	-3 106	
Kassaflöde	-23 062	-2 962
Likvida medel vid periodens slut	17 402	43 570

Minskningen i likvida medel kompenseras av den ökning i obligationer och andra räntebärande värdepapper, inom ramen för koncernens handelslager, som redovisas under Kassaflöde från investerings och placeringsverksamheten.

Nordic Retail & Private Banking

Divisionen har 1,5 miljoner privatkunder - av vilka 700 000 internetkunder - och 120 000 små och medelstora företagskunder. Majoriteten av kunderna är svenska. Vidare betjänar divisionen cirka 600 000 kortkunder i Norden. Divisionen består av affärsområdena Retail Banking, Private Banking och SEB Kort. I Sverige har divisionen 200 bankkontor, en topprankad internettjänst och en telefonbank med personlig service 24 timmar om dygnet.

Resultaträkning

Mkr	Jan - Dec		Förändring, procent
	2002	2001	
Räntenetto	4 188	4 328	-3
Provisionsnetto	3 160	3 645	-13
Nettoresultat av finansiella transaktioner	172	184	-7
Övriga intäkter	209	202	3
Summa intäkter	7 729	8 359	-8
Personalkostnader	-2 873	-2 955	-3
Pensionsavräkning	432	461	-6
Övriga kostnader	-2 449	-3 239	-24
Av- och nedskrivningar	- 47	- 83	-43
Fusions- och omstrukturingskostnader	- 65	- 184	-65
Summa kostnader	-5 002	-6 000	-17
Kreditförluster m m *	- 85	- 69	23
Koncerninternt minoritetsintresse	- 53	- 64	-17
Operativt rörelseresultat	2 589	2 226	16

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

K/I-tal	0,65	0,72
Allokerat kapital, Mkr	7 200	7 000
Räntabilitet, %	25,9	22,9
Antal befattningar, medeltal	4 859	5 033

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

Framgångsrikt kostnadsprogram bakom kraftig resultatförbättring

Divisionens resultat förbättrades med 16 procent under 2002, främst tack vare en avsevärd minskning av kostnadsnivån, -17 procent. Det medförde i sin tur förbättringar av såväl K/I-tal som lönsamhet.

De lägre intäkterna, särskilt vad gäller provisioner, beror främst på den långvariga och djupa börsnedgången. De sista månaderna under 2002 visade dock en viss uppgång av provisionsintäkterna som en följd av starkare börsutveckling och högre affärsintensitet.

Räntenettet var - i likhet med föregående perioder under 2002 - fortsatt stabilt. Här finns både en viss volymökning och en minskning av marginalerna, främst på grund av förändringar i kundernas produktmix.

Divisionens totala utlåning ökade till 153 miljarder kronor (140), inklusive bolånevolymer på 104 miljarder kronor (93). Bolåneverksamheten har överhuvudtaget haft en mycket stark utveckling under 2002. Vid utgången av december var SEB BoLåns andel av privatmarknaden 13,4 procent (13,1). Utvecklingen är resultatet av förbättringar av SEB:s bolåneprodukter och hög aktivitet i kontorsnätet. Under 2002 ökade SEB:s andel av nya lån till enfamiljshus till 14,3 från 12,8 procent och andelen nya lån till bostadsrätter till 20,0 procent från 17,5.

Kreditförlusterna ökade, men ligger fortfarande på en låg nivå.

SEB behöll sin tätposition på den svenska sparandemarknaden. I september var SEB:s andel av den samlade svenska sparandemarknaden 16 procent. SEB:s nya sparkonto, Specialkonto, med en av Sveriges högsta inlåningsräntor lanserades i april och svarade vid årets slut för mer än 29 procent av inlåningen från privatpersoner. Den totala inlåningsvolymen uppgick vid årsskiftet till 113 miljarder kronor i månadsgenomsnitt (105).

Nöjdare kunder

Under 2002 gjordes ett antal kraftansträngningar för att ytterligare öka kundnöjdheten. Det innebar bland annat en decentralisering för att flytta mer av beslutskraften närmare kunderna - det vill säga till de lokala bankkontoren, som fått ett ökat totalansvar för sina respektive marknader.

Som ett resultat ökade kundnöjdheten från 60 till 65 för privatkunder och från 60 till 66 bland företagskunderna enligt en årlig undersökning från Svenskt Kvalitetsindex. Enligt undersökningen svarade SEB för den största förbättringen bland de svenska bankerna mellan 2001 och 2002.

Såväl Private Banking som SEB Kort har bibehållit sin höga kundnöjdhet. SEB Kort fick exempelvis återigen flera nationella serviceutmärkelser i både Danmark och Norge.

Retail Banking - klart bättre resultat

Retail Bankings resultat uppgick till 1 600 Mkr (1 266), en ökning med 26 procent - främst beroende på ett kraftfullt kostnadsminskningsprogram, som ledde till 18 procent lägre kostnader.

Med en 21-procentig försäljningsökning jämfört med 2001 var bolån ett av Retail Bankings mer framgångsrika områden. Ett annat var studentmarknaden, där SEB:s beslut att från våren 2002 kostnadsfritt erbjuda alla högskole- och universitetsstudenter SEB:s Studentpaket. Erbjudandet ledde till att antalet studentkunder ökade med närmare 25 procent.

Under fjolåret rankades återigen SEB:s internetjänster högt i flera olika undersökningar. Utbudet har förbättrats på flera punkter, bland annat med nya tjänster för mindre och medelstora företag och en omfattande uppgradering av bankens hemsida, www.seb.se. Under årets sista månader noterades också det hittills största antalet besökare med över två miljoner inloggningar per månad.

Private Banking – hög lönsamhet trots vikande aktiemarknad

Private Banking är den del av divisionen som påverkats mest av börsnedgången. Särskilt provisionsintäkterna minskade - exempelvis sjönk mäklararvodena med 20 procent jämfört med 2001. Denna trend uppvägdes dock till viss del av en mer positiv utveckling för räntenettet och avsevärt lägre kostnader (-18 procent). Sammantaget ledde detta till ett resultat på 471 miljoner kronor (497) för Private Banking, 5 procent lägre än 2001. Vissa tecken på förbättring kunde dock noteras för provisionsnettot under årets sista månader.

Under året fick Enskilda Banken 1 000 nya kunder netto, vilket gav 8 miljarder kronor i nya volymer, netto. Private Bankings förvaltade kapital minskade med 27 procent till 189 miljarder kronor.

SEB Kort – stärkt position som marknadsledare i Norden

SEB Korts resultat ökade till 518 miljoner kronor (463), främst beroende på de minskade kostnaderna. Den totala omsättningen för SEB Kort inklusive Euroline ökade till 134 miljarder kronor (130) - trots effekterna av det totalt sett lägre resandet i världen.

I slutet av december 2002 fick SEB Kort tillstånd av de norska myndigheterna att förvärva Europay Norge A/S – och därmed den exklusiva rätten till varumärket Eurocard i Norge. Tillsammans med Europay Norges övriga verksamhet - kortutgivning, inlösen och banktjänster - har förvärvet stärkt SEB Korts ställning som Nordens ledande kortföretag. Europay Norge A/S resultat ingår inte i SEB Korts resultat för 2002.

I januari 2003 köpte SEB Kort även den danska varuhuskedjan Magasin du Nords kortstock med fler än 160 000 kortinnehavare - en affär som ytterligare förstärkte SEB Korts position på den danska kortmarknaden.

Corporate & Institutions

Divisionen ansvarar för stora och medelstora företag samt finansiella institutioner. Den innefattar Merchant Banking (inklusive merchant banking-delen av SEB AG, Securities Services och delar av Mid Corporate) samt Enskilda Securities (SEB:s institutionella aktie och corporate finance enhet) och bedriver verksamhet i elva länder.

Resultaträkning

Mkr	Jan - Dec		Förändring, procent
	2002	2001	
Räntenetto	4 341	4 007	8
Provisionsnetto	3 462	4 431	-22
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 879	2 165	-13
Övriga intäkter	292	168	74
Summa intäkter	9 974	10 771	-7
Personalkostnader	-3 367	-3 762	-10
Pensionsavräkning	203	218	-7
Övriga kostnader	-2 228	-2 450	-9
Goodwillavskrivningar	- 61	- 56	9
Av- och nedskrivningar	- 128	- 160	-20
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 98	- 35	180
Summa kostnader	-5 679	-6 245	-9
Kreditförluster m m *	- 82	149	-155
Operativt rörelseresultat	4 213	4 675	-10

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

K/I-tal	0,57	0,58
Allokerat kapital, Mkr	15 000	15 500
Räntabilitet, %	20,2	21,7
Antal befattningar, medeltal	3 168	3 322

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

Ett oroligt år på de finansiella marknaderna

2002 kännetecknades av politisk spänning, geopolitisk osäkerhet, trovärdighetsproblem på aktiemarknaden, ett rekordhøgt antal konkurser i USA och Tyskland samt stigande oljepriser.

En kombination av osäkerhet kring företagets vinster och ökad risk för krig mot Irak pressade ner aktiekurserna och räntan på obligationer. Dollarn föll 10 procent på grund av oron angående finansiering av bytesbalansunderskottet och den politiska riskpremien orsakad av ett möjligt krig mot Irak. I Sverige påverkades naturligtvis växelkursen och ränteläget av den globala utvecklingen, med hög volatilitet på ränte- och aktiemarknaderna som resultat.

Starkt resultat och stärkta marknadspositioner

Divisionen levererade ett starkt resultat för 2002 trots det tuffa finansiella klimatet. Merchant Banking nådde ett resultat före kreditförluster i linje med fjolårets och Enskilda Securities visade vinst trots de kraftiga rasen på aktiemarknaderna världen över. Både Merchant Banking och Enskilda Securities stärkte sina positioner på marknaden under året.

Räntenettet förblev stabilt över de fyra kvartalen och ökade i jämförelse med 2001. Provisionsnettot var betydligt lägre än 2001, huvudsakligen beroende på lägre provisionsintäkter i Enskilda Securities och Securities Services. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade under fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Skillnaden mellan 2001 och 2002 beror på det mycket starka resultatet det första kvartalet 2001.

Kostnadsbesparingsmålet för divisionen nåddes redan 2002. Totala kostnader exklusive resultatrelaterade ersättningar och valutakurseffekter minskade med 4 procent.

Merchant Banking – starkt och stabilt rörelseresultat

Affärsområdet fortsätter att arbeta enligt den strategi som lades fast för ett par år sedan:

- Investera i tillväxtområden, främst investment banking-relaterade verksamheter, och samtidigt effektivisera de mer mogna områdena såsom cash management och värdepappershantering.
- Öka de kundrelaterade affärernas andel av totala intäkter och fokusera på riskkontroll och kapitaleffektivitet.

Denna strategi har minskat svängningarna i resultatet betydligt och samtidigt gjort det möjligt att hålla det operativa rörelseresultatet nära rekordnivån från 2000, trots de försämrade marknadsförutsättningarna.

Merchant Bankings resultat uppgick till 4 018 Mkr (4 306). Resultatet före kreditförluster var 4 102 Mkr vilket var i linje med 2001 (4 163). Skillnaden mellan 2002 och 2001 beror nästan uteslutande på återvinningar på 143 Mkr under 2001 och kreditförluster på 84 Mkr 2002.

Räntenettot var stabilt under 2002 och nästan identiskt för de fyra kvartalen. Det lägre provisionsnettot beror främst på lägre provisionsintäkter i Securities Services och Cash Management. Nettoresultatet från finansiella transaktioner förbättrades under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Skillnaden på årsbasis beror främst på det mycket starka resultatet under första kvartalet 2001. Kostnaderna fortsatte att minska under det fjärde kvartalet. På helåret minskade kostnaderna med 3,5 procent jämfört med 2001.

Kundnöjdhet har alltid varit ett högt prioriterat område och SEB:s kontinuerliga strävanden att flytta fram positionerna har återigen lett till att Greenwich Associates rankat Merchant Banking som nummer ett både avseende kvalitet och marknadsandel bland storföretagskunder i Sverige.

Under året har Trading Station, SEB:s internetbaserade system för valuta- och obligationshandel, uppgraderats med funktioner för så kallad prime brokerage, tillgänglighet för företagskunder i Tyskland, valutahandel för mindre kunder samt automatisk överföring av transaktionerna (Straight Through Processing, STP) till kundernas egna system. Den utökade funktionaliteten har bidragit till att en allt större del av transaktionerna går via Trading Station. Cirka 40 procent av SEB:s valutatransaktioner gick genom Trading Station under 2002.

Trots de dåliga marknadsförutsättningarna har Trading & Capital Markets (TCM) haft goda underliggande kundflöden. Den långsiktiga strategin att investera i TCM:s tillväxtområden fortsätter och har resulterat i nya kunder och internationellt erkännande. I juli rankade Euromoney SEB som nummer 9 i världen inom valutahandel. Risk Magazine utsåg SEB till ledande bank inom derivat i svenska och norska kronor på global basis.

Den syndikerade banklåne marknaden är fortfarande en stor och viktig finansieringskälla för stora och medelstora företag. SEB arrangerade transaktioner för bland andra Assa Abloy, Observer, Alfa Laval, Sandvik, ABB, Haldex, Sardus, Hoist och Åkers. Marknaden för företagsobligationer hade ett tufft år, mycket beroende på "Enron-effekten" och den efterföljande oron kring företagens redovisning. Den allmänna nedgången i företagets kreditvärdighet och kreditrating påverkade också volymerna negativt. SEB är fortfarande en av de dominerande arrangörerna av obligationsfinansiering för nordiska företag och var under året ansvarig för emissioner från bland andra TDC, Scania, Investor och Finnvera.

Konkurrensen om företagets betalflöden har skärpts avsevärt, dels beroende på anpassningen till euron, dels på en förväntan om lägre transaktionspriser. Trots konkurrenssituationen och ett lägre ränteläge har Merchant Banking lyckats med att både behålla befintliga kunder och kontraktera nya.

Den rådande oron på världens börser i kombination med kraftig prispress har haft en negativ påverkan på Securities Services under 2002. Sjunkande värden på förvaldade volymer och intensiv prispress har till viss del mötts av det högsta antalet hanterade värdepapperstransaktioner någonsin för Securities Services. De nyligen etablerade verksamheterna i Oslo, Helsingfors och Köpenhamn har under året bidragit positivt och SEB har som mål att bli marknadsledande även i ett nordiskt perspektiv.

2002 var Mid Corporates (inklusive SEB Finans) första år som en del av Merchant Banking, vilket har möjliggjort en intensivare bearbetning av medelstora företag. Integrationen tillsammans med den starka marknadspositionen var grunden för en resultatökning 2002 jämfört med 2001.

Enheten Acquisition Finance hade återigen ett framgångsrikt år, trots att efterfrågan på strukturerade finansieringslösningar var låg i början av året. Även för Trade Finance började året trögt, men volymerna steg successivt över året. SEB blev även i år rankad som bästa "Trade Finance Bank" i Sverige av Global Finance Magazine .

Under 2001 skapades Merchant Banking Germany genom en sammanslagning av Merchant Bankings tyska verksamhet och division SEB Germanys enheter för storföretag och valutahandel. I slutet av 2002 beslöts att även enheten för finansiella institutioner inom SEB Germany skulle integreras med Merchant Banking Germany under 2003.

Kreditkvaliteten var fortsatt hög och kreditförlustnivån mycket tillfredsställande med tanke på marknadernas utveckling. Riskmedvetenhet är viktigt och en försiktig syn på risker kombinerat med konservativ strukturering fortsätter att genomsyra affärsbesluten.

Merchant Banking håller fast vid den sedan ett par år utstakade strategin. Särskilt viktigt under det kommande året är att förstärka och konsolidera närvaron på SEB:s hemmamarknader utanför Sverige, det vill säga Norge, Finland, Danmark och Tyskland. Ett annat högt prioriterat område inom de närmaste åren är förberedelserna inför en eventuell övergång från svenska kronan till euron. Målet är att hitta nya källor till intäkter och minimera eventuella negativa effekter.

Enskilda Securities – starkt position i vår marknad

Under de svåra marknadsförhållanden som rådde under 2002 stärkte Enskilda Securities sin position som ledande investmentbank i Norden. Positionen bekräftades i ett antal nationella och internationella marknadsundersökningar. Under 2002 rankades Enskilda Securities som "Best Equity House" i Norden av Euromoney, som "Best Corporate Finance Provider" i Skandinavien av Global Finance och som "No 1 Stock Broker" i Sverige, Norge och Finland av Prospera.

I det svåra marknadsklimatet har fokus varit att behålla och stärka positionen som marknadsledande i Norden. Kontoret i San Francisco avvecklades under året. I december fattades beslut att även kontoret i Paris skall stängas. Dessa beslut grundar sig på en anpassning till rådande marknadsförhållanden samt en optimering av resursnyttjandet. Enskilda Securities har kontinuerligt utvärderat verksamheten och marknaden vilket medfört ytterligare kostnadsnedskärningar. Detta har resulterat i en mindre, mer flexibel organisation med en tydlig och mer fokuserad strategi.

Rörelseresultatet för Enskilda Securities uppgick till 195 Mkr (369). En fortsatt svag aktiemarknad ledde till att intäkterna minskade med 25 procent jämfört med 2001. Totala intäkter uppgick till 1 780 Mkr (2 369). Det pågående kostnadsbesparingsprogrammet har lett till att kostnaderna sänktes med 20 procent 2001 och med ytterligare 21 procent 2002. Antalet anställda har minskat med 99 sedan december 2001, till 494 (593). Personalkostnaderna, som påverkats av avgångsvederlag, sänktes med 26 procent jämfört med 2001.

Nedgången av intäkterna med 30 procent inom enheten Equities reflekterar den svaga marknaden. Intäktsminskningen var störst för ersättningar från primärmarknaden och trading, medan courtageintäkterna minskade med mindre än 25 procent. Trots intäktsnedgången behöll eller stärkte Enskilda Securities sin marknadsposition på de nordiska marknaderna. Enskilda Securities kvarstår som den ledande nordiska investmentbanken med de högsta marknadsandelarna på börserna i Stockholm och Oslo samt med en ledande institutionell position i Danmark och Finland.

Intäkterna inom enheten Corporate Finance var också lägre än föregående år på grund av nedgången i marknaden. Enskilda Securities agerade rådgivare vid några av de största transaktionerna i Norden. Exempelvis var Enskilda Securities finansiell rådgivare i Ericssonemissionen samt vid börsintroduktionerna av Intrum Justitia och Alfa Laval.

SEB AG-koncernen

SEB AG-koncernen består av SEB:s verksamhet i Tyskland, dvs divisionen SEB Germany (ändrar namn till German Retail & Mortgage Banking från januari 2003), Merchant Banking Germany och från januari 2003, Asset Management Germany.

Resultaträkning anpassad till svenska redovisningsprinciper ¹

Mkr	Jan - Dec		Förändring, procent
	2002	2001	
Räntenetto	4 192	4 366	-4
Provisionsnetto	1 631	1 567	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	222	143	55
Övriga intäkter	298	586	-49
Summa intäkter	6 343	6 662	-5
Personalkostnader	-2 840	-2 851	
Övriga kostnader	-1 837	-2 043	-10
Av- och nedskrivningar	- 317	- 377	-16
Summa kostnader	-4 994	-5 271	-5
Kreditförluster m m *	- 530	- 483	10
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		- 2	-100
Andelar i intresseföretags resultat	- 9	75	
Operativt rörelseresultat	810	981	-17

¹ Baserad på allokerat kapital

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

Genomsnittskurs SEK/EUR	9,16	9,25
K/I-tal	0,79	0,79
Allokerat kapital, Mkr	11 200	12 100
Räntabilitet, %	5,2	5,8
Antal befattningar, medeltal **	3 968	4 146

** exklusive 67 (genomsnitt jan-dec) tillfälligt anställda som arbetade med övergången till euro i början av 2002

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

Stagnation i den tyska ekonomin

Den ekonomiska tillväxten i Tyskland uppgick till endast 0,2 procent under 2002, i jämförelse med 0,8 procent inom övriga "Euroland". Framförallt har den inhemska efterfrågan släpat efter och var 1,3 procent lägre jämfört med 2001. De huvudsakliga förklaringarna till denna utveckling är lägre konsumtion och färre investeringar inom alla större industrigrenar. Antalet konkurser bland små och medelstora företag har varit det högsta på flera år. Kunderna är fortfarande mycket försiktiga, vilket medfört en låg aktivitetsnivå. Därutöver diskuterar den nya regeringskoalitionen ett antal nya skattehöjningar för såväl företag som privatpersoner, vilket inte lett till ett förändrat beteende hos kunderna eller ökat industrins intresse för att investera.

Förutom den svaga ekonomiska utvecklingen i Tyskland, har en svag lokal aktiemarknad samt låga marknadsräntor påverkat den tyska banksektorn negativt. Börsindexet DAX föll från 5 500 under det första kvartalet 2002 till 2 900 vid utgången av året. Transaktionsnivån inom värdepappershandeln för privatpersoner minskade i genomsnitt med 70 procent. Under 2002 var de tyska bankernas resultat svaga på grund av höga kreditförluster och låga intäkter. Till följd av detta har flertalet banker nu initierat kostnadsbesparingsprogram liknande det omstruktureringsprogram som SEB AG startade redan år 2000. Den tyska banksektorn står därmed inför den mest omfattande personalreduktionen någonsin, inkluderande mer än 50 000 anställda.

SEB AG-koncernen – förbättrad underliggande lönsamhet

SEB:s totala tyska verksamhet (SEB AG-koncernen) går bra jämfört med andra tyska banker. Resultatet för SEB:s tyska verksamhet uppgick till 810 Mkr (981). Exklusive engångseffekter har rörelseresultatet förbättrats

med 11 procent. Resultatet för 2001 (såväl för SEB AG-koncernen som för divisionen SEB Germany) inkluderade försäljningen av aktierna i Deutsche Börse, vilket gav en realisationsvinst motsvarande 248 Mkr.

Omstruktureringsarbetet fortskrider enligt plan. Arbetet med att reducera antalet företagskunder utanför målsegmentet fortsätter. På det hela taget ligger utnyttjandet av omstruktureringsreserverna i linje med plan och lägre än under 2001. Reserverna för personalrationalisering och omstrukturering av verksamheten uppgick till 87 miljoner euro. Till följd av SEB:s nya reserveringsregler (se sidan 5) har den tidigare generella reserven för kreditförluster omklassificerats till specifika och gruppvisa reserveringar.

Under 2002 blev SEB AG för sjätte året i rad rankad som den bästa banken i Tyskland vad gäller kundnöjdhet.

Division SEB Germany

Divisionen SEB Germany (ändrar namn till German Retail & Mortgage Banking från och med januari 2003) betjänar en miljon privatpersoner samt mindre företag, institutioner och fastighetsbolag över hela Tyskland. Kunderna har tillgång till bankens tjänster via 177 bankkontor, mer än 2 000 bankomater, Internet- och telefonbank.

Resultaträkning

Mkr	Jan - Dec		Förändring, procent
	2002	2001	
Räntenetto	3 944	4 119	-4
Provisionsnetto	1 417	1 365	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	122	101	21
Övriga intäkter	295	551	-46
Summa intäkter	5 778	6 136	-6
Personalkostnader	-2 671	-2 651	1
Övriga kostnader	-1 593	-1 816	-12
Av- och nedskrivningar	- 314	- 369	-15
Summa kostnader	-4 578	-4 836	-5
Kreditförluster m m *	- 529	- 478	11
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		- 2	-100
Andelar i intresseföretags resultat	- 9	75	-112
Operativt rörelseresultat	662	895	-26
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom			
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,16	9,25	
K/I-tal	0,79	0,79	
Allokerat kapital, Mkr	10 200	10 800	
Räntabilitet, %	4,7	6,0	
Antal befattningar, medeltal **	3 780	3 916	

** exklusive 67 (genomsnitt jan-dec) tillfälligt anställda som arbetade med övergången till euro i början av 2002

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

Division SEB Germany – ökad försäljning

Resultatet för SEB Germany uppgick till 662 Mkr (895). Detta resultat motsvarar inte SEB:s ambitioner, men i jämförelse med andra tyska banker kan det ses som tillfredsställande. Resultatminskningen orsakas huvudsakligen av engångseffekter under 2001 (se SEB AG-koncernen ovan).

Divisionens nyförsäljning av bolån, 6 743 Mkr, förbättrades med 34 procent jämfört med föregående år. Förlängningen av bolån ökade med 7 procent till 3 859 Mkr.

Nettoförsäljningen av fonder, 9,6 miljarder kronor, ökade med 40 procent jämfört med 2001. Nettoförsäljningen av SEB:s topprankade fastighetsfond Immoinvest, 6,8 miljarder kronor, har resulterat i att marknadsandelen ökat till 4,6 procent. Nettoförsäljningen av SEB Invests fonder uppgick till 1,0 miljarder

kronor. Vid utgången av 2002 var förvaltad kapital 108 miljarder kronor. Mätt i euro innebär det en minskning med 1 procent i jämförelse med 2001.

Kundsegmentet svenska privatkunder i Tyskland har erbjudits ett antal attraktiva tjänster. På liknande sätt har kundanpassade produkter framgångsrikt introducerats till det socialdemokratiska partiet och kristdemokraterna, samt till anställda inom Atlas Copco och Gerling. Genom lanseringen av ett högräntekonto i november hade divisionen vid årsskiftet lyckats attrahera 15 000 nya kunder med en sammanlagd volym på motsvarande 5 miljarder kronor. Därutöver uppgick placeringsvolymen från befintliga kunder till 3 miljarder kronor. Vid utgången av året hade SEB Germany 240 000 internetkunder. Initiativ till att bygga strategiska allianser och att förbättra korsförsäljningen kommer att förstärkas under 2003. Förutom organisk tillväxt genom introduktion av nya produkter och tjänster kommer även rekrytering av nya kunder vara i fokus.

Som en konsekvens av försäljningsaktiviteterna har räntenettot på 3 944 Mkr varit relativt stabilt jämfört med 2001. Provisionsnettot förbättrades med 4 procent till 1 417 Mkr. Övriga intäkter uppgick till 295 Mkr och inkluderar inte några större engångsposter jämfört med 2001.

Målen för kostnadseffektivitet uppnådda

Kostnadseffektiviseringsprogrammet ledde till 5 procent lägre kostnader under 2002. Jämfört med 2001 var personalkostnaderna stabila. Kostnaderna påverkades negativt av ökade pensionskostnader och sociala avgifter på grund av ny lagstiftning. Övriga kostnader sjönk med 12 procent. Medeltalet befattningar minskade med 136 till 3 780.

Under 2002 uppnåddes stora kostnadsreduktioner genom flytt av huvudkontoret till nya lokaler med väsentligt lägre hyra och genom sänkta kostnader inom centrala stödfunktioner. Under det tredje kvartalet flyttades hela stordatordriften från Frankfurt till Stockholm. Detta innebär väsentligt lägre framtida kostnader, huvudsakligen genom lägre licens- och konsultkostnader. Denna framgångsrika flytt var en mycket komplicerad och unik operation som tilldragit sig stort intresse från andra banker, vilka överväger liknande åtgärder. Ytterligare kostnadsreduktioner inom IT-området pågår genom organisatorisk samordning med övriga SEB-koncernen. Vidare möjligheter att ta till vara på synergier inom koncernen finns och skall genomföras.

Från och med januari 2003 övertar Merchant Banking ansvaret för SEB Germanys institutionella kunder och SEB Asset Management tar över ansvaret för SEB Invest i Tyskland. Detta är två exempel på insatser som görs för att ta till vara på ytterligare synergier inom SEB-koncernen.

Kostnadseffektiviseringsprogrammet löper enligt plan och ytterligare ansträngningar görs för att i så stor utsträckning som möjligt kompensera för de lägre intäkterna.

Måttlig ökning av kreditförluster

Kreditförlusterna under 2002 var 11 procent högre än under 2001. Ökningen var avsevärt mindre negativ än vad andra tyska banker fått erfara. Detta är ett resultat av en treårig process för att förbättra kvaliteten på tillgångarna och kreditgivningsprocessen inom alla affärsenheter. Dessutom skiljer sig SEB:s kreditportfölj från en genomsnittlig tysk banks kreditportfölj genom avsevärt mindre företagsexponering. Ökningen under tredje och fjärde kvartalet, jämfört med de två föregående kvartalen, påverkas mer av säsongseffekter än av det försämrade marknadsläget i Tyskland. Sammansättningen av kreditportföljen innebär, i kombination med specifika och gruppvisa reserver, en balanserad riskexponering.

SEB Asset Management

SEB Asset Management erbjuder ett brett sortiment av expertis och tjänster inom kapitalförvaltning till institutioner, livförsäkringsbolag och privatkunder. Produktutbudet består av aktie- och ränteförvaltning, private equity samt hedgefonder. SEB Asset Management har kontor i Köpenhamn, Helsingfors, Frankfurt, New York, Stamford och Stockholm. I divisionen ingår omkring 100 portföljförvaltare och analytiker.

Resultaträkning

Mkr	Jan - Dec		Förändring, procent
	2002	2001	
Räntenetto	81	100	-19
Provisionsnetto	1 199	1 506	-20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	14	-43
Övriga intäkter	6	11	-45
Summa intäkter	1 294	1 631	-21
Personalkostnader	- 475	- 567	-16
Pensionsavräkning	39	46	-15
Övriga kostnader	- 328	- 432	-24
Goodwillavskrivningar	- 8	- 8	
Av- och nedskrivningar	- 21	- 23	-9
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 8	- 54	-85
Summa kostnader	- 801	-1 038	-23
Operativt rörelseresultat	493	593	-17
K/I-tal	0,62	0,64	
Allokerat kapital, Mkr	1 700	1 700	
Räntabilitet, %	20,9	25,1	
Antal befattningar, medeltal	405	512	

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

Förbättrat K/I-tal

Under 2002 försämrades SEB Asset Managements operativa rörelseresultat med 17 procent till 493 Mkr, medan de globala aktiemarknaderna föll med 34 procent och den svenska aktiemarknaden med 36 procent (SIX Portfolio Index).

Trots lägre intäkter fortsatte SEB Asset Management att visa stark lönsamhet och förbättrade K/I-talet från 0,64 till 0,62. Denna förbättring var ett resultat av betydande kostnadsnedskärningar med 23 procent främst på grund av neddragningar av personal- och IT-kostnader. Resultatet per anställd ökade med 5 procent till 1,2 Mkr på årsbasis. Sedan juni 2001 har personalen minskats med 151 befattningar, eller 29 procent, vilket är fler än förändringsprogrammets mål.

Förbättrade marknadsandelar av nettoförsäljningen trots svåra marknadsförhållanden

De svaga aktiemarknaderna hade en fortsatt negativ inverkan på försäljningen inom hela branschen globalt sett. Den totala ackumulerade nettoförsäljningen var lägre än föregående år, men trots detta erhöll verksamheterna i Danmark, Finland och USA ett antal nya mandat. Den institutionella försäljningen i Sverige förblev dock svag under hela året.

Nettoinflödet till SEB:s fonder uppgick till 9,7 miljarder kronor (7,0), varav 6,7 miljarder kronor (3,6) i Sverige. Detta inkluderar inte nettoförsäljningen av fonder i Tyskland som uppgick till 9,6 miljarder kronor. Den framgångsrika lanseringen av det nya produktsortimentet företagsobligationsfonder - det första i sitt slag på den svenska marknaden - har lett till ett ansevärt inflöde av kapital. SEB Fonder i Sverige hade en marknadsandel av nettoförsäljningen på 11,8 procent (6,4) och en marknadsandel inom räntesegmentet på 27,0 procent (19,9).

Vid årets slut uppgick divisionens totala förvaltade kapital till 487 miljarder kronor (567), vilket är en minskning med 14 procent. Förändringen i produktmixen har haft en negativ inverkan på divisionens

avkastning i relation till förvaltad kapital. SEB:s marknadsandel av fonder i Sverige uppgick till 17,3 procent (18,4), vilket motsvarar 127 miljarder kronor (167). Värdet på fonderna uppgick till 140 miljarder kronor (181), motsvarande 29 procent (32) av divisionens totala förvaltade kapital.

Förbättrad avkastning och internationella toppbetyg

Under 2002 har en av de viktigaste målsättningarna varit att förbättra avkastningen på portföljerna. Detta har bland annat lett till att divisionen koncentrerat sig på kapitalförvaltningsverksamheten samt nyrekryteringar inom divisionens nyckelkompetensområden.

SEB:s avkastning ligger i linje med bankens konkurrenter på den nordiska marknaden. Detta är dock inte tillfredsställande utan ambitionen är att ytterligare förbättra fondernas avkastning.

Under andra halvåret 2002 erhöll divisionen ett flertal utmärkelser av internationell press och institutioner. SEB:s räntefonder rankades bland topp tio av Wall Street Journal medan SEB:s läkemedels- och teknologifonder hamnade bland topp 20 i Business Weeks globala fondrankning. I Finland utsågs Gyllenberg till nummer ett bland de främsta aktörerna på den finska institutionella marknaden av Scandinavian Financial Research. I Danmark rankade analysföretaget Prospera SEB Asset Management (DK) som den näst bästa institutionella kapitalförvaltaren på den danska marknaden.

Förbättrad information

Information om de olika fonderna och mandaten är ytterst viktig för investerarna. Under 2002 anordnade SEB Fonder ett antal fondkvällar runt om i Sverige som besöktes av mer än 4 500 kunder. Fondkvällarna anordnades i samarbete med division Nordic Retail & Private Banking. Utöver detta lanserade SEB Fonder en ny webbplats som erbjuder månatliga förvaltarcommentarer och marknadsutsikter. Webbplatsen erbjuder även kunderna lättare tillgång till mer tydlig och omfattande information om SEB:s fonder.

För att ytterligare förbättra kunderbjudandena och effektiviteten har SEB Asset Management förenklat fondutbudet i Sverige. Omkring 30 fonder lades samman eller stängdes under fjärde kvartalet 2002.

Tydliga prioriteringar för framtiden

2002 har präglats av såväl förändringar som konsolideringar, vilket inneburit betydande kostnadsneddragningar och förändringar inom förvaltningsorganisationen. Vidare ingår SEB Invest i Tyskland i SEB Asset Managements verksamhet från och med 1 januari 2003. Dessa aktiviteter, med syfte att samordna samtliga enheter till en gemensam verksamhet, har givit SEB Asset Management en stark bas för framtiden.

Förbättring av avkastning, kundinformation, kostnadseffektivitet samt ett mer kundorienterat produktutbud kommer även fortsättningsvis att prioriteras. De åtgärder som har vidtagits, samt ovannämnda prioriteringar, ökar divisionens möjlighet att konkurrera som en ledande kapitalförvaltare på hemmamarknaderna.

SEB Baltic & Poland

Divisionen består av tre helägda baltiska banker - Eesti Ühispank (Estland), Latvijas Unibanka (Lettland) och Vilniaus Bankas (Litauen). De tre bankerna har 1,2 miljoner privatkunder och 140 000 företagskunder via ett kontorsnät bestående av cirka 200 bankkontor samt via internetbanker. SEB:s fondbolag i Polen, Fundusz, samt den börsnoterade, medelstora polska banken Bank Ochrony Srodowiska, BOS, där SEB äger 47 procent, ingår också i divisionen.

Resultaträkning

Mkr	Jan - Dec 2002	2001	Föränd- ring, procent
Räntenetto	1 377	1 183	16
Provisionsnetto	589	596	-1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	231	197	17
Övriga intäkter	66	135	-51
Summa intäkter	2 263	2 111	7
Personalkostnader	- 706	- 673	5
Pensionsavräkning	2	2	
Övriga kostnader	- 452	- 451	
Goodwillavskrivningar	- 49	- 49	
Av- och nedskrivningar	- 218	- 217	
Summa kostnader	-1 423	-1 388	3
Kreditförluster m m *	- 138	- 133	4
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 7	- 67	-90
Andelar i intresseföretags resultat	- 11	2	
Försäkringsrörelsens resultat	28	22	27
Operativt rörelseresultat	712	547	30
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom			
K/I-tal	0,63	0,66	
Allokerat kapital, Mkr	2 750	2 750	
Räntabilitet, %	18,6	14,3	
Antal befattningar, medeltal	4 270	4 114	

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

Fortsatt ekonomisk tillväxt

Den ekonomiska tillväxten i den baltiska regionen förblev stark året ut. Regionen har därmed haft en treårsperiod med en stabil och relativt hög tillväxt. För de närmaste åren förväntas BNP-tillväxten bli fortsatt stark, runt 5 procent, för samtliga tre länder. Detta uppnås genom en fortsatt stark inhemsk efterfrågan som överbrygger den svaga internationella efterfrågan. I Polen är BNP-tillväxten fortsatt svag.

Under 2002 fick de baltiska staterna samt Polen en officiell inbjudan att bli medlemmar i EU och ett inträde planeras våren 2004. Inträdet kommer att inverka gynnsamt på det ekonomiska klimatet.

Den starka ekonomin avspeglas i SEB:s baltiska dotterbanker. Under året ökade antalet kunder med 16 procent. Antalet internetkunder steg med cirka 70 procent till 375 000. Låneportföljen växte med 21 procent. Ökningen är relativt jämnt fördelad mellan bankerna. Efterfrågan på bolån och leasing samt en generellt stark inhemsk efterfrågan på konsumentkrediter är de främsta orsakerna till expansionen. Inlåningen ökade med 15 procent. Marknaden för sparprodukter, utöver traditionellt banksparande, är ännu relativt omogen men efterfrågan ökar snabbt även om volymerna är relativt låga. Under 2002 har de baltiska länderna lanserat pensionsreformer, vilka förväntas leda till en ökning inom fondsparandet. Förvaltat kapital inom divisionen uppgick till 2,3 miljarder kronor vid utgången av året, vilket motsvarar en ökning på 63 procent. Marknadsandelarna för de traditionella bankprodukterna har under året varit stabila. Sammantaget är de tre bankernas marknadsandelar 33 procent för lån och 26 procent för sparande.

Fortsatt resultatförbättring

Divisionens resultat ökade med 30 procent till 712 Mkr (547). Tillväxten i bankerna har hanterats med bibehållen god kontroll. Intäkterna steg med 7 procent medan kostnaderna ökade med 2,5 procent. Kostnadsökningen beror främst på volymexpansion och införande av nya produkter. Kostnads/intäktsrelationen förbättrades från 0,66 till 0,63. Kreditförlusterna var stabila, 138 Mkr netto. Avkastningen på allokerat kapital ökade från 14 till 19 procent.

BOS Bank är inkluderat med –11 Mkr i divisionens resultat. Det negativa resultatet härrör från 2001 medan 2002 års resultat var positivt.

Fortsatt cross-servicing och hög kundnöjdhet

Stora insatser har gjorts för att förbättra samarbetet, korsförsäljningen samt kundnöjdheten inom koncernen. De baltiska bankerna kan nu erbjuda pan-baltiska kunder så kallade one-point-of-entry solutions, vilket betyder att en kund har möjlighet att erhålla service i hela Baltikum genom **en** av bankerna. Under året har flera sådana avtal slutits med företagskunder.

Under året har antalet bankomater utökats och tre nya bankkontor har öppnats för att möta den ökade efterfrågan. Fortsatta satsningar görs på internetbankerna. Under första halvåret 2003 kommer Latvijas Unibanka att införa ett nytt internetbaserat system för att förbättra servicegraden mot kunderna.

Kredit- och treasuryfunktionerna fortsätter att integreras med moderbolaget och dess riktlinjer och rutiner. Detta har medverkat till att samtliga tre banker fått höjda kreditbetyg under de senaste månaderna.

För tredje året i rad erhöll Vilniaus Bankas i Litauen Global Finance årliga utmärkelse som Bästa Bank. Bedömningen grundades på lönsamhet, internetbanktjänster, kreditpolitik och service.

Latvijas Unibankas kontanthantering och säkerhetstjänster har lejts ut för att uppnå ökad effektivitet. Liknande aktiviteter genomförs även i Vilniaus Bankas.

BOS i Polen har utarbetat en strategi i syfte att öka sin satsning på små- och medelstora företag samt privatkunder för att ta marknadsdelar inom dessa segment. BOS arbetar vidare för att hitta lösningar som förbättrar effektivitet och kompetens och därigenom förbättra resultat och minska risker.

SEB Trygg Liv

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

Den traditionella livförsäkringsverksamheten bedrivs i Nya respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Dessa bolag drivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras därför ej i SEB Trygg Livs resultat.

Resultaträkning

Mkr	Jan - dec		Förändring, procent
	2002	2001	
Totala intäkter	1 408	1 493	-6
Totala kostnader	-1 354	-1 563	-13
Resultat från intressebolag	- 14	- 9	56
Rörelseresultat*	40	- 79	-151
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	1 303	1 241	5
Resultat löpande verksamhet	1 343	1 162	16
Förändringar i antaganden	- 447	620	-172
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	-1 727	-1 199	44
Förvaltningsresultat, netto	- 831	583	
Allokerat kapital, Mkr	3 900	3 900	
Räntabilitet, löpande verksamhet, %	24,8	21,5	
Antal befattningar, medeltal	779	862	

Den kvartalsvisa utvecklingen presenteras på www.seb.net

* I SEB-koncernens rapportering redovisas SEB Trygg Liv enligt samma principer som intressebolag – på en rad. Således konsolideras endast rörelseresultatet i SEB-koncernens resultat. Mer detaljerad information om SEB Trygg Liv återfinns i "Tilläggsinformation" på www.seb.net.

Förbättrat resultat

Resultatet från den löpande verksamheten, 1 343 Mkr, som inkluderar förändring i övervärden, förbättrades genom fortsatt förskjutning från engångsbetald till löpande försäkringsavtal, kombinerat med lägre kostnader. Övervärden beräknas för att tydligare visa värdet av tecknade försäkringsavtal. Dessa ingår dock ej i SEB-koncernens resultat eller balansräkning. De samlade övervärdena uppgår till 4 746 Mkr.

Även rörelseresultatet förbättrades tack vare begränsad minskning av intäkterna (ersättning förvaltningsavtal, försäkringsavgifter samt räntenetto) och kraftigt minskade kostnader som ett resultat av fortsatta besparingsåtgärder samt lägre distributionsersättningar till följd av lägre försäljning. Antalet årsanställda har jämfört med föregående år minskat med 83. Per december uppgår antalet befattningar till 752.

Årets börsnedgång påverkade förvaltningsresultatet netto negativt.

Utöver rörelseresultatet genererar livförsäkringsverksamheten intäkter i SEB-koncernen i form av förvaltningsarvoden, distributionsersättning och andra köpta tjänster om cirka 700 Mkr per år. Merparten av detta redovisas inom Nordic Retail & Private Banking och SEB Asset Management.

Förbättrad marknadsposition

I den nedåtgående marknad som rått på livförsäkringsområdet på grund av börsnedgången, har SEB Trygg Liv förbättrat sin marknadsposition inom det prioriterade området fondförsäkring. För fondförsäkring var

marknadsandelen för nyteckning 21,2 procent (18,7). Det är en ökad andel tjänstepensionsaffärer som ligger bakom förbättringen. Marknadsandelen av den totala nyteckningen ökade till 14,1 procent (13,2).

Försäljningen, mätt som vägd volym, uppgick till 23 905 Mkr (28 645), en nedgång med 17 procent. Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen av fondförsäkring med 36 procent jämfört med det tredje kvartalet, vilket är en betydligt större ökning än normal säsongsvariation mellan tredje och fjärde kvartalet. Ökningen för traditionell försäkring mellan motsvarande kvartal var marginell. Av försäljningen härrör 75 procent (75) från fondförsäkring.

Andelen företagsbetald försäkring, i huvudsak tjänstepension, ökade till 74 procent (69). Detta är positivt eftersom målet har varit att stärka företagssidan för att skapa en mer långsiktig och mindre konjunkturkänslig sammansättning av den totala verksamheten. Under året har arbetet mot segmentet stora företag intensifierats och flera avtal har tecknats för leverans av tjänstepensionslösningar, bland annat med Vattenfall och Skanska. Av försäljningen gentemot företag står oberoende försäkringsmäklare för ca 60 procent. Enligt Marknadsindikatorn AB:s enkät bland livförsäkringsmäklare har SEB Trygg Liv ytterligare förbättrat sin position jämfört med konkurrenterna och innehar en topplacering på flera områden som värderats. Under året utsågs dessutom SEB Trygg Liv till Årets Mäklardisk Liv av Svenska Försäkringsmäklares Förening.

Under året har omfattande förändringar gjorts i säljorganisationen. Dels för att fördjupa bankassuranskonceptet, exempelvis genom ändrade områdes- och ansvarsindelningar för att bättre motsvara bankkontorens struktur, dels för att anpassa organisationen till rådande marknadsförutsättningar med minskad total försäljning och en ökad andel företagsaffär.

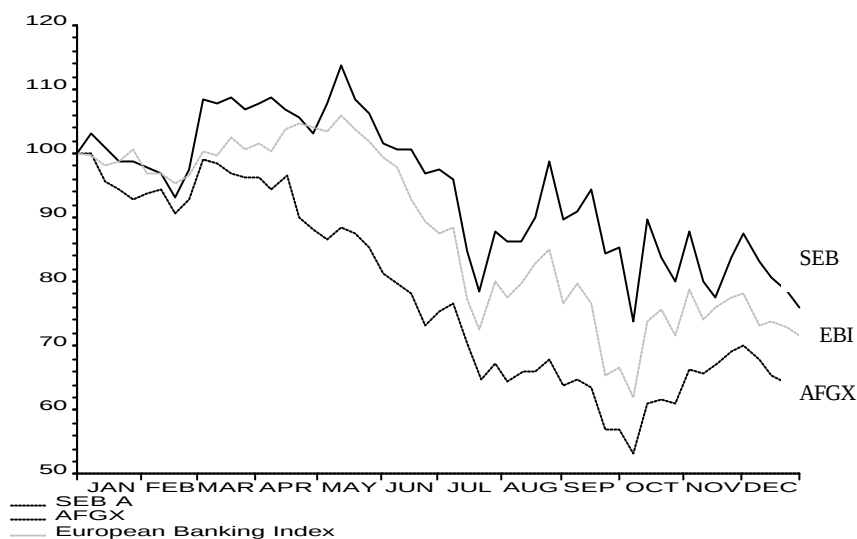
Premieinkomsten, dvs inbetalda spar- och försäkringspremier, uppgick till 13 975 Mkr (15 528), en minskning med 10 procent. Under det fjärde kvartalet isolerat var premieinkomsten lika med fjolårets, vilket bryter årets trend med minskande premieinkomst jämfört med föregående år. Av premieinkomsten kommer två tredjedelar från fondförsäkring och en tredjedel från traditionell försäkring. Utöver premieinkomsten var insättningarna till Individuellt Pensionssparande, IPS, 644 Mkr (669). Premier till premiepensionssparande uppgick till 539 Mkr (517). Erbjudandet om gratis återbetalningsskydd kommer att förlängas i ytterligare ett år för de kunder som valt SEB:s fonder för sin premiepension.

Inom fondförsäkring har byten mellan fonder, såväl SEB:s fonder som externa fonder, hela tiden varit möjligt. Under fjärde kvartalet fattades beslut om att under första kvartalet 2003 ge fondförsäkringskunderna möjlighet att även byta försäkringsgivare. Flytträtt i traditionell försäkring i Nya Liv införs senast i början av 2004. Försäkringstagarorganisationen Trygg-Stiftelsen röstade våren 2001 nej till flytträtt i Gamla Liv.

Nettoinflödet av premier resulterade i att totalt förvaltad kapital endast minskade med 7 procent under året, från 226,6 till 210,5 miljarder kronor. Under fjärde kvartalet ökade förvaltad kapital med 7 procent.

Då de ömsesidigt drivna bolagen Nya respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget inte konsolideras i SEB Trygg Livs resultat, redovisas konsolideringsgrad, solvenskvot och andra nyckeltal för dessa bolag i den "Tilläggsinformation" som finns på www.seb.net.

SEB-aktien Kr



Rating

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

I tabellen ovan visas ratinginstitutens betyg för SEB:s placering avseende kort- respektive långfristig upplåning. I januari 2003 uppgraderade ratingsinstitutet Moody's SEB:s betyg till A1 från A2.

SEB:s största aktieägare

December 2002

	Andel av kapital, procent
Investor	19,8
Trygg Stiftelsen	9,3
Alecta (tidigare SPP)	2,6
AFA	1,9
SEB Fonder	1,8
Wallenbergstiftelse	1,6
Skandia	1,5
Utländska aktieägare	21,2