

Appendix 1 SEB Trygg Liv

SEB Trygg Liv svarar för koncernens livförsäkringsverksamhet enligt ett bankassurans-koncept, dvs. integrerad bank- och försäkringsverksamhet. Syftet med konceptet är att erbjuda SEB:s kunder ett komplett utbud av produkter och tjänster inom det finansiella området. Sparandet i livförsäkring inklusive pensioner står för en växande del av de svenska hushållens finansiella tillgångar. Sedan 1995 har andelen ökat från 24 till över 40 procent.

Förbättrad marknadsposition

SEB Trygg Liv tillhandahåller både fondförsäkring och traditionell försäkring. Försäljningsfokus ligger på fondförsäkring som står för 80 procent (74) av den totala försäljningen. Per 31 december* var SEB Trygg Liv marknadsledande på fondförsäkringsmarknaden med en andel på 24,8 procent (25,6) av förvaltat kapital. Andelen av nyteckning** var 21,2 procent (18,7).

På privatmarknaden har SEB Trygg Liv en stark ställning inom fondrelaterad kapitalförsäkring. Marknadsandelen, nyteckning, var per 31 december 19,8 procent (19,6). Försäljningen av kapitalförsäkring är starkt korrelerad till börsutvecklingen och har därför påverkats kraftigt av börsnedgången. Privatpersoners pensionssparande är mer stabilt och SEB:s försäljning på området utgörs framför allt av individuellt pensionssparande, IPS. SEB är en av de större leverantörerna inom icke försäkringsrelaterat pensionssparande, med en marknadsandel på 17,5 procent (14,4).

Växande tjänstepensionsaffär

På företagsmarknaden, som står för över 70 procent av den totala marknaden, är SEB Trygg Livs marknadsandel inom fondrelaterad tjänstepension 23,1 procent (18,6) av nyteckning. SEB Trygg Livs ambition är att ytterligare utveckla tjänstepensionsaffären dels genom ett ökat samarbete med bankens organisation för medelstora och stora företag, dels genom fortsatt samarbete med livförsäkringsmäklarna, som står för ca 60 procent av försäljningen av tjänstepension. Under 2002 rankade oberoende mäklare SEB Trygg Liv som nummer ett beträffande service. Tjänstepensionsmarknaden är mer oberoende av konjunktur jämfört med kapitalförsäkringsmarknaden.

En effekt av den växande tjänstepensionsaffären och den minskade kapitalförsäkringsaffären är att försäljningen av försäkringsavtal med löpande premie ökar i förhållande till försäkringar med engångsbetald premie. Per den 31 mars 2003 var andelen löpande avtal i SEB Trygg Livs försäljning 88 procent (84). Detta ökar det framtida värdet av försäljningen men till priset av ökade försäljningskostnader, som påverkar rörelseresultatet negativt i ett kortsiktigt perspektiv.

* Marknadsandelsstatistiken för kvartal 1 2003 var ej tillgänglig vid publiceringen av denna rapport

** Beräknas som engångspremier plus löpande premier gånger tio

Mkr	Kv1 03	Kv4 02	Kv3 02	Kv2 02	Kv1 02	Kv 4 01
Försäljning försäkring (vägd*)						
Totalt	6 261	5 741	4 517	5 393	8 254	6 802
Traditionell livförsäkring	1 219	1 267	1 229	1 298	2 180	1 739
Fondförsäkring	5 042	4 474	3 288	4 095	6 074	5 063
Privatbetald	1 419	1 800	860	1 467	2 097	2 074
Företagsbetald	4 842	3 941	3 657	3 926	6 157	4 728
Engångspremie	741	1 182	446	983	1 344	1 212
Löpande premie	5 520	4 559	4 071	4 410	6 910	5 590

Premieinkomst (inbetalda premier)

Totalt	3 283	4 059	2 620	3 355	3 941	4 169
Traditionell livförsäkring	1 088	1 639	1 003	1 111	1 172	1 877
Fondförsäkring	2 195	2 420	1 617	2 244	2 769	2 292
Förvaltad kapital						
Totalt	202 000	210 500	196 900	208 300	226 800	226 600
Traditionell livförsäkring	157 900	165 400	154 600	159 000	169 000	168 400
Varav Gamla Liv	148 800	157 300	146 000	150 800	161 000	160 800
Nya Liv	9 100	8 100	8 600	8 200	8 000	7 600
Fondförsäkring	44 100	45 100	42 300	49 300	57 800	58 200

Försäljningsmarginal

Ett sätt att följa försäljningsresultatet är att beräkna vinstmarginal i försäljningen. Försäljningsresultatet, dvs. nuvärdet av försäljningen efter avdrag för faktiska försäljningskostnader, sätts i relation till vägd försäljningsvolym. Marginalen kan variera kraftigt i ett kortsiktigt perspektiv, dvs. mellan kvartalen. Försämringen av marginalen under första kvartalet 2003 beror på förändringar i antaganden som gjordes under 2002. Se vidare rubriken Antaganden för beräkning av övervärden och deras förändring, samt Redovisning av övervärden, posten "Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden".

Mkr	Kv 1 2003	Helår 2002	Helår 2001
Vägd försäljningsvolym (löpande + engångs/10)	626	2 391	2 865
Nuvärde av periodens försäljning (9 % diskonteringsränta)	277	1 181	1 347
Årets försäljningskostnad	-208	-801	-1 029
Försäljningsresultat	69	380	318
Vinstmarginal	11,0 %	15,9 %	11,1 %

Resultat

Vid en analys av ett livförsäkringsbolags resultat och lönsamhet måste det faktum beaktas att försäkringsavtal oftast bygger på långa avtalstider, vilket leder till en obalans mellan intäkter och kostnader då ett försäkringsavtal tecknas. Intäkterna flyter in löpande under hela den avtalade försäkringstiden. Kostnaderna däremot uppstår framförallt vid försäljningen.

Intäkterna består i första hand av försäkringsavgifter (vanligtvis 0,65 procent på förvaltad kapital plus 180 kronor per avtal och år), fondförvaltningsavgifter (varierar beroende på vilken typ av fond kunden valt) samt räntenetto. Därtill kommer ersättning för uppdragsavtal med de ömsesidiga bolagen. Avgörande för intäkterna är därmed utvecklingen av det förvaltade kapitalet (dvs. nettoflödet av premier och värdeförändring av stocken) och i mindre omfattning den specifika periodens försäljning. Värdet av försäljningen får ses på längre sikt.

Kostnaderna däremot påverkas i hög grad av periodens försäljning, då en stor del av försäljningskostnaderna belastar perioden. Detta påverkar resultaträkningen negativt och gör det svårt att få en bild av bolagets lönsamhet över tiden, särskilt under perioder av stark tillväxt i försäljningen. Framförallt försäljning av tjänstepension med långa löptider är förknippad med initial obalans i intäkts- och kostnadsrelationen då försäljningsprovisioner som utbetalas vid tecknandet utgår för det totala värdet av försäkringsavtalet. Till viss del tas det hänsyn till detta genom att en del av anskaffningskostnaderna periodiseras.

För att få en rättvisande bild av ett livförsäkringsbolags lönsamhet finns dock behov av att tydligare visa det verkliga värdet av tecknade försäkringsavtal. Därför redovisas förutom rörelseresultatet även ett

förvaltningsresultat där så kallade övervärden inkluderas, i enlighet med internationell praxis. Övervärden är det beräknade nuvärdet av framtida vinster från tecknade försäkringsavtal. SEB Trygg Liv använder metoden med övervärdesberäkningar sedan 1997 för både affärsstyrning och extern rapportering.

I resultatet för SEB Trygg Liv ingår inte resultatet från Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv och Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Dessa bolag drivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras därför inte i SEB Trygg Livs resultat (dock erhålls ersättning för utfört försäljnings- och administrationsuppdrag). Detta innebär exempelvis att koncernen inte står någon risk avseende värdet förändringar i de ömsesidiga bolagens placeringsportföljer.

Förutom det rörelseresultat som konsolideras i SEB-koncernen genererar livförsäkringsverksamheten intäkter i SEB-koncernen i form av förvaltningsarvoden, distributionsersättning och andra köpta tjänster om ca 700 Mkr per år.

Resultaträkning, Mkr	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002	Kv 4 2001
Uppdragsavtal traditionell livförsäkring	97	104	100	91	103	100
Fondförsäkring	181	190	187	216	241	243
Riskrörelse och övrigt	49	45	38	49	44	38
Summa intäkter	327	339	325	356	388	381
Driftskostnader	-353	-362	-303	-310	-403	-463
Aktivering av anskaffningskostnad, netto	53	35	11	3	54	102
Goodwill och övrigt	-14	-11	-21	-24	-23	-3
Summa kostnader	-314	-338	-313	-331	-372	-364
Resultat från intressebolag	-5	0	-4	-4	-6	4
Rörelseresultat	8	1	8	21	10	21
Förändring övervärden från verksamheten, brutto	297	231	483	399	293	322
Avgår aktivering anskaffningskostnad, netto	-338	-35	-11	-3	-54	-102
Resultat löpande verksamhet	252	197	480	417	249	241
Förändring i antaganden ¹⁾	0	-447	0	0	0	620
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	-338	411	-890	-1 054	-194	189
Förvaltningsresultat netto	-86	161	-410	-637	55	1 050
Driftskostnadsprocent ²⁾	10,8 %	8,9 %	11,6 %	9,2 %	10,2 %	11,1 %
Avkastn. allokerat kapital löpande verksamhet ³⁾	16,9 %	14,5 %	35,4 %	30,8 %	18,4 %	17,8 %

¹⁾ Förändringar i antaganden se nedanstående rubrik *Antaganden för beräkning av övervärden och deras förändring*.

²⁾ Årstakt. Driftskostnad i procent av premieinkomst

³⁾ Årstakt. Allokerat kapital 4 300 Mkr (3 900).

Antaganden för beräkning av övervärden och deras förändring

Beräkningen av övervärdena baserar sig på olika antaganden, som justeras vid behov för att långsiktigt motsvara det verkliga utfallet.

Diskonteringsränta	9 %
Återköp av kapitalförsäkring	5 %
Annulation av löpande premie fondförsäkring	10 %
Annulation av löpande premie traditionell försäkring	8 %
Värdeutveckling fondandelar	6 %
Inflation	2 %
Dödlighet	Branschens erfarenhet

Förändringar i antagandena har gjorts under fjärde kvartalet 2002 beträffande annullation av löpande premie, från 8 till 10 procent avseende fondförsäkring och från 5 till 8 procent avseende traditionell försäkring. I övrigt gjordes ändringar i följande antaganden senast per den 31 december 2001. Då sänktes diskonteringsräntan från 11 till 9 procent, vilket är i linje med branschen i övrigt. Vidare höjdes annullationsantagandet avseende löpande premier från 5 till 8 procent för fondförsäkring.

Känslighetsanalys

Beräkningen av övervärden är relativt känslig för förändringar i antaganden. En förändring av diskonteringsräntan med +1/-1 procentenhet ger en förändring av i övervärde med -460/+540) Mkr.

En högre eller lägre faktisk avkastning/värdetillväxt i fondstocken kommer att resultera i positiva eller negativa effekter när periodens förändring av övervärden beräknas. En förändring av tillväxtantagandet med +1/-1 procentenhet ger en förändring i övervärde med +560 (-480) Mkr.

Redovisning av övervärden

Balans (efter avdrag för aktiverade anskaffningskostnader), Mkr ⁵⁾	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002	Kv 4 2001
Övervärde i ingående balans	3 270	3 110	3 528	4 186	4 141	3 112
Nuvärdet av årets försäljning ¹⁾	277	288	228	247	418	214
Avkastning på avtal ingångna tidigare år	123	134	136	137	145	156
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	-121	-170	-170	-165	-168	-177
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden ²⁾	18	-21	289	180	-102	129
Förändring övervärden från verksamheten, brutto	297	231	483	399	293	322
Periodens aktivering av anskaffningskostnader	-145	-143	-105	-105	-157	-178
Periodens avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	92	108	94	102	103	76
Förändring övervärden från verksamheten, netto³⁾	244	196	472	396	239	220
Förändring i operativa antaganden	0	-447	0	0	0	620
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer ⁴⁾	-338	411	-890	-1 054	-194	189
Summa redovisad förändring i övervärden	-94	160	-418	-658	45	1 029
Övervärde i utgående balans ⁵⁾	3 176	3 270	3 110	3 528	4 186	4 141

¹⁾ Med försäljning avses nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt.

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.

⁴⁾ Antagen värdetillväxt är 6 procent för helåret, dvs 1,5 procent för kvartalet. Det verkliga utfallet resulterade i negativa finansiella effekter.

⁵⁾ Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i officiellt redovisad balansräkning. Aktiverade anskaffningskostnader (1 528 Mkr per den 31 mars 2003) är inte inkluderade i balansen.

Gamla och Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv

Både Gamla och Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv drivs enligt ömsesidiga principer, dvs. är ej vinstutdelande, och konsolideras därför inte i SEB Trygg Livs resultat. Det innebär att försäkringstagarna står risken avseende placeringstillgångarnas värdeutveckling.

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget är stängt för nyteckning. Nya Livförsäkringsaktiebolaget bildades 1997 och är öppet för nyteckning.

Per 31 mars 2003	Gamla Liv	Nya Liv
Förvaltat kapital, Mdkr	148,8	9,1
Premieinkomst, Mkr	695	393
Kollektiv konsolideringsgrad ¹⁾ , procent	87	95
Återbäringsränta, procent	1	1
Solvensgrad ²⁾ , procent	145	108
Kapitalbas, Mkr	42 848	723
Erforderlig solvensmarginal	4 047	420
Solvenskvot ³⁾	10,6	1,7
Totalavkastning, procent	-0,8	1,4
Andel aktier i normalportföljen, procent	32	0
Andel räntebärande värdepapper i portföljen, procent	58	100
Andel fastigheter i portföljen, procent	10	0

¹⁾ Den kollektiva konsolideringsgraden anger tillgångarna i förhållanden till åtagandena gentemot försäkringstagarna. Åtagandena innefattar både garanterade och icke-garanterade värden. Enligt bolagens konsolideringspolicy är målet för konsolideringsgraden 105-115 procent. När konsolideringsgraden ligger utanför intervallet ska åtgärder vidtas för att komma tillbaka till målet inom högst 36 månader.

²⁾ Bolagets nettotillgångar (inkl. aktiekapital och förlagslån) i förhållande till de garanterade åtagandena i form av försäkringstekniska avsättningar.

³⁾ Kvot kapitalbas/erforderlig solvensmarginal.

Appendix 2 Kreditexponering

Kreditexponering fördelad per bransch, miljarder kronor

(före reserv för befarade kreditförluster)

	Totalt			
	2003-03-31	%	2002-12-31	%
Banker ¹⁾	212,1	20,7%	194,8	19,4%
Företag	329,5	32,2%	326,7	32,7%
Finans och försäkring	47,5	4,6%	41,2	4,1%
Handel, hotell och restaurang	33,4	3,3%	35,9	3,6%
Transport	29,1	2,8%	30,2	3,0%
Övrig serviceverksamhet	36,9	3,6%	42,8	4,3%
Byggnadsindustri	10,9	1,1%	11,0	1,1%
Tillverkningsindustri	80,7	7,9%	84,9	8,5%
Övrigt	91,0	8,9%	80,7	8,1%
Fastighetsförvaltning	128,7	12,5%	123,0	12,3%
Offentlig förvaltning	125,0	12,2%	127,3	12,7%
Hushåll	232,4	22,5%	228,3	22,9%
Bostadskrediter ²⁾	159,9	15,5%	155,6	15,6%
Övrig utlåning	72,5	7,0%	72,7	7,3%
Summa kreditportfölj	1 027,7	100%	1 000,1	100%

Repor	97,6	108,8
Kreditinstitut	49,5	42,7
Allmänhet	48,1	66,1

1) Inklusive Riksgäldskontoret

2) Exklusive bostadskrediter via bankens baltiska dotterbolag som redovisas under Övrig utlåning

Kreditexponering*, Emerging Markets, miljarder kronor

Emerging Markets	2003-03-31	2002-12-31
Asien	4,0	4,2
Kina	1,6	1,2
Sydkorea	0,7	0,8
Latinamerika	2,4	2,5
Brasilien	0,8	0,9
Mexico	0,8	0,7
Argentina	0,2	0,2
Öst- och Centraleuropa	1,0	1,8
Ryssland	0,3	0,4
Afrika och Mellanöstern	2,2	2,5
Iran	0,6	0,8
Turkiet	0,4	0,4
Total - brutto	9,6	11,0
Reserv	1,1	1,2
Total - netto	8,5	9,8

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

Appendix 3 Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	Mars 2003	December 2002
Eget kapital enligt balansräkningen	46 768	45 696
./. Utdelning fastställd av Bolagsstämman	-2 818 1)	-2 818
./. Uppskattad utdelning	-705 1)	
./. Avdrag i den finansiella företagsgruppen	-1 195 2)	-1 277
./. Övrigt	10	
= Eget kapital i kapitaltäckningen	42 060	41 601
Primärkapitaltillskott	1 852	1 830
Minoritetsintresse	1 963	1 844
./. Goodwill	-5 212 3)	-5 588
= Primärkapital (tier 1)	40 663	39 687
Tidsbundna förlagslån	13 419	13 231
./. Avdrag för återstående löptid	-1 562	-1 451
Eviga förlagslån	9 652	10 504
= Supplementärkapital (tier 2)	21 509	22 284
./. Avdrag för investeringar i försäkringsverksamhet	-8 787 4)	-8 787
./. Avdrag för övriga investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-454	-460
= Kapitalbas	52 931	52 724

Att notera:

Kapitalbasen vid den 31 mars 2003 inkluderar det ej reviderade resultatet samt relaterade poster för perioden januari till mars (1 016 Mkr). Ett avdrag för relaterad uppskattad utdelning i 2003 har också gjorts (1).

I avdraget (2) från eget kapital enligt koncernbalansräkningen ingår huvudsakligen fria medel i dotterbolag (försäkringsbolag) som inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen. Avdraget minskas för det första kvartalet med ett belopp på 82 Mkr.

I goodwill under (3) ingår endast goodwill i bolag inom den finansiella företagsgruppen, dvs inte försäkringsverksamhet.

Minoritetsintresse och goodwill som ingår i kapitalbasen skiljer sig från beloppen som anges i balansräkningen på grund av att kapitaltäckningen inkluderar bolag som konsolideras i den finansiella företagsgruppen men inte i koncernens konsoliderade balansräkning.

Goodwill relaterad till försäkringsverksamhet (6 034 Mkr) ingår i avdraget från kapitalbasen av bokförda värdet av investeringar i försäkringsverksamhet (4).

Appendix 4 Marknadsrisk

Gruppens risktagande i tradingverksamheten mäts i en s k Value at Risk-modell (VaR). Under de första tre månaderna 2003 har VaR varit i genomsnitt 70 Mkr; dvs med 99 procents sannolikhet förväntas koncernen inte förlora mer än 70 Mkr under en period på tio handelsdagar. Följande tabell visar VaR uppdelad per risktyp (Mkr).

	Min	Max	31 Mars 2003	Genomsnitt 2003	Genomsnitt 2002
Ränterisk	37	136	109	72	91
Valutarisk	7	29	14	18	24
Aktierisk	3	25	21	11	16
Diversifiering			-42	-31	-38
Total	37	147	102	70	93

Känslighetsanalys

En höjning av marknadsräntorna med en procent per den 31 mars 2003, skulle medföra att marknadsvärdet på koncernens räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, minskade med 2 300 Mkr (2 500).

The SEB Group
Accounting principles as of January 2002

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	3 377	3 543	3 405	3 430	3 341	3 498	3 300	3 154	3 059	13 719	13 011
Net commission income	2 440	2 459	2 333	2 601	2 582	2 901	2 517	2 864	2 904	9 975	11 186
Net result of financial transactions	490	654	449	652	654	691	769	544	983	2 409	2 987
Other income	272	273	220	311	471	328	298	372	1 017	1 275	2 015
Total income	6 579	6 929	6 407	6 994	7 048	7 418	6 884	6 934	7 963	27 378	29 199
Staff costs	-2 826	-2 733	-2 800	-2 865	-2 899	-2 963	-2 870	-3 061	-2 902	-11 297	-11 796
Pension compensation	161	189	192	273	294	236	237	231	298	948	1 002
Other operating costs	-1 519	-1 778	-1 665	-1 733	-1 747	-2 176	-1 941	-2 028	-2 137	-6 923	-8 282
Amortisation of goodwill	-150	-137	-137	-135	-135	-150	-136	-134	-133	-544	-553
Depreciation and write-downs	-217	-232	-222	-246	-233	-262	-278	-274	-270	-933	-1 084
Merger and restructuring costs				-109	-91	-358	-233	-70		-200	-661
Total costs	-4 551	-4 691	-4 632	-4 815	-4 811	-5 673	-5 221	-5 336	-5 144	-18 949	-21 374
Net credit losses etc *	-214	-278	-181	-180	-189	-206	-141	-66	-134	-828	-547
Write-downs of financial fixed assets	-4	-20		-9		-20	-1		-48	-29	-69
Net result from associated companies		-75	-21		-8	-38	-6	22	2	-104	-20
Operating result from insurance operations	-18	10	-22	-20	-24	-34	-54	-98	150	-56	-36
Operating result	1 792	1 875	1 551	1 970	2 016	1 447	1 461	1 456	2 789	7 412	7 153

* including change in value of seized assets

The SEB Group

Previous accounting principles

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	3 378	3 542	3 405	3 430	3 342	3 507	3 312	3 164	3 070	13 719	13 053
Net commission income	2 520	2 536	2 426	2 697	2 694	2 996	2 622	2 965	2 993	10 353	11 576
Net result of financial transactions	490	654	449	652	654	693	762	534	975	2 409	2 964
Other income	430	421	379	475	652	505	446	521	1 155	1 927	2 627
Total income	6 818	7 153	6 659	7 254	7 342	7 701	7 142	7 184	8 193	28 408	30 220
Staff costs	-2 951	-2 872	-2 919	-2 973	-3 038	-3 096	-3 021	-3 200	-3 036	-11 802	-12 353
Pension compensation	161	189	192	273	294	236	237	231	298	948	1 002
Other operating costs	-1 617	-1 856	-1 774	-1 844	-1 873	-2 233	-2 080	-2 181	-2 269	-7 347	-8 763
Amortisation of goodwill	-195	-183	-182	-179	-180	-196	-180	-179	-178	-724	-733
Depreciation and write-downs	-224	-239	-230	-254	-241	-270	-287	-282	-277	-964	-1 116
Merger and restructuring costs				-109	-91	-413	-233	-70		-200	-716
Total costs	-4 826	-4 961	-4 913	-5 086	-5 129	-5 972	-5 564	-5 681	-5 462	-20 089	-22 679
Net credit losses etc *	-214	-278	-181	-180	-189	-206	-141	-66	-134	-828	-547
Write-downs of financial fixed assets	-4	-20		-9		-20	-1		-48	-29	-69
Net result from associated companies	-4	-75	-25	-4	-14	-34	-11	17	-1	-118	-29
Operating result from insurance operations	22	56	11	-5	6	-22	36	2	241	68	257
Operating result	1 792	1 875	1 551	1 970	2 016	1 447	1 461	1 456	2 789	7 412	7 153

* including change in value of seized assets

The SEB Group - Bridge
present - previous accounting
of life insurance business

SEK M	Q1 2003					Q4 2002					Q3 2002					Q2 2002				
	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing
Net interest income	3 377	13		-12	3 378	3 543	10		-11	3 542	3 405	12		-12	3 405	3 430	12		-12	3 430
Net commission income	2 440	11	69		2 520	2 459	12	65		2 536	2 333	11	82		2 426	2 601	12	84		2 697
Net result of financial transactions	490				490	654				654	449				449	652				652
Other income	272	303	-147	2	430	273	317	-170	1	421	220	302	-151	8	379	311	332	-180	12	475
Total income	6 579	327	-78	-10	6 818	6 929	339	-105	-10	7 153	6 407	325	-69	-4	6 659	6 994	356	-96		7 254
Staff costs	-2 826	-128	3		-2 951	-2 733	-143	4		-2 872	-2 800	-122	3		-2 919	-2 865	-111	3		-2 973
Pension compensation	161				161	189				189	192				192	273				273
Other operating costs	-1 519	-172	75	-1	-1 617	-1 778	-179	101		-1 856	-1 665	-175	66		-1 774	-1 733	-204	94	-1	-1 844
Amortisation of goodwill	-150	-8		-37	-195	-137	-9		-37	-183	-137	-8		-37	-182	-135	-8		-36	-179
Depreciation and write-downs	-217	-7			-224	-232	-7			-239	-222	-8			-230	-246	-8			-254
Merger and restructuring costs																-109				-109
Total costs	-4 551	-315	78	-38	-4 826	-4 691	-338	105	-37	-4 961	-4 632	-313	69	-37	-4 913	-4 815	-331	97	-37	-5 086
Net credit losses etc *	-214				-214	-278				-278	-181				-181	-180				-180
Write-downs of financial fixed assets	-4				-4	-20				-20						-9				-9
Net result from associated companies		-4			-4	-75				-75	-21	-4			-25		-4			-4
Operating result from insurance operations	-18	-8		48	22	10	-1		47	56	-22	-8		41	11	-20	-21	-1	37	-5
Operating result	1 792				1 792	1 875				1 875	1 551				1 551	1 970				1 970

* incl ch'ge in value of seized assets

¹ Elimin of intra group transactions

The SEB Group - Bridge
present - previous accounting
of life insurance business

SEK M	Q1 2002					Q4 2001					Q3 2001					Q2 2001				
	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing	Present account- ing	SEB Trygg Liv	Elimi- nation ¹	Good- will and other	Previous account- ing
Net interest income	3 341	11		-10	3 342	3 498	19		-10	3 507	3 300	36		-24	3 312	3 154	20	-2	-8	3 164
Net commission income	2 582	13	99		2 694	2 901	12	95	-12	2 996	2 517	5	106	-6	2 622	2 864	18	100	-17	2 965
Net result of financial transactions	654				654	691	-4	6		693	769	-1	-6		762	544	-11	1		534
Other income	471	364	-190	7	652	328	354	-199	22	505	298	331	-183		446	372	343	-194		521
Total income	7 048	388	-91	-3	7 342	7 418	381	-98		7 701	6 884	371	-83	-30	7 142	6 934	370	-95	-25	7 184
Staff costs	-2 899	-142	3		-3 038	-2 963	-138	5		-3 096	-2 870	-154	3		-3 021	-3 061	-141	2		-3 200
Pension compensation	294				294	236				236	237				237	231				231
Other operating costs	-1 747	-214	88		-1 873	-2 176	-154	93	4	-2 233	-1 941	-219	80		-2 080	-2 028	-240	93	-6	-2 181
Amortisation of goodwill	-135	-8		-37	-180	-150	-8	-1	-37	-196	-136	-8		-36	-180	-134	-8		-37	-179
Depreciation and write-downs	-233	-8			-241	-262	-9	1		-270	-278	-9			-287	-274	-8			-282
Merger and restructuring costs	-91				-91	-358	-55			-413	-233				-233	-70				-70
Total costs	-4 811	-372	91	-37	-5 129	-5 673	-364	98	-33	-5 972	-5 221	-390	83	-36	-5 564	-5 336	-397	95	-43	-5 681
Net credit losses etc *	-189				-189	-206				-206	-141				-141	-66				-66
Write-downs of financial fixed assets						-20				-20	-1				-1					
Net result from associated companies	-8	-6			-14	-38	4			-34	-6	-5			-11	22	-5			17
Operating result from insurance operations	-24	-10		40	6	-34	-21		33	-22	-54	24		66	36	-98	32		68	2
Operating result	2 016				2 016	1 447				1 447	1 461				1 461	1 456				1 456

* incl ch'ge in value of seized assets

¹ Elimin of intra group transactions

Nordic Retail & Private Banking Total

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	1 044	1 035	1 042	1 047	1 045	1 085	1 108	1 061	1 061	4 169	4 315
Net commission income	756	810	695	767	823	938	778	896	962	3 095	3 574
Net result of financial transactions	34	35	24	19	33	14	28	23	27	111	92
Other income	35	56	29	69	48	51	40	60	52	202	203
Total income	1 869	1 936	1 790	1 902	1 949	2 088	1 954	2 040	2 102	7 577	8 184
Staff costs	-705	-659	-728	-704	-756	-737	-743	-783	-663	-2 847	-2 926
Pension compensation	82	26	145	134	127	81	136	125	119	432	461
Other operating costs	-589	-628	-538	-643	-609	-834	-629	-891	-866	-2 418	-3 220
Amortisation of goodwill	-15										
Depreciation and write-downs	-11	-16	-9	-10	-11	-15	-29	-17	-19	-46	-80
Merger and restructuring costs		-9	-16		-40	-88	-95			-65	-183
Total costs	-1 238	-1 286	-1 146	-1 223	-1 289	-1 593	-1 360	-1 566	-1 429	-4 944	-5 948
Net credit losses etc *	-43	-71	43	-25	-32	-6	19	-41	-41	-85	-69
Intra-group minority interest	-1	-4	4	-10	-10	-16	-5	7	-7	-20	-21
Operating result	587	575	691	644	618	473	608	440	625	2 528	2 146

* including change in value of seized assets

Nordic Retail & Private Banking

Retail Banking

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	897	897	905	900	890	913	967	914	925	3 592	3 719
Net commission income	210	265	207	218	273	329	239	283	330	963	1 181
Net result of financial transactions	28	28	22	22	27	8	25	24	26	99	83
Other income	14	24	11	28	13	18	5	15	46	76	84
Total income	1 149	1 214	1 145	1 168	1 203	1 268	1 236	1 236	1 327	4 730	5 067
Staff costs	-430	-409	-471	-436	-491	-465	-482	-503	-441	-1 807	-1 891
Pension compensation	59	15	106	96	95	57	95	93	93	312	338
Other operating costs	-373	-443	-352	-402	-399	-500	-416	-573	-584	-1 596	-2 073
Depreciation and write-downs	-2	-10	-3	-4	-5	-17	-11	-9	-10	-22	-47
Merger and restructuring costs		7	13		-40	-93	-49			-20	-142
Total costs	-746	-840	-707	-746	-840	-1 018	-863	-992	-942	-3 133	-3 815
Net credit losses etc *	-17	-39	56	5	-4	28	58	-19	-16	18	51
Operating result	386	335	494	427	359	278	431	225	369	1 615	1 303

* including change in value of seized assets

Nordic Retail & Private Banking

Private Banking

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	94	102	97	119	112	136	106	103	113	430	458
Net commission income	194	221	202	250	279	292	261	301	339	952	1 193
Net result of financial transactions	6	7	2	-3	6	6	3	-1	1	12	9
Other income	2	14	-1	21	14	4	13	5	3	48	25
Total income	296	344	300	387	411	438	383	408	456	1 442	1 685
Staff costs	-147	-145	-156	-167	-168	-166	-172	-187	-131	-636	-656
Pension compensation	14	5	25	21	23	13	24	23	23	74	83
Other operating costs	-86	-76	-91	-125	-109	-216	-97	-158	-165	-401	-636
Depreciation and write-downs	-3	-4	-4	-4	-4	4	-15	-4	-7	-16	-22
Merger and restructuring costs		-4	-29			5	-46			-33	-41
Total costs	-222	-224	-255	-275	-258	-360	-306	-326	-280	-1 012	-1 272
	17										
Net credit losses etc *		-10	1	-6		-1	-8	-3		-15	-12
Intra-group minority interest	-1	-4	4	-10	-10	-16	-5	7	-7	-20	-21
Operating result	73	106	50	96	143	61	64	86	169	395	380

* including change in value of seized assets

Nordic Retail & Private Banking SEB Kort

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	53	36	40	28	43	36	35	44	23	147	138
Net commission income	352	324	286	299	271	317	278	312	293	1 180	1 200
Other income	19	18	19	20	21	29	22	40	3	78	94
Total income	424	378	345	347	335	382	335	396	319	1 405	1 432
Staff costs	-128	-105	-101	-101	-97	-106	-89	-93	-91	-404	-379
Pension compensation	9	6	14	17	9	11	17	9	3	46	40
Other operating costs	-130	-109	-95	-116	-101	-118	-116	-160	-117	-421	-511
Amortisation of goodwill	-15										
Depreciation and write-downs	-6	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-4	-2	-8	-11
Merger and restructuring costs		-12								-12	
Total costs	-270	-222	-184	-202	-191	-215	-191	-248	-207	-799	-861
Net credit losses etc *	-26	-22	-14	-24	-28	-33	-31	-19	-25	-88	-108
Operating result	128	134	147	121	116	134	113	129	87	518	463

* including change in value of seized assets

Corporate & Institutions Total

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	1 156	1 163	1 148	1 147	1 135	1 136	1 033	1 097	977	4 593	4 243
Net commission income	919	880	922	1 005	871	1 300	951	1 246	1 149	3 678	4 646
Net result of financial transactions	387	529	358	508	547	498	615	340	803	1 942	2 256
Other income	80	84	55	60	99	49	42	23	54	298	168
Total income	2 542	2 656	2 483	2 720	2 652	2 983	2 641	2 706	2 983	10 511	11 313
Staff costs	-861	-831	-839	-914	-872	-1 050	-875	-1 007	-918	-3 456	-3 850
Pension compensation	40	21	66	55	61	42	59	58	59	203	218
Other operating costs	-560	-596	-596	-603	-628	-683	-634	-670	-638	-2 423	-2 625
Amortisation of goodwill	-15	-16	-16	-15	-14	-14	-15	-14	-13	-61	-56
Depreciation and write-downs	-27	-35	-32	-31	-32	-44	-39	-42	-38	-130	-163
Merger and restructuring costs		-49		-18	-31	-35				-98	-35
Total costs	-1 423	-1 506	-1 417	-1 526	-1 516	-1 784	-1 504	-1 675	-1 548	-5 965	-6 511
Net credit losses etc *	-59	-25	-20	-27	-11	8	10	112	19	-83	149
Write-downs of financial fixed assets	-4										
Intra-group minority interest	-8	-8	-9	-9	-7	-12	-11	-10	-11	-33	-44
Operating result	1 048	1 117	1 037	1 158	1 118	1 195	1 136	1 133	1 443	4 430	4 907

* including change in value of seized assets

Corporate & Institutions Merchant Banking

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	1 160	1 164	1 159	1 160	1 144	1 135	1 055	1 044	1 025	4 627	4 259
Net commission income	603	573	572	544	459	730	535	629	603	2 148	2 497
Net result of financial transactions	357	422	362	522	491	418	624	308	682	1 797	2 032
Other income	62	46	24	33	56	54	36	15	51	159	156
Total income	2 182	2 205	2 117	2 259	2 150	2 337	2 250	1 996	2 361	8 731	8 944
Staff costs	-670	-619	-653	-651	-648	-718	-663	-645	-624	-2 571	-2 650
Pension compensation	40	21	66	55	61	42	59	58	59	203	218
Other operating costs	-454	-462	-482	-464	-493	-508	-469	-508	-483	-1 901	-1 968
Depreciation and write-downs	-13	-16	-15	-15	-15	-24	-23	-24	-23	-61	-94
Merger and restructuring costs		1		-18	-31	-11				-48	-11
Total costs	-1 097	-1 075	-1 084	-1 093	-1 126	-1 219	-1 096	-1 119	-1 071	-4 378	-4 505
Net credit losses etc *	-59	-25	-20	-29	-11	8	10	111	14	-85	143
Write-downs of financial fixed assets	-4										
Intra-group minority interest	-8	-8	-9	-9	-7	-12	-11	-10	-11	-33	-44
Operating result	1 014	1 097	1 004	1 128	1 006	1 114	1 153	978	1 293	4 235	4 538

* including change in value of seized assets

Corporate & Institutions Enskilda Securities

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	-4	-1	-11	-13	-9	1	-22	53	-48	-34	-16
Net commission income	316	307	350	461	412	570	416	617	546	1 530	2 149
Net result of financial transactions	30	107	-4	-14	56	80	-9	32	121	145	224
Other income	18	38	31	27	43	-5	6	8	3	139	12
Total income	360	451	366	461	502	646	391	710	622	1 780	2 369
Staff costs	-191	-212	-186	-263	-224	-332	-212	-362	-294	-885	-1 200
Other operating costs	-106	-134	-114	-139	-135	-175	-165	-162	-155	-522	-657
Amortisation of goodwill	-15	-16	-16	-15	-14	-14	-15	-14	-13	-61	-56
Depreciation and write-downs	-14	-19	-17	-16	-17	-20	-16	-18	-15	-69	-69
Merger and restructuring costs		-50				-24				-50	-24
Total costs	-326	-431	-333	-433	-390	-565	-408	-556	-477	-1 587	-2 006
Net credit losses etc *				2				1	5	2	6
Operating result	34	20	33	30	112	81	-17	155	150	195	369

* including change in value of seized assets

SEB AG Group

Adapted to Swedish Accounting Principles and based on allocated capital

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	973	1 113	1 030	1 027	1 022	1 166	1 091	1 041	1 068	4 192	4 366
Net commission income	414	402	394	374	461	372	412	389	394	1 631	1 567
Net result of financial transactions	46	91	36	70	25	-20	54	45	64	222	143
Other income	69	21	57	65	155	105	80	92	309	298	586
Total income	1 502	1 627	1 517	1 536	1 663	1 623	1 637	1 567	1 835	6 343	6 662
Staff costs	-710	-690	-737	-698	-715	-657	-729	-728	-736	-2 840	-2 850
Other operating costs	-419	-458	-452	-462	-465	-556	-521	-470	-496	-1 837	-2 043
Depreciation and write-downs	-64	-78	-73	-88	-79	-93	-93	-98	-93	-318	-377
Total costs	-1 193	-1 226	-1 262	-1 248	-1 259	-1 306	-1 343	-1 296	-1 325	-4 995	-5 270
Net credit losses etc *	-97	-178	-156	-98	-98	-130	-127	-116	-111	-530	-484
Write-downs of financial fixed assets		5		-5		-2					-2
Net result from associated companies	5	-36	-8	18	18	27	21	7	20	-8	75
Operating result	217	192	91	203	324	212	188	162	419	810	981

* including change in value of seized assets

Division German Retail & Mortgage Banking

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	842	983	910	906	903	1 044	966	906	970	3 702	3 886
Net commission income	286	246	247	226	323	207	264	248	251	1 042	970
Net result of financial transactions	17	67	5	44	6	-9	29	67	13	122	100
Other income	52	17	53	65	155	101	71	100	275	290	547
Total income	1 197	1 313	1 215	1 241	1 387	1 343	1 330	1 321	1 509	5 156	5 503
Staff costs	-620	-599	-657	-619	-631	-564	-633	-651	-642	-2 506	-2 490
Other operating costs	-300	-330	-332	-341	-344	-444	-403	-351	-391	-1 347	-1 589
Depreciation and write-downs	-60	-72	-70	-84	-76	-88	-88	-91	-89	-302	-356
Total costs	-980	-1 001	-1 059	-1 044	-1 051	-1 096	-1 124	-1 093	-1 122	-4 155	-4 435
Net credit losses etc *	-97	-177	-156	-98	-98	-130	-136	-112	-100	-529	-478
Write-downs of financial fixed assets		5		-5		-2					-2
Net result from associated companies	5	-36	-8	18	18	27	21	7	20	-8	75
Operating result	125	104	-8	112	256	142	91	123	307	464	663

* including change in value of seized assets

SEB Asset Management

										Accum	Accum
	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Full year	Full year
SEK M	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	2002	2001
Net interest income	19	26	21	20	22	27	26	26	33	89	112
Net commission income	304	334	316	388	385	447	414	434	462	1 423	1 757
Net result of financial transactions	1	-1	5	2	2	6	2	5	1	8	14
Other income	7	6	3	-1	4	2	10	1	2	12	15
Total income	331	365	345	409	413	482	452	466	498	1 532	1 898
Staff costs	-150	-150	-141	-144	-142	-155	-173	-180	-160	-577	-668
Pension compensation	8	4	11	11	13	6	13	14	13	39	46
Other operating costs	-89	-120	-91	-95	-104	-131	-122	-122	-129	-410	-504
Amortisation of goodwill	-2	-2	-2	-2	-2	13	-16	-3	-2	-8	-8
Depreciation and write-downs	-5	-8	-8	-8	-8	-7	-10	-9	-9	-32	-35
Merger and restructuring costs		-1		-7		-35	-19			-8	-54
Total costs	-238	-277	-231	-245	-243	-309	-327	-300	-287	-996	-1 223
Operating result	93	88	114	164	170	173	125	166	211	536	675

SEB Baltic & Poland

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	315	349	349	345	334	352	311	253	267	1 377	1 183
Net commission income	144	149	154	153	133	161	164	147	124	589	596
Net result of financial transactions	54	43	85	47	56	57	16	53	71	231	197
Other income	11	30	9	15	12	9	33	27	66	66	135
Total income	524	571	597	560	535	579	524	480	528	2 263	2 111
Staff costs	-173	-171	-176	-180	-179	-176	-169	-166	-162	-706	-673
Pension compensation			1		1		1		1	2	2
Other operating costs	-105	-133	-108	-108	-103	-132	-121	-102	-96	-452	-451
Amortisation of goodwill	-12	-12	-13	-12	-12	-13	-12	-13	-11	-49	-49
Depreciation and write-downs	-50	-53	-54	-56	-55	-56	-55	-53	-53	-218	-217
Total costs	-340	-369	-350	-356	-348	-377	-356	-334	-321	-1 423	-1 388
Net credit losses etc *	-16	-9	-49	-31	-49	-31	-35	-36	-31	-138	-133
Write-downs of financial fixed assets		-7				-18	-1	-1	-47	-7	-67
Net result from associated companies	10	-16	-2	7		-23		24	1	-11	2
Operating result from insurance operations	2	1	8	13	6	22				28	22
Operating result	180	171	204	193	144	152	132	133	130	712	547

* including change in value of seized assets

SEB Trygg Liv
Accounting principles as of January 2002

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Administration traditional life insurance	97	104	100	91	103	100	94	93	91	398	378
Unit-linked insurance	181	190	187	215	241	243	213	250	243	833	949
Risk operations and other	49	45	38	50	44	38	64	27	37	177	166
Total income	327	339	325	356	388	381	371	370	371	1 408	1 493
Operating expenses	-353	-362	-303	-310	-403	-463	-382	-414	-444	-1 378	-1 703
Capitalisation of acquisition costs	53	35	11	3	54	102	24	46	59	103	231
Goodwill and other costs	-14	-11	-21	-24	-23	-3	-32	-29	-27	-79	-91
Total costs	-314	-338	-313	-331	-372	-364	-390	-397	-412	-1 354	-1 563
Net result from associated companies	-5		-4	-4	-6	4	-5	-5	-3	-14	-9
Operating result	8	1	8	21	10	21	-24	-32	-44	40	-79
Change in surplus values	244	196	472	396	239	220	423	205	393	1 303	1 241
Total result	252	197	480	417	249	241	399	173	349	1 343	1 162
Change in assumptions		-447				620				-447	620
Financial effects due to short term fluctuations	-338	411	-890	-1 054	-194	189	-903	159	-644	-1 727	-1 199
Total result net	-86	161	-410	-637	55	1 050	-504	332	-295	-831	583

The operating result is consolidated on one-line in the Group accounts; 'Operating result from insurance operations'.

Other and eliminations

SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Accum Full year 2002	Accum Full year 2001
Net interest income	1	-13	-65	-35	-98	-146	-144	-189	-249	-211	-728
Net commission income	31	40	-1	62	47	-152	-54	-107	-44	148	-357
Net result of financial transactions	-3	-19	-28	32	10	125	79	56	68	-5	328
Other income	87	80	71	103	153	116	102	161	568	407	947
Total income	116	88	-23	162	112	-57	-17	-79	343	339	190
Staff costs	-317	-323	-259	-304	-319	-281	-277	-274	-357	-1 205	-1 189
Pension compensation	31	138	-31	73	92	107	28	34	106	272	275
Other operating costs	124	29		57	41	48	-32	108	-17	127	107
Amortisation of goodwill	-106	-107	-106	-106	-107	-136	-93	-104	-107	-426	-440
Depreciation and write-downs	-64	-48	-49	-57	-51	-52	-57	-62	-62	-205	-233
Merger and restructuring costs		59	16	-84	-20	-200	-119	-70		-29	-389
Total costs	-332	-252	-429	-421	-364	-514	-550	-368	-437	-1 466	-1 869
Net credit losses etc *	1	4	1	1	1	-47	1	11	19	7	-16
Write-downs of financial fixed assets		-18		-4				1	-1	-22	
Net result from associated companies	-6	-11	-6	-6	-9	-14	-11	-6	-1	-32	-32
Operating result from insurance operations	-28	8	-38	-54	-40	-77	-30	-66	194	-124	21
Operating result	-249	-181	-495	-322	-300	-709	-607	-507	117	-1 298	-1 706

* including change in value of seized assets

The SEB Group
Net commission income

										Accum	Accum
	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Full year	Full year
SEK M	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	2002	2001
Issue of securities	29	21	90	125	36	108	145	130	49	272	432
Advisory	107	81	144	73	55	144	52	207	89	353	492
Secondary market shares	310	368	331	430	434	513	419	541	662	1 563	2 135
Secondary market other	43	59	44	58	52	68	39	34	47	213	188
Derivatives	74	57	40	32	46	55	36	10	79	175	180
Custody and mutual fund	526	540	545	658	680	691	628	708	789	2 423	2 816
Payment fees	259	268	262	253	278	282	270	259	283	1 061	1 094
Card fees	559	484	447	476	441	471	445	479	445	1 848	1 840
Lending	159	155	141	123	74	74	96	116	105	493	391
Deposits	16	16	18	16	16	19	15	17	16	66	67
Guarantees	32	31	31	34	34	33	31	40	31	130	135
Other	175	192	86	158	218	305	118	115	219	654	757
SEB AG and The Baltic	643	648	617	607	652	616	636	658	602	2 524	2 512
Commission income	2 932	2 920	2 796	3 043	3 016	3 379	2 930	3 314	3 416	11 775	13 039
Securities	- 16	- 43	- 29	- 39	- 39	- 59	- 38	- 26	- 102	- 150	- 225
Payments	- 275	- 231	- 241	- 245	- 252	- 250	- 252	- 233	- 246	- 969	- 981
Other	- 115	- 86	- 118	- 74	- 85	- 126	- 63	- 88	- 58	- 363	- 335
SEB AG and The Baltic	- 86	- 101	- 75	- 84	- 58	- 43	- 60	- 103	- 106	- 318	- 312
Commission costs	- 492	- 461	- 463	- 442	- 434	- 478	- 413	- 450	- 512	-1 800	-1 853
Securities	892	945	981	1 232	1 163	1 321	1 193	1 387	1 445	4 321	5 346
Payments	543	521	468	484	467	503	463	505	482	1 940	1 953
Other	448	446	342	362	358	504	285	417	481	1 508	1 687
SEB AG and The Baltic	557	547	542	523	594	573	576	555	496	2 206	2 200
Net commission income	2 440	2 459	2 333	2 601	2 582	2 901	2 517	2 864	2 904	9 975	11 186

The SEB Group
Net result of financial transactions

										Accum	Accum
	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1	Full year	Full year
SEK M	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001	2002	2001
Skandinaviska Enskilda Banken	58	288	75	97	140	237	330	33	469	600	1 069
Enskilda Securities	39	103	1	-14	51	85	-12	32	121	141	226
SEB AG *	4	59	28	47		-34	42	19	49	134	76
Baltics and other	41	42	17	-14	15	11	-3	72	-8	60	72
Realized and unrealized	142	492	121	116	206	299	357	156	631	935	1 443
Fx trading / exchange rate changes	348	178	330	454	448	385	411	388	352	1 410	1 536
Redemptions of bonds		-16	-2	82		7	1			64	8
Net result of financial transactions	490	654	449	652	654	691	769	544	983	2 409	2 987

* Includes redemption of bonds

The SEB Group

One-offs items

										Accum	Accum
SEK M	Q 1 2003	Q 4 2002	Q 3 2002	Q 2 2002	Q 1 2002	Q 4 2001	Q 3 2001	Q 2 2001	Q 1 2001	Full year 2002	Full year 2001
Other income											
Gain on sale of Deutsche Börse									248		248
Gain on sale of OM Group									512		512
									760		760
Total income									760		760
Merger and restructuring costs				-109	-91	-358	-233	-70		-200	-661
Total costs				-109	-91	-358	-233	-70		-200	-661
Operating result from insurance operations											
Merger and restructuring costs						-55					-55
Gain on sale of bonds									126		126
						-55			126		71
Result of one-off items				-109	-91	-413	-233	-70	886	-200	170

SEB-koncernen

Resultaträkning enligt Finansinspektionens anvisningar

Mkr	Jan-mar 2003	2002	Föränd- ring, procent	Helår 2002
Intäkter				
Ränteintäkter	11 664	11 505	1	49 094
Räntekostnader	-8 287	-8 164	2	-35 375
Räntenetto	3 377	3 341	1	13 719
Erhållna utdelningar	10	14	-29	86
Provisionsintäkter	2 932	3 016	-3	11 775
Provisionskostnader	- 492	- 434	13	-1 800
Provisionsnetto ¹⁾	2 440	2 582	-5	9 975
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	490	654	-25	2 409
Övriga rörelseintäkter	262	457	-43	1 189
Summa intäkter, bankrörelsen	6 579	7 048	-7	27 378
Kostnader				
Personalkostnader	-2 826	-2 899	-3	-11 297
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 519	-1 747	-13	-6 923
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 367	- 368	0	-1 477
Fusions- och omstruktureringskostnader		- 91	-100	- 200
Summa kostnader, bankrörelsen	-4 712	-5 105	-8	-19 897
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	1 867	1 943	-4	7 481
Kreditförluster, netto ³⁾	- 212	- 187	13	- 819
Värdeförändring på övertagen egendom	- 2	- 2		- 9
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 4			- 29
Andelar i intresseföretags resultat		- 8	-100	- 104
Bankrörelsens resultat	1 649	1 746	-6	6 520
Försäkringsrörelsens resultat ⁴⁾	- 18	- 24	-25	- 56
Rörelseresultat	1 631	1 722	-5	6 464
Pensionsavräkning	161	294	-45	948
Resultat före skatt och minoritet	1 792	2 016	-11	7 412
Aktuell skatt	- 372	- 492	-24	-1 215
Uppskjuten skatt	- 152	- 116	31	- 842
Minoritetens andel	- 8	- 15	-47	- 37
Årets resultat *	1 260	1 393	-10	5 318
* Vinst per aktie (vägt antal), kr	1,81	1,98		7,60
Vägt antal aktier, miljoner	698	705		700

1) Provisionsnetto - SEB-koncernen

	Jan-mar		Föränd- ring, procent	Helår
Mkr	2003	2002		2002
Betalningsförmedlingsprovisioner	718	630	14	2 627
Värdepappersprovisioner	1 158	1 355	-15	5 053
Övriga provisioner	564	597	-6	2 295
Provisionsnetto	2 440	2 582	-5	9 975

2) Nettoresultat av finansiella transaktioner - SEB-koncernen

	Jan-mar		Föränd- ring, procent	Helår
Mkr	2003	2002		2002
Aktier/andelar	- 10	194	-105	275
Räntebärande värdepapper	387	96		666
Andra finansiella instrument	- 145	22		- 200
Realisationsresultat	232	312	-26	741
Aktier/andelar	376	- 180		- 96
Räntebärande värdepapper	- 185	- 81	128	696
Andra finansiella instrument	- 279	152		- 567
Orealiserade värdeförändringar	- 88	- 109	-19	33
Valutakursförändringar	348	448	-22	1 409
Skuldinlösen	- 2	3	-167	226
Nettoresultat av finansiella transaktioner	490	654	-25	2 409

3) Kreditförluster, netto - SEB-koncernen

Mkr	Jan-mar 2003	2002	Föränd- ring, procent	Helår 2002
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	- 454	- 571	-20	-1 845
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	336	450	-25	1 155
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	- 387	- 186	108	-1 240
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	77	71	8	415
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	127	79	61	564
Årets nettokostnad	- 301	- 157	92	- 951
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	75			- 25
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar:</i>				
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 50	- 32	56	- 130
Årets reservering avseende befarade kreditförluster		- 4	-100	
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	15	8	88	36
Upplösning av reserv för kreditförluster	9			5
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 26	- 28	-7	- 89
<i>Transfereringsrisk:</i>				
Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker	37	1		161
<i>Ansvarsförbindelser:</i>				
Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	3	- 3	-200	85
Kreditförluster, netto	- 212	- 187	13	- 819

4) Försäkringsrörelsens resultat - SEB-koncernen

Mkr	Jan-mar 2003	2002	Föränd- ring, procent	Helår 2002
Sakförsäkringsrörelsen	22	6		68
Livförsäkringsrörelsen	- 40	- 30	33	- 124
Försäkringsrörelsens resultat	- 18	- 24	-25	- 56

Derivatkontrakt för SEB-koncernen

31 mars 2003	Kontrakt på tillgångssidan		Kontrakt på skuldsidan	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Mkr				
Ränterelaterade	34 172	35 474	35 900	36 848
Valutarelaterade	35 343	35 925	43 610	43 715
Aktierelaterade	1 338	1 338	1 316	1 316
Övriga	1	1	1	1
Summa	70 854	72 738	80 827	81 880

Per den 31 mars 2003 uppgick det nominella värdet på koncernens derivatkontrakt till 5 822 miljarder kronor (5 168 miljarder kronor den 31 mars 2002).

Derivatinstrument ingående i tradingrörelsen är bokförda till sitt marknadsvärde.

De avvikelser mellan verkligt och bokfört värde som redovisas i tabellen ovan motsvaras av omvända avvikelser mellan marknads- och bokförda värden i den del av rörelsen som är föremål för säkringsredovisning.

Poster inom linjen - SEB-koncernen

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2003	2002	2002
För egna skulder ställda säkerheter	119 230	119 002	180 048
Övriga ställda säkerheter	96 312	69 498	66 308
Ansvarsförbindelser	44 027	48 690	50 090
Åtaganden	206 725	179 039	165 303

Balansräkning - SEB-koncernen

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2003	2002	2002
Utlåning till kreditinstitut	160 085	150 380	169 125
Utlåning till allmänheten	676 806	680 206	650 599
Räntebärande värdepapper	212 565	195 979	154 053
- Finansiella anläggningstillgångar	2 883	3 759	4 736
- Finansiella omsättningstillgångar	209 682	192 220	149 317
Aktier och andelar	28 167	10 648	18 176
Tillgångar i försäkringsrörelsen	51 216	52 318	64 763
Övriga tillgångar	139 524	151 581	112 440
Summa tillgångar	1 268 363	1 241 112	1 169 156
Skulder till kreditinstitut	253 425	234 289	257 066
In- och upplåning från allmänheten	489 739	499 542	447 544
Emitterade värdepapper m m	213 229	205 156	189 608
Skulder i försäkringsrörelsen	48 978	50 163	63 746
Övriga skulder och avsättningar	191 812	180 940	137 019
Efterställda skulder	24 412	25 326	28 233
Eget kapital ¹⁾	46 768	45 696	45 940
Summa skulder och eget kapital	1 268 363	1 241 112	1 169 156

1) Förändring eget kapital

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2003	2002	2002
Ingående balans	45 696	44 292	44 292
Utdelning till aktieägarna		-2 818	
Resultatkonsekvens egna aktier	10	6	7
Swapsäkring av personaloptionsprogram *	- 10	- 277	68
Eliminering av återköp av egna aktier **		- 659	
Omräkningsdifferens	- 188	- 166	180
Periodens resultat	1 260	5 318	1 393
Utgående balans	46 768	45 696	45 940

* Inklusive erhållen utdelning.

** SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 31 mars 2003 på 514 Mkr.

Kassaflödesanalys

Mkr	Jan-mar 2003	Jan-dec 2002	Jan-mar 2002
Kassaflöde från resultaträkningen	3 770	5 005	3 429
Ökning (-)/minskning (+) i tradingportföljer	-35 158	-49 437	-8 089
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	-4 243	11 599	-2 807
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	-10 796	15 496	6 256
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	4 553	-60 042	-15 868
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	20 641	23 998	35 380
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	-9 881	44 660	-17 699
Förändringar i övriga balansposter	23 262	13 616	5 086
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 852	4 895	5 688
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	901	-1 994	- 716
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 024	245	-4 042
Kassaflöde	5 073	3 146	930
Likvida medel vid årets början	13 469	11 633	11 633
Kursdifferens i likvida medel	- 261	38	
Kursdifferens i balansposter	-2 340	-1 348	
Kassaflöde	5 073	3 146	930
Likvida medel vid periodens slut	15 941	13 469	12 563

Osäkra lånefordringar och egendom övertagen för skyddande av fordran - SEB-koncernen

	31 mars	31 december
Mkr	2003	2002
Nödlidande lånefordringar	8 934	8 862
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	2 298	2 140
Osäkra lånefordringar, brutto	11 232	11 002
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar ¹⁾	-5 759	-5 737
varav reserver för nödlidande fordringar	-4 720	-4 620
varav reserver för övriga osäkra fordringar	-1 039	-1 117
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 979	-2 052
Osäkra lånefordringar, netto	3 494	3 213

Reserver utöver ovanstående:

Reserv för transferrisker	- 811	- 902
Reserv för utombalansposter	- 393	- 396
Totala reserver	-8 942	-9 087

Andel osäkra lånefordringar

(Osäkra fordringar netto/utlåning och leasing netto vid periodens slut)

0,52% **0,47%**

Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar

68,9% **70,8%**

(Specifik och gruppvis reservering/osäkra fordringar brutto)

Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar *51,3%* *52,1%*

Övertagna panter

Byggnader och mark	46	50
Aktier och andelar	78	80
Totalt övertagna panter	124	130

Intäktsbortfallet till följd av beviljade ränteanstånd var 1 Mkr (1), medan uteblivna räntebetalningar på oreglerade fordringar uppgick till 32 Mkr (37).

Per den 31 mars 2003 hade koncernen 194 Mkr (180) i oreglerade fordringar i Sverige för vilka ränta intäktsförts. Dessa engagemang räknas inte in i osäkra lånefordringar, då säkerheterna täcker såväl ränta som kapitalskuld.

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-mar 2003	2002	Föränd- ring, procent	Helår 2002
Intäkter				
Ränteintäkter	5 579	5 589	0	24 824
Leasingintäkter	216	162	33	658
Räntekostnader	-4 373	-4 363	0	-19 738
Räntenetto ¹⁾				
Erhållna utdelningar	3	28	-89	895
Provisionsintäkter	1 245	1 166	7	5 010
Provisionskostnader	- 209	- 204	2	- 868
Provisionsnetto ²⁾	1 036	962	8	4 142
Nettoresultat av finansiella transaktioner ³⁾	325	501	-35	1 734
Övriga rörelseintäkter	158	263	-40	655
Summa intäkter	2 944	3 142	-6	13 170
Kostnader				
Personalkostnader	-1 316	-1 354	-3	-5 153
Övriga adm- och rörelsekostnader	- 994	-1 065	-7	-4 365
Av- och nedskrivningar av materiella och				
immateriella anläggningstillgångar	- 89	- 72	24	- 291
Fusions- och omstruktureringskostnader		- 91	-100	- 109
Summa kostnader	-2 399	-2 582	-7	-9 918
Resultat före kreditförluster	545	560	-3	3 252
Kreditförluster, netto ⁴⁾	- 66	- 1		- 88
Värdeförändring på övertagen egendom				5
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 4			- 405
Rörelseresultat	475	559	-15	2 764
Pensionsavräkning	151	242	-38	745
Resultat före dispositioner och skatt	626	801	-22	3 509
Övriga bokslutsdispositioner	- 369	- 400	-8	-1 406
Aktuell skatt	- 117	- 65	80	- 408
Uppskjuten skatt	42	- 11		- 68
Årets resultat	182	325	-44	1 627

1) Räntenetto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-mar		Förändr- ring, procent	Helår
	2003	2002		2002
Ränteintäkter	5 579	5 589	0	24 824
Leasingintäkter	216	162	33	658
Räntekostnader	-4 373	-4 363	0	-19 738
Leasingavskrivningar	- 74	- 51	45	- 204
Räntenetto	1 348	1 337	1	5 540

2) Provisionsnetto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-mar		Förändr- ring, procent	Helår
	2003	2002		2002
Betalningsförmedlingsprovisioner	172	177	-3	673
Värdepappersprovisioner	486	605	-20	2 300
Övriga provisioner	378	180	110	1 169
Provisionsnetto	1 036	962	8	4 142

3) Nettoresultat av finansiella transaktioner - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-mar		Förändr- ring, procent	Helår
	2003	2002		2002
Aktier/andelar	- 29	216	-113	584
Räntebärande värdepapper	343	86		430
Andra finansiella instrument	- 109	- 169	-36	- 598
Realisationsresultat	205	133	54	416
Aktier/andelar	3	- 4	-175	3
Räntebärande värdepapper	- 163	- 68	140	615
Andra finansiella instrument	13	79	-84	- 435
Orealiserade värdeförändringar	- 147	7		183
Valutakursförändringar	267	361	-26	1 071
Skuldinlösen				64
Nettoresultat av finansiella transaktioner	325	501	-35	1 734

4) Kreditförluster, netto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-mar 2003	2002	Föränd- ring, procent	Helår 2002
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	- 87	- 269	-68	- 501
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	77	257	-70	427
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	- 140	- 12		- 343
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	13	13		134
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	6	10	-40	137
Årets nettokostnad	- 131	- 1		- 146
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	65			- 25
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar:</i>				
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster				
Årets reservering avseende befarade kreditförluster				
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster				
<i>Upplösning av reserv för kreditförluster</i>				
Årets nettokostnad				
<i>Transfereringsrisk:</i>				
Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker				83
<i>Ansvarsförbindelser:</i>				
Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser				
Kreditförluster, netto	- 66	- 1		- 88

Poster inom linjen - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	31 mars 2003	31 december 2002	31 mars 2002
För egna skulder ställda säkerheter	93 206	91 689	157 010
Övriga ställda säkerheter	58 005	24 387	8 399
Ansvarsförbindelser	35 291	44 168	40 677
Åtaganden	151 603	127 565	127 348

Balansräkning - Skandinaviska Enskilda Banken

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2003	2002	2002
Utlåning till kreditinstitut	215 329	226 682	220 849
Utlåning till allmänheten	224 290	231 531	231 054
Räntebärande värdepapper	169 732	156 952	116 197
- Finansiella anläggningstillgångar	547	555	1 795
- Finansiella omsättningstillgångar	169 185	156 397	114 402
Aktier och andelar	65 519	49 907	50 647
Övriga tillgångar	110 041	128 875	89 740
Summa tillgångar	784 911	793 947	708 487
Skulder till kreditinstitut	242 643	234 673	227 554
In- och upplåning från allmänheten	273 644	295 057	263 087
Emitterade värdepapper m m	48 434	48 985	49 244
Övriga skulder och avsättningar	171 517	166 372	115 125
Efterställda skulder	21 432	22 245	25 075
Eget kapital ¹⁾	27 241	26 615	28 402
Summa skulder och eget kapital	784 911	793 947	708 487

1) Förändring eget kapital

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2003	2002	2002
Ingående balans	26 615	27 570	27 570
Utdelning till aktieägarna		-2 818	
Koncernbidrag netto	437	1 193	441
Swapsäkring av personaloptionsprogram *	- 10	- 277	68
Eliminering av återköp av egna aktier **		- 659	
Omräkningsdifferens	17	- 21	- 2
Periodens resultat	182	1 627	325
Utgående balans	27 241	26 615	28 402

* Inklusive erhållen utdelning

** SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 31 mars 2003 på 514 Mkr.

Kassaflödesanalys - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-mar 2003	Jan-dec 2002	Jan-mar 2002
Kassaflöde från resultaträkningen	2 177	1 471	2 092
Ökning (-)/minskning (+) i tradingportföljer	-28 898	-49 324	-9 322
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	- 712	-2 014	-7 958
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	9 880	-9 400	6 515
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	6 200	-14 617	-7 697
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	9 487	42 292	23 853
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	-19 642	28 859	-8 651
Förändringar i övriga balansposter	18 995	14 186	702
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 513	11 453	- 466
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	758	-6 143	784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 066	-3 492	1 082
Kassaflöde	- 689	1 818	1 400
Likvida medel vid årets början	6 460	5 701	5 701
Kursdifferens i likvida medel	- 309	250	
Kursdifferens i balansposter	-1 960	-1 309	
Kassaflöde	- 689	1 818	1 400
Likvida medel vid periodens slut	3 502	6 460	7 101