

FUSIONSPLAN

avseende fusionen mellan

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

org nr 502032-9081

och

SEB Enskilda AS

org nr 938 318 999

INNEHÅLL

Sida

1.	INLEDNING – HUVUDDRAGEN I FUSIONEN	4
2	AVSIKTEN MED FUSIONEN	4
3	FUSIONSMETOD – KONSEKVENSER, VÄRDERINGSFRÅGOR M.M.	5
3.1	Metod.....	5
3.2	Fusionens lämplighet och sannolika konsekvenser för borgenärer, aktieägare och anställda.....	5
3.3	Värderingsfrågor och rapport om det Överlåtande Bolaget	6
3.4	Fusionens betydelse för de anställda och sysselsättningen	6
3.5	Processen för fastställelse av närmare regler för arbetstagarnas inflytande i det Fusionerade Bolaget.....	6
4	BOLAGSORDNING.....	7
5	REDOVISNINGSFRÅGOR	7
6	SKATTEFRÅGOR	7
7	FUSIONENS BOLAGSRÄTTSLIGA IKRAFTTRÄDANDE	8
8	ARVODEN MED ANLEDNING AV FUSIONEN	8
9	YTTRANDE AV OBEROENDE SAKKUNNIG	9
10	TVISTER	9

Bilagor

Bilaga 1	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):s årsredovisning, förvaltningsberättelse och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010
Bilaga 2	SEB Enskilda AS:s årsredovisning, förvaltningsberättelse och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010
Bilaga 3	Rapport från styrelsen i det Överlåtande Bolaget i enlighet med allmennaksjeloven § 13-27, jf. § 13-9
Bilaga 4	Redogörelse om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital
Bilaga 5	Översiktlig redogörelse för verksamheten och resultatutvecklingen under 2011 i det Överlåtande Bolaget samt halvårsbokslut för perioden jan-juni 2011 för det Övertagande Bolaget
Bilaga 6	Bolagsordning för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Bilaga 7	Bolagsordning för SEB Enskilda AS före Fusionen
Bilaga 8	Yttrande från oberoende sakkunnig om Fusionsplanen och värdering huruvida Fusionen skulle kunna leda till äventyrande av det Övertagande Bolagets skulder

FUSIONSPLAN

Denna fusionsplan ("Fusionsplan") har den 14 juli 2011 antagits av och avseende:

~~(i) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org-nr 502032-9081, med sätesadress 106 40 Stockholm, Sverige ("Övertagande Bolag") som det övertagande bolaget,~~

och

(ii) SEB Enskilda AS, org nr 938 318 999, med sätesadress Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo, Norge ("Överlåtande Bolag") som det överlåtande bolaget.

Var och en av det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan "Part" och, tillsammans, "Parterna".

1 INLEDNING – HUVUDDRAGEN I FUSIONEN

Det Övertagande Bolaget är ett publikt bankaktiebolag. Det Överlåtande Bolaget är ett privat aktiebolag i vilket det Övertagande Bolaget äger samtliga aktier.

I enlighet med 23 kap 51 § (2005:551) aktiebolagslagen ("ABL"), 10 kap 18 - 25 §§ (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("BFL") samt aksjeloven § 13-25, jf. allmennaksjeloven §§ 13-25 till 13-36, skall det Övertagande Bolaget genom en gränsöverskridande fusion (absorption) överta samtliga det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder ("Fusionen").

Det Övertagande Bolaget skall även efter fusionen ha sitt säte i Stockholm. Det sammanslagna bolaget efter Fusionen benämns i det följande som det "Fusionerade Bolaget".

Tidpunkten för det Överlåtande Bolagets upplösning är planerad till den dag när Bolagsverket har registrerat genomförd Fusion enligt 23 kap 48 § ABL och rättsverkan av Fusionen därmed har inträtt enligt 23 kap 49 § ABL samt att Foretaksregisteret har mottagit meddelande om att Fusionen har trätt i kraft i Sverige och således kan registrera genomförandet i Norge, jf. allmennaksjeloven § 13-32. Denna tidpunkt beräknas infalla i november 2011.

I och med registreringen upplöses det Överlåtande Bolaget.

2 AVSIKTEN MED FUSIONEN

Fusionen har till syfte att förenkla den legala strukturen och organisationen i det Övertagande Bolagets koncern genom att avbolagisera det Överlåtande Bolaget och i stället bedriva aktuell norsk verksamhet i redan etablerad filial i Norge, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen, org nr 971 049 944, Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo ("Filialen"). Efter

implementeringen av Fusionen kommer aktuell norsk verksamhet, dvs. det Överlåtande Bolagets finansiella verksamhet, att bedrivas i Filialen. Den svenska verksamheten som idag bedrivs av det Övertagande Bolaget kommer att bedrivas oförändrad i det Fusionerade Bolaget.

Avbolagiseringen genomförs då en mer kostnadseffektiv administration och förvaltning kan tillskapas för det Övertagande Bolagets koncern. Det Övertagande Bolagets koncern får genom avbolagiseringen dessutom en tydligare och enklare legal struktur.

3 FUSIONSMETOD – KONSEKVENSER, VÄRDERINGSFRÅGOR M.M.

3.1 Metod

Fusionen skall genomföras enligt reglerna om gränsöverskridande fusion av bolag i enlighet med 23 kap 37 § ABL, 10 kap 18 - 25 §§ BFL samt aksjeloven § 13-25, jf. allmennaksjeloven §§ 13-25 till 13-36, varvid det Övertagande Bolaget genom absorption övertar samtliga det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder, rättigheter och förpliktelser. Det Överlåtande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Övertagande Bolaget, och det utgår därför inget vederlag i förbindelse med Fusionen. Det Överlåtande Bolaget upplöses i och med fusionen.

Fusionen genomförs i enlighet med förenklade regler om fusion mellan bolag i samma koncern i allmennaksjeloven § 13-36. Fusionen godkänns därmed av det Överlåtande Bolagets styrelse.

3.2 Fusionens lämplighet och sannolika konsekvenser för borgenärer, aktieägare och anställda

Parterna gör bedömningen att Fusionen inte bara har rent administrativa fördelar för det Övertagande Bolagets koncern, utan kommer att underlätta den interna styrningen, riskkontrollen och den interna revisionen samt reducera operativ risk, bl.a. eftersom omstrukturering ökar transparensen i det Övertagande Bolagets koncern, reducerar antalet beslutsinstanser (genom att dotterbolagens ledningar inte längre behövs), och genom att verksamheten efter omstruktureringen huvudsakligen kommer att stå under den svenska Finansinspektionens tillsyn. Dessutom innebär Fusionen en förenklad avtalshantering då nordiska kunder endast kommer att få en avtalspart.

Det Överlåtande Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som ger innehavarna rätt till nyemitterade aktier, eller andra särskilda rättigheter som avses i kap 11 i aksjeloven. Rättigheter i det Övertagande Bolaget behöver således ej säkerställas några innehavare av särskilda rättigheter i det Överlåtande Bolaget. Fusionen har inte någon inverkan på det Övertagande Bolagets optionsprogram eller för aktieägarna i det Övertagande Bolaget.

Styrelserna bedömer att det inte föreligger någon fara för att borgenärerna i det Övertagande Bolaget respektive det Överlåtande Bolaget inte skall få sina fordringar betalda på grund av

Fusionen eftersom det Övertagande Bolaget inte förväntas representera en större kreditrisk än det Överlåtande Bolaget efter det att Fusionen har genomförts.

Parterna bedömer att de operativa riskerna kommer att reduceras i och med Fusionen då, som nämnts, Parterna förväntar sig att den nya organisationen underlättar styrning och kontroll av verksamheten.

Parterna förväntar sig inte någon försämring av verksamhetens kreditrisk och därför inte heller någon förändring av kapitalkravet.

3.3 Värderingsfrågor och rapport om det Överlåtande Bolaget

Styrelsen i det Överlåtande Bolaget har framtagit en rapport om Fusionen i enlighet med allmennaksjeloven § 13-27, jf. § 13-9. Rapporten framgår av Bilaga 3. Kravet om en sakkunnigs yttrande enligt allmennaksjeloven § 13-36 är inte tillämpligt på denna Fusion i Norge.

Utredning om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och egna kapital samt om de omständigheter som påverkat värderingen av dessa, om den inverkan som Fusionen planeras få på det Övertagande Bolagets balansräkning och om de bokföringsmetoder som skall tillämpas på Fusionen framgår av Bilaga 4.

En översiktlig redogörelse för verksamheten och resultatutvecklingen samt för investeringar och förändringar i likviditet, finansiering, inlåning och utlåning sedan utgången av räkenskapsåret 2010 i det Överlåtande Bolaget framgår av Bilaga 5 som också innehåller halvårsbokslutet 2011 som innehåller motsvarande uppgifter för det Övertagande Bolaget.

Det Övertagande Bolaget övertar det Överlåtande Bolagets tillgångar och förpliktelser genom Fusionen. Verksamheten som har bedrivits av det Överlåtande Bolaget kommer att bedrivas av Filialen.

3.4 Fusionens betydelse för de anställda och sysselsättningen

Det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter med anledning av de anställningsavtal och de anställningsförhållanden som föreligger vid den tidpunkt då den gränsöverskridande Fusionen träder ikraft överförs till det Övertagande Bolaget. Några personalneddragningar med anledning av Fusionen är inte planerade i vare sig det Överlåtande Bolaget eller Övertagande Bolaget.

3.5 Processen för fastställelse av närmare regler för arbetstagarnas inflytande i det Fusionerade Bolaget

I enlighet med lag (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner skall en förhandlingsdelegation inrättas med representanter från arbetstagarna i det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget. Det Övertagande och det Överlåtande Bolaget kommer

att iaktta de regler som följer av lag (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner men har beslutat att inte inleda förhandlingar med förhandlingsdelegationen.

4 BOLAGSORDNING

~~Som Bilaga 6 biläggs det Övertagande Bolagets bolagsordning, och Bilaga 7 anger det~~
Överlåtande Bolagets bolagsordning före Fusionen. Några ändringar i det Övertagande Bolagets bolagsordning med anledning av Fusionen kommer ej att ske.

5 REDOVISNINGSFRÅGOR

Den bokföringsmässiga genomförandetidpunkten inträffar 1 januari 2011, varvid de fusionerade bolagens transaktioner räkenskapsmässigt skall anses ingå i det Övertagande Bolaget. Fusionen genomförs med räkenskapsmässig kontinuitet för det Övertagande Bolag i Filialen av det Övertagande Bolag.

Fram till Fusionens bolagsrättsliga ikraftträdande skall räkenskaperna föras separat för bolagen.

6 SKATTEFRÅGOR

Svensk skattesituation

Efter Fusionen kommer det Övertagande Bolaget att vara skattskyldigt i Sverige för inkomster hänförliga till verksamheten som övertas i och med Fusionen och som skall överföras till Filialen, men avräkning för eventuell norsk skatt på sådana inkomster kommer att medges vid den svenska beskattningen. Fusionen medför inte i sig några beskattningskonsekvenser i Sverige, dock kommer anskaffningsvärdena på av det Övertagande Bolaget övertagna tillgångar och förpliktelser att bestämmas i enlighet med reglerna i inkomstskattelagen (1999:1229).

Norsk skattesituation

Fusionen sker i enlighet med aksjeloven och allmennaksjelovn kapitel 13, jf. skatteloven § 11-11. Tillgångar, förpliktelser och rättigheter i det Överlåtande Bolaget som innan Fusionen är hänförliga till beskattning i Norge skall överföras med skattemässig kontinuitet till det Övertagande Bolaget, och det förutsätts att tillgångarna, förpliktelser och rättigheter inte överförs från beskattning i Norge (No. ikke tas ut av norsk beskatningsområde ved fusjonen), jf. skatteloven 11-11 tredje stycket.

Fusionen sker i enlighet med principerna för skattemässig kontinuitet för fusioner i Norge, skatteloven § 11-7. Det Övertagande Bolaget skall ta över de skattemässiga värdena och förvärvstidpunkterna på de tillgångar, rättigheter och förpliktelser som förs över från det

Överlåtande Bolaget. Övriga skattemässiga ställningstaganden skall likaså tas över på samma sätt oaktat motsvarande ställningstaganden i det Övertagande Bolaget, jf. skatteloven § 11-7.

Det Övertagande Bolaget skall överta det Överlåtande Bolagets skattemässiga ingångsvärden och avskrivningsunderlag för samtliga delar av verksamheten som överförs. Det Övertagande Bolaget skall överta det Överlåtande Bolagets skattemässiga förpliktelser som är knutna till verksamheten som överläts i och med Fusionen.

7 FUSIONENS BOLAGSRÄTTSLIGA IKRAFTTRÄDANDE

Fusionen träder i kraft när fusionsplanen har blivit gällande i båda bolagen enligt 23 kap 37 § ABL, när det Övertagande Bolaget har registrerat fusionsplanen hos Bolagsverket enligt 23 kap 42 § ABL, när Finansinspektionen har lämnat sitt tillstånd till att verkställa fusionen enligt 10 kap 20-23 §§ BFL, båda bolagen har fått utfärdade fusionsintyg enligt 13-31 §§ allmennaksjeloven och enligt 23 kap 46 § ABL och verkställandet av Fusionen därefter har registrerats i Foretaksregisteret och i bolagsregistret, se n 13-32 §§ allmennaksjelove och 23 kap 48-49 §§ ABL ("Ikraftträdandedagen"). Registreringen förväntas ske i Foretaksregisteret och i bolagsregistret i november 2011.

På Ikraftträdandedagen inträder följande rättsverkningar av Fusionen:

- (i) det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder, rättigheter och förpliktelser överförs till det Övertagande Bolaget,
- (ii) rättigheter och skyldigheter som härrör ur anställningsavtal och anställningsförhållanden överförs från det Överlåtande Bolaget till det Övertagande Bolaget,
- (iii) det Överlåtande Bolaget upplöses, samt
- (iv) andra verkningar i enlighet med Fusionsplanen som skall inträda genom Fusionens ikraftträdande.

8 ARVODEN MED ANLEDNING AV FUSIONEN

Inget arvode eller annan särskild förmån med anledning av fusionen skall lämnas till styrelseledamot, verkställande direktör eller revisor förutom arvode till revisorn för granskning av fusionsplanen.

Det tillkommer inte det Överlåtande Bolagets oberoende sakkunniga, medlemmar av kontroll- eller tillsynsorgan, styrelsemedlemmar, verkställande direktör eller motsvarande beslutsfattare några särskilda rättigheter eller fördelar, som avses i allmennaksjeloven § 13-26 andra stycket punkten 8.

9 YTTRANDE AV OBEROENDE SAKKUNNIG

Styrelsema för respektive Part har tillsammans utsett Pricewaterhouse Coopers AB med huvudansvarig revisor Peter Clemetson till oberoende sakkunniga som skall ge ett yttrande om denna Fusionsplan till Parterna. Detta yttrande, Bilaga 8, omfattar en värdering om huruvida Fusionen kunde leda till äventyrande av det Övertagande Bolagets skulder.

10 TVISTER

Denna fusionsplan är underkastad svensk rätt.

Oenighet med anledning av Fusionsplanen skall göras upp i godo. Tvister skall, om inte Parterna avtalat något annat, avgöras i de allmänna svenska domstolarna, med Stockholms tingsrätt som forum i första instans.

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)



Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg


Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

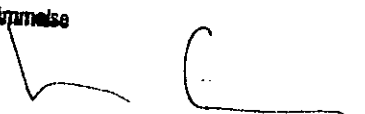
Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopiens överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Bekke Sævi
2611-07-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Cecilia Mårtensson

Viggo Behr S&H
2011-08-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren



Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

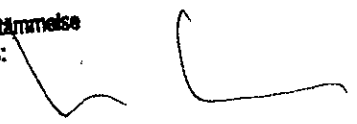
Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopiens överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Behrén SKH 2011-07-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson



Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

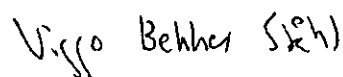
Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Bekker Sævi

2011-07-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

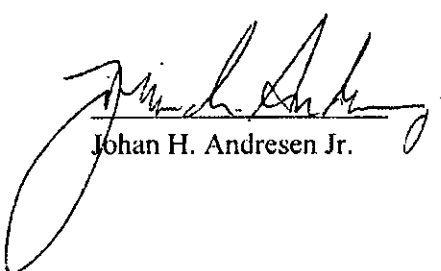
Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin



Johan H. Andresen Jr.

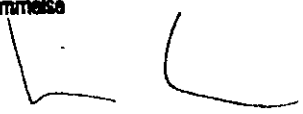
Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Bekker Sævi

2011-07-25

10(11)

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

Jesper Ovesen

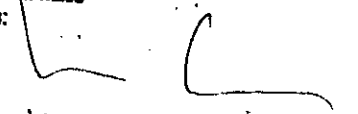


Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Behrer (Stzh)
2011-07-25 10(11)

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

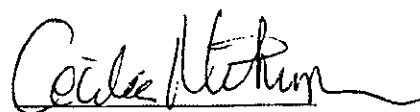
Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja



Cecilia Mårtensson

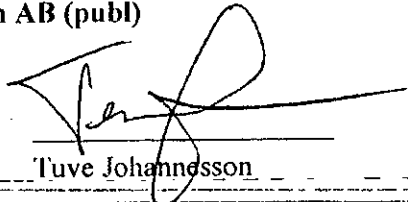
Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

 
Viggo Bohner SEH
2011-07-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg



Tuve Johansson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Behrer (skh)
2011-07-25
10(11)

Stockholm, den 14 juli 2011

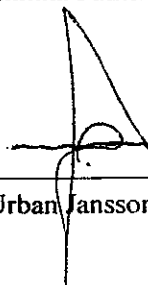
Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren



Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

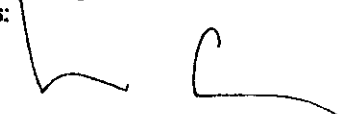
Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


Viggo Behker (SKB)

2011-07-25¹⁰⁽¹¹⁾

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannessson

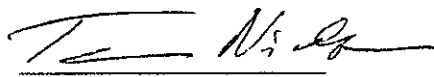
Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola


Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Viggo Bekker Sævi
2011-07-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

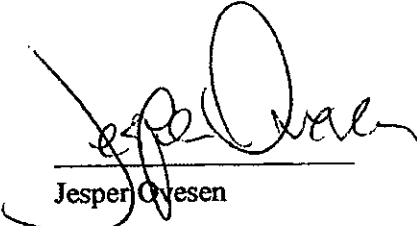
Signhild Amegård Hansen

Urban Jansson

Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

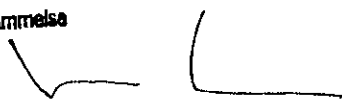

Jesper Ovesen

Carl Wilhelm Ros

Göran Lilja

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Cecilia Mårtensson


Viggo Bekker Sævi

2011-07-25

Stockholm, den 14 juli 2011

Styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Marcus Wallenberg

Tuve Johannesson

Jacob Wallenberg

Annika Falkengren

Signhild Arnegård Hansen

Urban Jansson

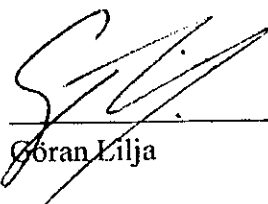
Birgitta Kantola

Tomas Nicolin

Johan H. Andresen Jr.

Jesper Ovesen

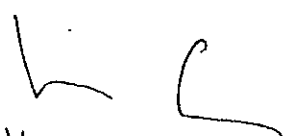
Carl Wilhelm Ros



Göran Lilja

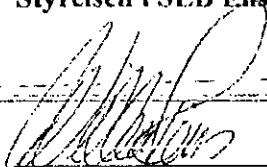
Cecilia Mårtensson

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


V: sso Behler (SEB)
2011-07-25

Oslo, den 14. juli 2011

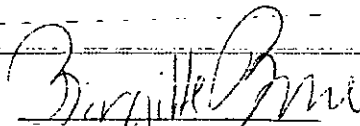
Styrelsen i SEB Enskilda AS



William Paus



Erling K Amundsen



Birgitte Bryne

SEB ENSKILDA AS

STYRETS RAPPORT OM FUSJON

MELLOM

SEB ENSKILDA AS OG SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB

Oslo, *K*¹⁴ juli 2011

1 BEGRUNNELSEN FOR FUSJONEN

Styret i SEB Enskilda AS ("~~SEB Enskilda~~") anbefaler at selskapets styre godkjenner fusjonsplan ("~~Fusjonsplanen~~") datert *K*¹⁴ juli 2011 for fusjon mellom SEB Enskilda og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("~~SEB~~"). Planen er utarbeidet i fellesskap av styrene i SEB Enskilda og SEB.

Fusjonen mellom SEB Enskilda og SEB er en del av en overordnet nordisk restrukturering av SEBs organisasjon i Norge. Etter fusjonens gjennomføring vil dagens virksomhet i SEB Enskilda fortsette i Norge gjennom en filial av SEB.

Fusjonen mellom SEB Enskilda og SEB vil gi rasjonaliserings- og effektiviseringsgevinster for selskapene. Fusjonen vil bidra til kostnadsreduksjoner ved at både interne og eksterne rapporteringer blir færre og enklere. Videre vil interne beslutningsprosesser bli mer effektive ved at antall beslutningsorganer reduseres. Styret mener at fusjonen vil bidra til å styrke konsernet og SEB Enskildas konkurransesituasjon i forhold til andre finanskonsern i Norden.

2 FUSJONENS RETTSLIGE KONSEKVENSER

2.1 Juridisk fremgangsmåte og øvrige selskapsrettslige forhold

Fusjonen gjennomføres etter reglene om grenseoverskridende fusjoner i den norske aksjeloven § 13-25, jf. allmennaksjeloven kapittel 13 VII, og den svenske aktiebolagslagen kapittel 23, ved at alle eiendeler, gjeld og forpliktelser som tilhører SEB Enskilda overføres til SEB. Fusjonen skjer mellom heleid mor- og datterselskap, og skjer således etter de svenske reglene om absorpsjon, dvs. at det ikke utstedes vederlag til aksjeeierne i forbindelse med fusjonen.

Fusjonen vedtas av styret i SEB Enskilda og av styret i SEB, med mindre mer enn fem prosent av aksjonærene i SEB krever behandling på generalforsamling.

Fusjonen vil tidligst tre i kraft etter utløpet av fristen i kreditorvarselet, ved at melding om ikrafttredelse av fusjonen registreres i Foretaksregisteret og i Bolagsverket. Det er styrets vurdering at det ikke foreligger juridiske forhold som vil være til hinder for gjennomføring av fusjonen, og forventet gjennomføring er november 2011.

SEB har registrert en filial i Foretaksregisteret, og SEB Enskildas virksomhet i Norge fortsetter gjennom denne filialen.

2.2 Skatte- og regnskapsrettslige forhold

Regnskapsmessig gjennomføres fusjonen etter kontinuitetsmetoden ved at SEB Enskildas eiendeler og gjeld i sin helhet overtas av SEB og den norske filialen av SEB til balanseførte verdier i SEB Enskildas regnskap.

Regnskapsmessig gjennomføringstidspunkt er 1. januar 2011. Fra dette tidspunkt anses transaksjoner i SEB Enskilda for regnskapsmessig å være foretatt for SEBs regning.

Fusjonen gjennomføres uten skattelegging i samsvar med prinsipper for skattemessig kontinuitet. Fusjonene reguleres av de norske reglene om skattemessig kontinuitet ved fusjoner over landegrensene slik de fremgår av skatteoven kapittel 11, herunder skatteoven § 11-11 og § 11-7.

SEB skal videreføre de skattemessige verdiene og ervervstidspunktene for eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres ved fusjonen. SEB Enskildas øvrige skatteposisjoner overtas på samme måte uendret av SEB.

2.3 Fusjonens betydning for aksjeeierne og kreditorene i selskapet

SEB Enskilda er heleid av SEB. Fusjonen skjer etter de svenske reglene om absorpsjon, og det vil derfor ikke bli utstedt noe vederlag ved fusjonen. Ved fusjonens gjennomføring vil således SEB Enskildas eiendeler og gjeld i sin helhet være overtatt av SEB. Fusjonen vil således ikke påvirke antall aksjer eller verdiene i SEB. Styret kan ikke se at fusjonen får ytterligere konsekvenser for aksjeeierne i selskapet.

SEB Enskilda kan ikke se at fusjonen har konsekvenser for selskapets kreditorer.

3 FASTSETTELSE AV VEDERLAGET OG BEGRUNNELSE FOR BYTTEFORHOLDET

SEB Enskilda er heleid av SEB. Styret i SEB Enskilda beslutter derfor at fusjonsplanen går ut på at SEB Enskildas eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet skal overføres til SEB uten vederlag.

Bytteforholdet trenger etter dette ikke noen nærmere begrunnelse.

4 FUSJONENS VIRKNING FOR DE ANSATTE

Etter gjennomføring av fusjonen vil SEB bestå av i underkant av 17.000 ansatte, hvor ca 320 vil være tilknyttet virksomheten i Norge. De ansatte vil i liten grad bli berørt av fusjonen.

Oslo, 14. juli 2011

Styret i SEB Enskilda AS



William Paus



Birgitte Bryne



Erling Amundsen

BILAGA 4. Redogörelse om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital

Enligt det Överlåtande Bolagets balansräkning per den 31/5-2011 uppgick Bolagets tillgångar till MNOK 2927, dess skulder till MNOK 2501 och dess eget kapital till MNOK 426.

Det Övertagande Bolaget är den enda aktieägaren i det Överlåtande Bolaget och därför skall inget fusionsvederlag ges i fusionen.

Det Överlåtande Bolagets balansposter bokförs i det Övertagande Bolagets balans på följande sätt: _____

- Fusionen verkställs i bokföringen genom koncernvärdeметoden. Det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder värderas till bokfört värde i enlighet med det Överlåtande Bolagets slutredovisning.
- Det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder bokförs i det Övertagande Bolaget, med undantag av tillgångs och skuldposter mellan de två bolagen som upphör att existera när fusionen verkställs.
- Då fusionen bokförs i det Övertagande Bolaget uppstår en fusionsdifferens, som till sin storlek uppgår till skillnaden mellan bokfört värde på andelarna i det Övertagande bolagets i det överlåtande bolaget och värdet på det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder vid ingången av räkenskapsåret. Fusionsdifferensen redovisas som en effekt i eget kapital Resultaträkningen för innevarande räkenskapsår för det överlåtande bolaget inräknas i årets resultat för det övertagande bolaget.

SEB Enskilda AS - verksamhetens resultat och utveckling 2010/2011

SEB Enskilda AS hade ett rörelseresultat före skatt om 111,9 MNOK under 2010 jämfört med 84,5 MNOK under det föregående året. Rörelseomsättningen minskade något från 398,8 MNOK under 2010 jämfört med 426,9 MNOK under det föregående året, men tack vare positiva effekter från finansiella poster och lägre kostnader har resultatet stärkts.

SEB Enskilda AS har haft en svag start på verksamhetsåret 2011 (baserat på preliminära siffror) med ca 130 MNOK i totala intäkter per 30.06.2011 jämfört med 171 MNOK under motsvarande period i fjol, samtidigt som de underliggande kostnaderna hållits oförändrade. Totala kostnader för det första halvåret uppgår till 113 MNOK per 30.06.2011 jämfört med 135 MNOK under motsvarande period 2010.

Minskningen i intäkterna är följden av en minskad aktivitet inom Corporate Finance, där aktiviteten har varit något lägre samtidigt som konkurrensen ökat. Courtageintäkter osv. har minskat något för Equities, vilket beror på nya/alternativa kanaler för handel och pressade marginaler. Man har påbörjat en satsning på nya områden som bl.a. High Yield-produkter vilket har bidragit positivt.

Företaget har behållit sin marknadsposition som den aktör med störst volym på Oslo Børs och som ett av Norges främsta mäklarhus.

För ytterligare detaljer i resultatutvecklingen för förra året, hänvisas till årsredovisningen för 2010.

SEB Enskilda AS bedriver varken inlåning eller utlåning.

Delårsrapport januari – juni 2011

STOCKHOLM 14 JULI 2011

Första halvåret – rörelseresultat 8,7 miljarder kronor (4,0)

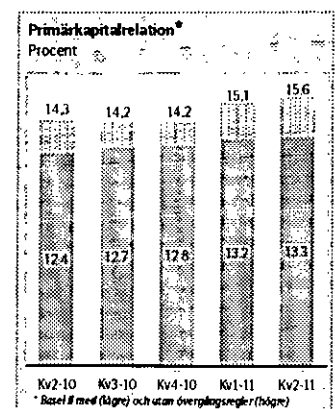
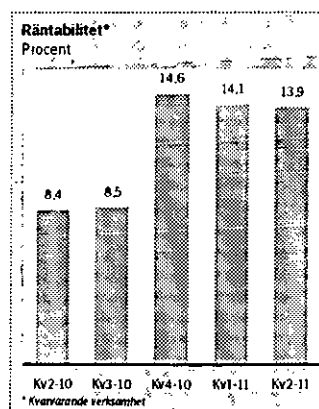
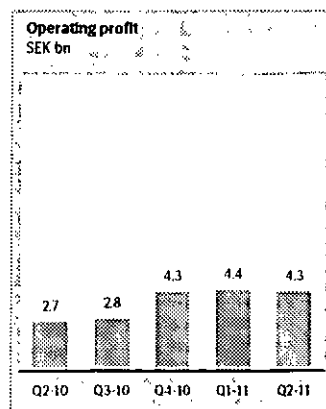
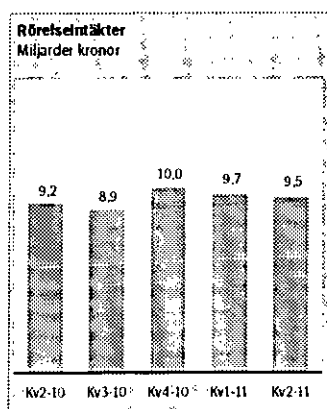
- Resultatet före kreditförluster ökade med 16 procent till 7,5 mdr kr (6,4) och nettoresultatet från kvarvarande verksamheter ökade till 7,0 mdr kr (2,9). Nettoresultatet inklusive den avvecklade verksamheten, försäljningen av den tyska kontorsrörelsen, uppgick till 6,0 mdr kr (2,7).
- Rörelseintäkterna ökade med 7 procent till 19,2 mdr kr (18,0). Räntenettet ökade 16 procent till 8,5 mdr kr.
- Rörelsekostnaderna steg med 2 procent till 11,7 mdr kr (11,5).
- Reserveringar för kreditförluster på 1,2 mdr kr återfördes netto, motsvarande en kreditförlustnivå på -0,18 procent (0,33).
- Utlåningen till företag och hushåll ökade med 73 mdr kr.
- Räntabiliteten för den kvarvarande verksamheten var 14,0 procent (5,8) och vinst per aktie uppgick till kr 3:18 (1:31). Räntabiliteten inklusive den avvecklade verksamheten var 11,9 procent (5,4) och vinst per aktie blev 2:72 (1:21).
- Kärnprimärkapitalrelationen var 13,5 procent (12,2 vid årsskiftet) och primärkapitalrelationen var 15,6 procent (14,2).

Andra kvartalet – rörelseresultat 4,3 miljarder kronor (2,7)

- Rörelseintäkterna, på 9,5 mdr kr, ökade med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2010 och minskade med 1 procent jämfört med det första kvartalet. Rörelsekostnaderna på 5,9 mdr kr var oförändrade jämfört med motsvarande kvartal 2010 och 1 procent högre än första kvartalet.
- Resultatet före kreditförluster ökade med 10 procent till 3,6 mdr kr jämfört med motsvarande kvartal förra året.
- Reserveringar för kreditförluster på 0,6 mdr kr återfördes netto.
- Inklusive den avvecklade verksamheten uppgick nettoresultatet till 3,4 mdr kr (2,0).

"Våra kunder är mer aktiva och har valt att göra mer affärer med oss. Det kundrelaterade resultatet ökade med 7 procent trots ökad osäkerhet kring det framtida makroekonomiska läget. Vi har stärkt vår motståndskraft ytterligare genom större likviditetsbuffertar och förlängd finansiering för att kunna stödja våra kunder i alla situationer."

Annika Falkengren



VD har ordet

Globala obalanser fortsätter att prägla 2011. Under det första kvartalet ökade osäkerheten genom den politiska oron i Nordafrika och Mellanöstern och den förödande jordbävningen i Japan. Detta kvartal har den globala återhämtningen återigen stannat av, nu som ett resultat av situationen i Grekland och andra europeiska ekonomier, men också på grund av ökad oro för utvecklingen i USA.

Det mer robusta konjunkturläget i Norden bekräftades igen av att Riksbanken fortsatt höja räntan. Det positiva klimatet har dock även här dämpats något av den globala utvecklingen. Icke desto mindre är utsikterna för den svenska ekonomin gynnsamma på medellång sikt jämfört med de flesta europeiska länder.

Stabilt rörelseresultat trots högre osäkerhet

Givet de svagare utsikterna för världsekonomin och marknadsoron, är SEB:s rörelseresultat på 4,3 Mkr ett bevis på en stark underliggande affär. Divisionerna ökade resultatet före kreditförluster med 7 procent jämfört med förra kvartalet. Kostnadsutvecklingen är väl i nivå med vårt mål att de ska vara oförändrade för helåret 2011.

Det solida resultatet i detta annars utmanande kvartal understryker värdet i SEB:s långfristiga kundrelationer och vår förmåga att möta kunders behov och förväntningar på våra marknader.

Stärkt kundaffär

Såväl verksamheten inom Stora företag & Institutioner som den svenska kontorsrörelsen ökade intäkterna; ett resultat av högre kundaktivitet och ökade utlåningsvolymerna. I Baltikum bidrog den exportledda återhämtningen till högre intäkter. Här växte också kreditportföljen för första gången sedan 2008. Private Banking fortsatte att attrahera nya kunder och nyförsäljningen under kvartalet var 7 miljarder kronor netto. Lägre aktivitetsnivå på de globala aktiemarknaderna och kundernas omallokering av portföljerna påverkade kapitalförvaltningen och livförsäkringsaffären negativt.

Vår regionala relationsbanksmodell har uppmärksammats av Euromoney. SEB utnämndes till bästa bank i Norden och Baltikum liksom nummer ett inom företagsaffärer och cash management.

Fortsatt styrka i tillväxtinitiativen

SEB:s satsning på tillväxt inom storföretagssektorn i Norden och Tyskland var fortsatt framgångsrik med 50 nya företagskunder hittills under året. SEB har deltagit i 86 procent av alla publika emissioner av obligationslån i Norden det här året.

I det svenska segmentet för mindre och medelstora företag fortsätter vi att öka våra marknadsandelar. Under det senaste året har vi attraherat 13 000 nya kunder och utlåningen ökade med 20 procent, räknat på årsbasis.



Kreditkvaliteten fortsätter att förbättras

SEB har återfört reserveringar för kreditförluster fyra kvartal i rad, vilket visar den fortsatta förbättringen i kreditkvalitet, speciellt i Baltikum. Detta märks i utvecklingen av problemlånen i Baltikum som åter minskade med 1 miljarder kr detta kvartal och som var 22 procent lägre än för ett år sedan. Därutöver har positiv riskmigration fortsatt att stärka låneportföljen.

Under hela konjunkturcykeln har SEB haft en hög kreditkvalitet i den nordiska och tyska kreditportföljen. Detta bekräftades igen detta kvartal genom en nettokreditförlustnivå på 0,03 procent.

En stark balansräkning är A och O

Med den ökade osäkerheten i omvärlden och med den potentiellt negativa effekten detta kan få på tillgången till finansiering har vi fortsatt att värna om balansräkningens motståndskraft. Under de första sex månaderna har vi tagit in 78 mdr kr i långfristig finansiering, vilket är 80 procent av all förfallande långfristig skuld under 2011. Därmed har vi en finansiering av in- och utgående kassaflöden netto som överstiger två år.

Kärnprimärkapitalet har ökat ytterligare och SEB har idag en kärnprimärkapitalrelation på 13,5 procent.

Kunderna först

Vår strategi är tydlig: vi prioriterar motståndskraft och flexibilitet för att ha kapacitet att stödja våra kunder i alla situationer. Genom tydligt kundfokus och fortsatt kostnadskontroll, fortsätter vi att ihärdigt arbeta mot vårt långfristiga mål att vara Relationsbanken i vår del av världen och därigenom skapa värde för såväl kunder som aktieägare.

Koncernen

Andra kvartalet isolerat

Rörelseresultatet uppgick till 4 278 Mkr (2 675).

Nettoresultatet från den kvarvarande verksamheten ökade till 3 490 Mkr (2 075).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive underskottet på 120 Mkr från den avvecklade verksamheten, uppgick till 3 370 Mkr (2 004).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 9 529 Mkr (9 224) vilket var en ökning på 3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2010 och en minskning på 1 procent från föregående kvartal.

Räntenettot på 4 230 Mkr (3 762) var 12 procent högre än det andra kvartalet 2010 och 1 procent lägre än föregående kvartal. Jämfört med det andra kvartalet 2010, bidrog in- och utlåning med 447 Mkr till räntenettot medan det räntenetto som inte var kundrelaterat var oförändrat.

Jämfört med det förra kvartalet förbättrades det kunddrivna räntenettot med 247 Mkr. Detta berodde primärt på ökade lånevolymer som bidrog med 206 Mkr. Det icke kunddrivna räntenettot minskade med 278 Mkr. Den genomsnittliga löptiden på finansieringen har ökat liksom likviditetsreserverna. Andra skäl till minskningen var en försäljning av obligationer från investeringsportföljen och den förväntade minskningen av räntenettot efter försäljningen av den tyska kontorsrörelsen.

Provisionsnettot på 3 561 Mkr (3 673) minskade med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2010 och ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Rådgivnings- och utlåningsprovisioner ökade, men det motverkades delvis av lägre provisioner inom värdepappershandel och fondverksamhet samt avsaknaden av prestationsbaserade intäkter.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner på 829 Mkr (977) minskade med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal 2010 och föll 33 procent jämfört med första kvartalet. I nettoresultatet av finansiella transaktioner i förra kvartalet ingick 300 Mkr som uppstått i en justering av säkringen av den kvarvarande tyska affärsverksamheten, efter att kontorsrörelsen sålts.

Livförsäkringsintäkter netto minskade med 2 procent, jämfört med både motsvarande kvartal förra året och med första kvartalet. Avkastningen på investeringar för egen räkning var lägre och intäkterna från den traditionella livverksamheten minskade.

Övriga intäkter netto, på 145 Mkr (34) innehåller säkringsredovisningseffekter samt intäkter och utdelningar från intressebolag.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna på 5 888 Mkr, var oförändrade jämfört med motsvarande kvartal förra året och ökade med 1 procent från föregående kvartal.

Kreditförluster och reserveringar

Nettoåterföringen av kreditförluster på 643 Mkr under kvartalet speglade den fortsatta förbättringen av kreditkvaliteten i Baltikum.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar sjönk med 415 Mkr under kvartalet, framför allt på grund av att de osäkra lånefordringarna i de baltiska länderna minskade med 1 062 kr, eller 11 procent. Detta berodde främst på positiv riskmigration.

Koncernens portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar ökade med 99 Mkr under kvartalet till 6 796 Mkr, varav 32 Mkr i verksamheten i de baltiska länderna.

Omstrukturerade lån till baltiska hushåll ökade med 20 Mkr.

Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar och den totala reserveringsgraden för problemlån minskade på grund av återföringar av tidigare gjorda reserveringar för kreditförluster. Detta berodde i sin tur på att den makro-ekonomiska förbättringen lett till positiv riskmigration och färre problemlån. Reserveringsgraden för koncernens problemlån minskade under kvartalet från 64 till 61 procent.

Avvecklad verksamhet

Den avvecklade verksamheten består av de finansiella effekterna som uppstod i samband med att den tyska kontorsrörelsen såldes till Banco Santander den 31 januari 2011. En kostnad på 56 Mkr av engångskaraktär uppstod i och med överföringen av system och rutiner till Banco Santander. En skattekostnad på 64 Mkr utfördelades till den avvecklade verksamheten från SEB AG:s totala skattekostnad och kan komma att ändras över tid.

Första halvåret

Rörelseresultatet för de första sex månaderna uppgick till 8 652 Mkr (3 962), en ökning på 118 procent.

Valutaomräkningseffekter minskade rörelseresultatet med 507 Mkr jämfört med motsvarande period förra året.

Nettoresultatet från kvarvarande verksamheter ökade till 6 999 Mkr (2 910).

Nettoresultatet (efter skatt), inklusive den negativa effekten på 1 013 Mkr (217) från försäljningen av den tyska kontorsrörelsen uppgick till 5 986 kr (2 693).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 19 201 Mkr (17 959), vilket motsvarade en ökning på 7 procent jämfört med motsvarande period 2010. Valutaomräkningseffekter minskade rörelseintäkterna med 784 Mkr.

Räntenettot på 8 491 (7 304) för de första sex månaderna var 16 procent högre än motsvarande period 2010, vilket berodde på ökade affärsvolymerna och högre marknadsräntor.

Det kunddriva räntenettot ökade med 620 Mkr. Det berodde på att lån- och inlåningsvolymerna i genomsnitt var 4 procent högre än förra året. Dessutom ökade inlåningsmarginalerna i takt med att centralbanksräntorna höjdes. Lånemarginalerna var oförändrade.

Räntenettot som inte är kunddrivet ökade med 568 Mkr. Högre kortfristiga räntor gav ett positivt tillskott och vid refinansieringen av den långfristiga upplåningen var kreditmarginalerna lägre. Försäljningen av innehav i investeringsportföljen påverkade resultatet negativt och den ökade löptiden på finansieringen ökade räntekostnaderna. Den dubblade avgiften till den svenska stabilitetsfonden på 300 Mkr hade också en negativ inverkan på räntenettot för de första sex månaderna.

Provisionsnettot ökade 3 procent till 7 064 Mkr jämfört med samma period förra året, framför allt på grund av högre avgifter relaterat till depåförvarings- och fondverksamheten, men även låneprovisionerna ökade.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 2 064 Mkr (1 927). Under det första kvartalet uppstod det en positiv effekt på 300 Mkr då säkringen av den kvarvarande tyska verksamheten justerades.

Livförsäkringsintäkter, netto minskade med 7 procent till 1 546 Mkr (1 657), primärt beroende på lägre avkastning på egna investeringar och minskade intäkter i den traditionella livförsäkringsverksamheten.

Övriga intäkter, netto uppgick till 36 Mkr (204). Det främsta skälet till minskningen är effekter från säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

De totala *rörelsekostnaderna* ökade med 2 procent till 11 729 Mkr (11 538). Valutaomräkningseffekter minskade de totala rörelsekostnaderna med 424 Mkr jämfört med för ett år sedan.

Investeringarna i den nordiska och tyska verksamheten har ökat antalet anställda med 335 till 17 351 under det gångna året. Detta i kombination med den årliga

lönerevisionen ökade personalkostnaderna till 7 153 Mkr (7 054). Ökningen av övriga kostnader består av investeringar i IT-infrastrukturen.

Kreditförluster och reserveringar

Nettoåterföringar av kreditförluster på 1 180 Mkr speglar den fortsatta förbättringen av kreditkvalitet i de baltiska länderna. Totalt sett uppgår nettoåterföringarna under de sista 12 månaderna inom division Baltikum till 2 260 Mkr.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade med 2 763 Mkr till 14 455 Mkr under de första sex månaderna, primärt beroende på de fortsatta förbättringarna i de baltiska länderna där de osäkra lånefordringarna minskade med 2 082 Mkr, eller 19 procent. Det berodde främst på positiv riskmigration. Koncernens *portföljvärderade lånefordringar oreglerade >60 dagar* ökade med 261 Mkr under de första sex månaderna till 6 796 Mkr varav 172 Mkr är hänförligt till de baltiska länderna. Omstrukturerade lån till baltiska hushåll uppgick till 523 Mkr totalt.

Den fortsatta styrkan i koncernens kreditkvalitet liksom förbättringen i de baltiska länderna specifikt har minskat den *totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar* från 69 procent vid årsskiftet till 65 procent vid slutet av perioden. Likaså minskade *reserveringsgraden för koncernens problemlån* till 61 procent (66 vid årsskiftet).

Skatt

Den totala skattekostnaden uppgick till 1 653 Mkr (1 052) vilket motsvarar en skattesats på 19 procent (27).

Avvecklad verksamhet

Det negativa resultatet efter skatt från försäljningen av den tyska kontorsrörelsen uppgick till 1 013 Mkr. Det var ett netto av rörelseresultatet, kapitalvinsten och effekten av att avveckla säkringsarrangemang.

Affärsvolymerna

Koncernens balansomslutning per den 30 juni 2011 uppgick till 2 201 miljarder kronor (2 180 vid årsskiftet 2010). Den volymmässiga nedgången på grund av försäljningen av tillgångarna i den tyska kontorsrörelsen motverkades av såväl en ökning av utlåning till allmänheten, som en ökning av medel på konto hos centralbanker och dessutom räntebärande värdepapper. Utlåningen till allmänheten ökade till 1 138 miljarder kronor (1 075). Ökningen bestod av företagslån (50 miljarder kronor), hushållslån (23 miljarder kronor) och minskade repovolymer. In- och upplåning från allmänheten ökade till 764 miljarder kronor (712). Tillgångarna i den tyska kontorsrörelsen som såldes uppgick till 75 miljarder kronor och skulderna var 48 miljarder kronor.

SEB:s totala kreditportfölj ökade till 1 641 miljarder kronor (1 609 vid årsskiftet, exklusive den tyska kontorsrörelsens kreditportfölj). Det kombinerade företags-, hushålls- och fastighetsrelaterade segmentet ökade med 65 miljarder kronor, eller 4 procent, sedan årsskiftet medan de mera volatila bankvolymerna som också har kortare löptider minskade. Jämfört med förra året, var kreditexponeringen

lånedriven och utgjorde primärt inte utökade likviditetsfaciliteter.

SEB:s nettoposition i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål uppgick till 280 miljarder kronor (278 vid årsskiftet 2010) av vilket investeringsportföljen utgjorde 34 miljarder kronor (48). Sedan årsskiftet har cirka 11 miljarder av investeringsportföljen sålts. Den strategiska omallokeringen av portföljen till räntebärande värdepapper av högre kvalitet fortsatte. Statspapper och säkerställda obligationer har ersatt strukturerade krediter och obligationer utan säkerhet. Den totala exponeringen på räntebärande värdepapper relaterade till Grekland, Italien, Irland, Portugal och Spanien uppgick till 17 miljarder kronor (19 vid årsskiftet; 26 för ett år sedan).

Per den 30 juni 2011 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 356 miljarder kronor (1 399 vid årsskiftet 2010). Nettoinflödet under perioden var 23 miljarder. Värdeförändringen var -66 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 683 miljarder kronor (5 072).

Marknadsrisk

En indikator på SEB:s låga marknadsrisk är Value at Risk-måttet. Under första halvåret 2011 var Value at Risk i handelslagret i snitt 232 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Aktiviteten i handelslagret drivs av kundernas efterfrågan, vilket bekräftas av det faktum att sedan 2007 har SEB haft 41 förlustdagar i handelslagret av 1 149 handelsdagar totalt, med en snittförlust på 14 Mkr; under första halvåret 2 dagar.

Likviditet och långfristig upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning var 141 procent (139 vid årsskiftet), exklusive omklassificerade obligationsportföljer och repor. Ökningen beror på högre utlåningsvolymen. Per den 30 juni hade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto ökat till över två år. Under halvåret tog SEB upp långfristig finansiering till ett belopp på 78 miljarder kronor.

För att öka genomlysningen av likviditetshanteringen, har medlemmarna i Svenska Bankföreningen kommit överens om en gemensam definition av en likviditetsreserv. Vid slutet av det andra kvartalet uppgick denna reserv i SEB till 283 miljarder kronor. SEB:s totala likvida tillgångar, som bland annat omfattar handelslagret och outnyttjat utrymme för säkerställda obligationer, uppgick totalt till 467 miljarder kronor. Se också Fact Book.

Kapitalsituation

Per den 30 juni var kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel II 13,5 procent (12,2 vid årsskiftet 2010), primärkapitalrelationen var 15,6 procent (14,2) och totalkapitalrelationen var 15,1 procent (13,8). Koncernens riskvägda tillgångar (RWA) uppgick till 678 miljarder kronor (716 vid årsskiftet). Med hänsyn taget till försäljningen av den tyska kontorsrörelsen som minskade RWA med 37 miljarder kronor, var koncernens RWA i princip oförändrat.

Med beaktande av myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II, uppgick SEB:s riskvägda tillgångar till 798 miljarder kronor (800), primärkapitalrelationen till 13,3 procent (12,8) och totalkapitalrelationen 12,9 procent (12,4).

Under kvartalet godkände Finansinspektionen SEB:s ansökan att använda interna avancerade modeller för riskklassificering för stora delar av portföljerna med nordiska företagslån utan säkerheter. Om dessa modeller användes idag på moderbolägets portfölj, skulle det få till resultat en minskning av RWA på 25 miljarder kronor (exklusive övergångsreglerna). Denna effekt börjar träda i kraft i det tredje kvartalet 2011 med ytterligare 11 miljarder kronors reducering över tiden när förfalloaspekter beaktas fullt ut. En fullständig implementering skulle öka kärnprimärkapitalrelationen med 70 punkter. Ytterligare implementering i dotterbolagen kommer att i sin tur ytterligare minska RWA.

Rating

SEB:s långfristiga rating är 'A1', 'A' och 'A+' från Moody's, Standard & Poor's respektive Fitch. Varje rating har en stabil outlook. Under det första halvåret 2011, har både Standard & Poor's och Moody's uppgraderat SEB:s så kallade stand-alone rating till 'a' respektive 'Baa1'. Uppgraderingen leder till en förbättrad rating på SEB:s juniora förlagslån och hybridkapitalinstrument.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. På medellång sikt är utsikterna för den globala ekonomin splittrade. Medan de nordiska ekonomierna visar styrka understryker åtstramningsåtgärderna i många länder landrisken. Detta kan leda till dämpad ekonomisk tillväxt som i sin tur kan påverka SEB:s huvudmarknader. Dylika effekter har visat sig i den ökade osäkerheten under 2011 och ytterligare negativ påverkan på kundernas stämningsläge och på finansmarknaderna kan inte uteslutas. Landrisker kan också påverka värderingar.

Det finns också finansiella risker främst i form av prISRISKEr. Kredit- och marknadsrisker samt andra risker och riskhantering i koncernen och moderbolaget beskrivs i SEB:s årsredovisning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för januari-juni 2011 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och övriga företag i koncernen står inför.

Stockholm den 14 juli 2011

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Tuve Johannesson Vice ordförande		Jacob Wallenberg Vice ordförande
Johan H. Andresen, Jr. Ledamot	Signhild Arnegård Hansen Ledamot	Urban Jansson Ledamot
Birgitta Kantola Ledamot	Göran Lilja Ledamot*	Cecilia Mårtensson Ledamot*
Tomas Nicolin Ledamot	Jesper Ovesen Ledamot	Carl Wilhelm Ros Ledamot

Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef

* utsedd av de anställda

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 11.30 den 14 juli 2011 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.se/ir och tolkas till engelska på samma websida där den också finns tillgänglig i efterhand.

Åtkomst till telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.00 den 14 juli 2011, med VD och koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 00 25, konferens-ID 898980, inringning minst tio minuter innan. Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.se/ir.

SEB:s Fact Book finns tillgänglig på www.sebgroup.se/ir

Finansiell information under 2011

27 oktober Delårsrapport januari-september 2011

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör,
Tel: 08-22 19 00

Ulf Grunnesjö, chef Investor Relations

Tel: 08-763 85 01, mobil 070-763 85 01

Viveka Hirdman-Ryrberg, informationsdirektör

Tel. 08-763 85 77, mobil 070-550 35 00

Malin Schenkenberg, finansiell information

Tel: 08-763 95 31, mobil 070-763 95 31

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

www.sebgroup.se

Organisationsnummer: 502032-9081

Redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS-2008:25) om

årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderföretaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag. Vidare har Rådet

för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Från och med 2011 har följande redovisningsförändringar trätt i kraft: IAS 24 (omarbetad 2010) Upplýsingar om närstående, IAS 32 (ändring) Finansiella instrument: Klassificering, IFRS 7 (ändring) Financial instruments: Upplýsingar, IFRIC 14 (ändring) Förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav och IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument. Ändringarna har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter för 2011.

I övrigt är koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2010.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari 2011 till 30 juni 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 14 juli 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemetson
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2010
Räntenetto	4 230	4 261	-1	3 762	12	8 491	7 304	16	16 010
Provisionsnetto	3 561	3 503	2	3 673	-3	7 064	6 867	3	14 160
Nettoresultat av finansiella transaktioner	829	1 235	-33	977	-15	2 064	1 927	7	3 166
Livförsäkringsintäkter, netto	764	782	-2	778	-2	1 546	1 657	-7	3 255
Övriga intäkter, netto	-145	-109		-34		-36	-204	-82	288
Summa rörelseintäkter	9 529	9 672	-1	9 224	3	19 201	17 959	7	36 879
Personalkostnader	-3 543	-3 610	-2	-3 616	-2	-7 153	-7 054	1	-14 004
Övriga kostnader	-1 914	-1 798	6	-1 875	2	-3 712	-3 659	1	-7 303
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-431	-433	0	-416	4	-864	-825	5	-1 880
Omstruktureringskostnader									-764
Summa rörelsekostnader	-5 888	-5 841	1	-5 907	0	-11 729	-11 538	-2	-23 951
Resultat före kreditförluster	3 641	3 831	-5	3 317	10	7 472	6 421	16	12 928
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-6	6	-200	-3	100		-7	-100	14
Kreditförluster, netto	643	537	20	-639		1 180	-2 452		-1 837
Rörelseresultat	4 278	4 374	-2	2 675	60	8 652	3 962	118	11 105
Skatt	-788	-865	-9	-600	31	-1 653	-1 052	57	-2 521
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 490	3 509	-1	2 075	68	6 999	2 910	141	8 584
Avvecklad verksamhet	-120	-893	-87	-71	69	-1 013	-217		-1 786
Nettoresultat	3 370	2 616	29	2 004	68	5 986	2 693	122	6 798
Minoritetens andel	6	14	-57	17	-65	20	32	-38	53
Aktieägarnas andel	3 364	2 602	29	1 987	69	5 966	2 661	124	6 745
Kvarvarande verksamhet									
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:59	1:59		0:94		3:18	1:31		3:88
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:58	1:58		0:94		3:17	1:31		3:87
Total verksamhet									
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:53	1:19		0:91		2:72	1:21		3:07
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:52	1:18		0:90		2:71	1:21		3:06

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2010	
Nettoresultat	3 370	2 616	29	2 004	68	5 986	2 693	122	6 798	
Finansiella tillgångar som kan säljas	186	11		- 696	-127	197	- 415	-147	- 629	
Kassafliödessäkringar	502	- 478		- 105		24	- 362	-107	-1 215	
Omräkning utländsk verksamhet	515	- 262		- 110		253	- 377	-167	- 733	
Uppskjuten skatt på omräkningseffekter	237	- 73		- 231		164	- 892	-118	-1 574	
Övrigt	149	- 210	-171	43		- 61	69	-188	100	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1 589	- 1 012		- 1 099		577	-1 977	- 129	-4 051	
Totalresultat	4 959	1 604		905		6 563	716		2 747	
Minoritetens andel	- 8	8	-200	13	-162		13	-100	14	
Aktieägarnas andel	4 967	1 596		892		6 563	703		2 733	

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv2 2011	Kv1 2011	Kv2 2010	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	Helår 2010
Kvarvarande verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	13,93	14,06	8,35	13,96	5,82	8,65
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:59	1:59	0:94	3:18	1:31	3:88
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:58	1:58	0:94	3:17	1:31	3:87
K/I-tal, kvarvarande verksamheter	0,62	0,60	0,64	0,61	0,64	0,65
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter*	17,492	17,426	17,059	17,351	17,016	17,104
Totala verksamheter						
Räntabilitet på eget kapital, %	13,46	10,47	8,06	11,93	5,38	6,84
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,62	0,49	0,34	0,55	0,23	0,30
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,71	1,34	0,97	1,52	0,66	0,83
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:53	1:19	0:91	2:72	1:21	3:07
Vägt antal aktier, miljoner**	2,194	2,194	2,194	2,194	2,194	2,194
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:52	1:18	0:90	2:71	1:21	3:06
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner***	2,206	2,206	2,199	2,205	2,199	2,202
Substansvärde per aktie, kr	52:30	49:79	49:48	52:30	49:48	50:34
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	100,0	99,7	98,7	100,0	99,0	98,9
Kreditförlustnivå, %	-0,20	-0,17	0,16	-0,18	0,33	0,14
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	64,8	69,0	76,9	64,8	76,9	69,2
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,56	0,54	0,60	0,56	0,60	0,62
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	1,11	1,12	1,29	1,11	1,29	1,26
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler):****						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	798	777	824	798	824	800
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,47	11,35	10,46	11,47	10,46	10,93
Primärkapitalrelation, %	13,27	13,18	12,40	13,27	12,40	12,75
Total kapitaltäckningsgrad, %	12,86	12,72	12,60	12,86	12,60	12,40
Basel II (utan övergångsregler):						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	678	678	714	678	714	716
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,50	13,00	12,07	13,50	12,07	12,20
Primärkapitalrelation, %	15,62	15,09	14,31	15,62	14,31	14,24
Total kapitaltäckningsgrad, %	15,12	14,57	14,54	15,12	14,54	13,85
Antal befattningar*	17,576	17,512	19,091	17,688	19,090	19,125
Depåförvaring, miljarder kronor	4,683	4,948	4,770	4,683	4 770	5,072
Förvalt kapital, miljarder kronor	1,356	1,372	1,328	1,356	1 328	1,399
Avvecklad verksamhet						
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:06	-0:40	-0:03	-0:46	-0:10	-0:81
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklad verksamhet, kr	-0:06	-0:40	-0:04	-0:46	-0:10	-0:81

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

** Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 267 360 A-aktier för personaloptionsprogrammet vid årsskiftet 2010. Under 2011 har SEB återköpt 500 000 aktier och 630 939 aktier har sålts i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 juni 2011 ägde SEB således 136 421 A-aktier till ett marknadsvärde av 7 Mkr.

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

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

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2011	2011	2010	2010	2010
Räntenetto	4 230	4 261	4 526	4 180	3 762
Provisionsnetto	3 561	3 503	3 906	3 387	3 673
Nettoresultat av finansiella transaktioner	829	1 235	512	727	977
Livförsäkringsintäkter, netto	764	782	780	818	778
Övriga intäkter, netto	145	- 109	314	- 230	34
Summa rörelseintäkter	9 529	9 672	10 038	8 882	9 224
Personalkostnader	-3 543	-3 610	-3 558	-3 392	-3 616
Övriga kostnader	-1 914	-1 798	-1 965	-1 679	-1 875
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 431	- 433	- 650	- 405	- 416
Omstruktureringskostnader			- 9	- 755	
Summa rörelsekostnader	-5 888	-5 841	-6 182	-6 231	-5 907
Resultat före kreditförluster	3 641	3 831	3 856	2 651	3 317
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 6	6	21		- 3
Kreditförluster, netto	643	537	419	196	- 639
Rörelseresultat	4 278	4 374	4 296	2 847	2 675
Skatt	- 788	- 865	- 704	- 765	- 600
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	3 490	3 509	3 592	2 082	2 075
Avvecklad verksamhet	- 120	- 893	- 83	-1 486	- 71
Nettoresultat	3 370	2 616	3 509	596	2 004
Minoritetens andel	6	14	6	15	17
Aktieägarnas andel	3 364	2 602	3 503	581	1 987
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:59	1:59	1:64	0:94	0:94
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:58	1:58	1:62	0:94	0:94
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:53	1:19	1:60	0:26	0:91
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:52	1:18	1:58	0:26	0:90

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2011, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Balkum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	3 617	2 785	303	- 18	942	862	8 491
Provisionsnetto	2 601	1 610	1 859		449	545	7 064
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 080	147	37		169	- 369	2 064
Livförsäkringsintäkter, netto				2 263		- 717	1 546
Övriga intäkter, netto	170	54	28		- 17	- 199	36
Summa rörelseintäkter	8 468	4 596	2 227	2 245	1 543	122	19 201
Personalkostnader	-2 060	-1 362	- 733	- 597	- 333	- 2 068	-7 153
Övriga kostnader	-2 476	-1 822	- 756	- 246	- 513	2 101	-3 712
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 101	- 38	- 22	- 384	- 65	- 254	- 864
Summa rörelsekostnader	-4 637	-3 222	-1 511	-1 227	- 911	- 221	-11 729
Resultat före kreditförluster	3 831	1 374	716	1 018	632	- 99	7 472
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar							
Kreditförluster, netto	- 84	- 182	- 2		1 251	197	1 180
Rörelseresultat	3 747	1 192	714	1 018	1 883	98	8 652

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 1 590 Mkr (1 460), av vilket förändringar i övervärden 572 Mkr (375).

Stora Företag & Institutioner

Stora Företag & Institutioner har två stora affärsområden - Trading and Capital Markets och Global Transaction Services. De övriga affärsenheterna, CRM, Commercial Real Estate, Corporate Finance och Structured Finance, återfinns inom Corporate Banking.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
	2011	2011	%	2011	2011	%	2010	%	2010	2010	%	2010	
Räntenetto	1 885	1 732	9	1 728	9		3 617	3 510	3	7 328			
Provisionsnetto	1 342	1 259	7	1 412	- 5		2 601	2 491	4	5 275			
Nettoreultat av finansiella transaktioner	995	1 085	- 8	1 242	- 20		2 080	2 074	0	3 366			
Övriga intäkter, netto	135	35		39			170	123		322			
Summa rörelseintäkter	4 357	4 111	6	4 421	- 1		8 468	8 198	3	16 291			
Personalkostnader	- 998	- 1 062	- 6	- 1 076	- 7		- 2 060	- 2 032	1	- 3 959			
Övriga kostnader	- 1 269	- 1 207	5	- 1 203	5		- 2 476	- 2 353	5	- 4 649			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 50	- 51	- 2	- 39	28		- 101	- 67	51	- 170			
Summa rörelsekostnader	- 2 317	- 2 320	0	- 2 318	0		- 4 637	- 4 452	4	- 8 778			
Resultat före kreditförluster	2 040	1 791	14	2 103	- 3		3 831	3 746	2	7 513			
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 3	3		- 1	200		- 4	- 100		20			
Kreditförluster, netto	- 36	- 48	- 25	26			- 84	- 78	8	- 203			
Rörelseresultat	2 001	1 746	15	2 128	- 6		3 747	3 664	2	7 330			
K/I-tal	0,53	0,56		0,52			0,55	0,54		0,54			
Allokerat kapital, miljarder kronor	26,6	25,6		25,8			26,1	25,8		25,8			
Räntabilitet, %	21,7	19,7		23,8			20,7	20,5		20,5			
Antal befattningar	2 485	2 481		2 326			2 484	2 322		2 343			

- Förbättrat resultat inom flertalet affärsenheter
- Fortsatt tillväxt och ökning av kreditvolymen enligt plan
- God kreditkvalitet

Kommentarer till de första sex månaderna

Det makroekonomiska klimatet var fortsatt osäkert under det andra kvartalet som präglades av effekterna från den pågående skuldkrisen i södra Europa. Företagskunderna på SEB:s hemmamarknader behöll en stark finansiell ställning. Trots den osäkra marknadsutvecklingen ökade lånevolymerna under halvåret med 38 miljarder kronor. Under rådande marknadsoro använde sig kunderna också av SEB:s breda kompetens som en etablerad relationsbank. Detta visade sig i att SEB deltog i nästan 90 procent av alla nya publika obligationslån i Norden under året. Euromoney utnämnde även SEB till bästa bank i Norden och Baltikum liksom till bäst inom företagsaffärer och bästa cash management bank.

Rörelseintäkterna för de första sex månaderna ökade 3 procent jämfört med motsvarande period förra året. Den positiva trenden i slutet av det första kvartalet fortsatte inom alla affärsområden. Rörelsekostnaderna för de första sex månaderna ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period 2010 relaterat till rekryteringar för att förverkliga planerna att expandera utanför Sverige. Rörelseresultatet uppgick till 3 747 Mkr, en ökning med 2 procent mellan åren. Kreditkvaliteten var fortsatt god.

Capital Markets, inom *Trading and Capital Markets*, fortsatte att förbättra intäkterna genom hög aktivitet inom alla områden. Prospera utnämnde SEB till bästa valutahandlare i Sverige, både för företagskunder och institutionella kunder. Omsättningen på börsen var låg men *SEB Enskilda Equities* har varit marknadsledande (som nummer 1) under senaste decenniet på de nordiska och baltiska börserna. SEB:s särställning är ett resultat av värdehöjande investeringar i avancerade tjänster, såsom prime brokerage och terminshandel, och inom teknologi.

Alla segment inom *Global Transaction Services* utvecklades positivt, drivet av ökade kundaktiviteter och volymer i kombination med högre räntenivåer. Vid kvartalsskiftet var den förvaldade depåvolymen på en säsongsmissig låg nivå, 4 683 miljarder kronor (5 072).

Corporate Banking uppvisade ännu ett starkt kvartal trots att marknaden för förvärvsrelaterade aktiviteter och börsintroduktioner var fortsatt försiktig. Under de första sex månaderna, ökade den nordiska och tyska företagsutlåningen med 24 miljarder kronor.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av två affärsområden - Sverige och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
	2011	2011	%	2011	2011	%	2010	2010	%	2011	2011	%	2010
Räntenetto	1 436	1 349	6	1 212	18		1 212	18		2 785	2 413	15	5 008
Provisionsnetto	822	788	4	829	-1		829	-1		1 610	1 618	0	3 240
Nettoresultat av finansiella transaktioner	83	64	30	76	9		76	9		147	141	4	273
Övriga intäkter, netto	40	14	186	11			11			54	20	170	48
Summa rörelseintäkter	2 381	2 215	7	2 128	12		2 128	12		4 596	4 192	10	8 569
Personalkostnader	- 689	- 673	2	- 659	5		- 659	5		- 1 362	- 1 317	3	- 2 650
Övriga kostnader	- 940	- 882	7	- 875	7		- 875	7		- 1 822	- 1 653	10	- 3 381
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 19	- 19	0	- 21	- 10		- 21	- 10		- 38	- 42	- 10	- 84
Summa rörelsekostnader	- 1 648	- 1 574	5	- 1 555	6		- 1 555	6		- 3 222	- 3 012	7	- 6 115
Resultat före kreditförluster	733	641	14	573	28		573	28		1 374	1 180	16	2 454
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 1	1											- 1
Kreditförluster, netto	- 84	- 98	- 14	- 147	- 43		- 147	- 43		- 182	- 343	- 47	- 543
Rörelseresultat	648	544	19	426	52		426	52		1 192	837	42	1 910
K/I-tal	0,69	0,71		0,73			0,73			0,70	0,72		0,71
Allockerat kapital, miljarder kronor	10,2	9,9		9,9			9,9			10,0	9,7		9,7
Räntabilitet, %	18,9	16,2		12,7			12,7			17,6	12,7		14,5
Antal befattningar	3 596	3 498		3 482			3 482			3 512	3 362		3 404

- Tydlig förbättring av verksamheten
- Inlåningsmarginaler och lånevolymer ökade räntenettot
- Tillväxt inom företagsutlåning

Kommentarer till de första sex månaderna

Den makroekonomiska utvecklingen i norra Europa fortsatte att ge stöd åt den svenska kontorsrörelsen och den nordiska kortverksamheten. Högre marknadsräntor, god kreditkvalitet samt ökad kundaktivitet gav ytterligare stöd åt den positiva trenden.

Det första halvårets rörelseresultat ökade till 1 192 Mkr (837), drivet av att räntenettot ökade till 2 785 Mkr (2 413). Rörelsekostnaderna steg med 7 procent jämfört med samma period förra året, främst som en följd av ökat antal anställda och strategiska investeringar inom företagssektorn och IT.

De redan låga och stabila kreditförlustnivåerna minskade ytterligare till 182 Mkr (343) och stärkte rörelseresultatet. Provisionsintäkterna var fortsatt stabila men förväntas inte öka på kort sikt, eftersom kundaktiviteten i aktiehandel och fonder är fortsatt låg.

Den svenska kontorsrörelsens rörelseresultat för det första halvåret 2011 blev 723 Mkr (398). Resultatet drevs främst av ett ökat räntenetto, till följd av ökande lånevolymer och vidgade inlåningsmarginaler.

SEB:s bolånevolymer till hushåll ökade med 9 procent till 288 miljarder kronor (265 vid årsskiftet), av vilket förvärvet av DnB NORs bolåneverksamhet utgjorde 7 miljarder kronor. Konkurrensen på bolånemarknaden var fortsatt stark.

Inflödet av inlåning ökade under kvartalet och uppgick till 182 miljarder kronor (175). Högre kortfristiga räntor bidrog till de högre inlåningsmarginalerna.

Tillväxten inom företagsmarknaden fortsatte som en effekt av ett konkurrenskraftigt erbjudande och hög marknadsnärvaro. Företagsutlåningen ökade till 105 miljarder kronor (91), och marginalerna ökade något. Antalet nya aktiva betalkunder ökade med mer än 5 000 och det totala antalet kunder överstiger 110 000 i slutet av perioden.

Kortverksamhetens rörelseresultat uppgick till 469 Mkr (439) för halvåret. Valutaomräkningseffekter och stigande marknadsräntor satte press på intäkterna vilket motverkades av god kostnadskontroll och lägre kreditförluster.

Kapitalförvaltning

Divisionen består av två affärsområden - Private Banking och Institutional Clients.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
	2011	2011	%	2011	2011	%	2010	2010	%	2011	2010	%	2010
Räntenetto	160	143	12	120	33		120	33		303	231	31	485
Provisionsnetto	865	994	-13	939	-8		939	-8		1 859	1 807	3	3 752
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	15	47	24	-8		24	-8		37	42	-12	89
Övriga intäkter, netto	26	2		47	-45		47	-45		28	47	-40	58
Summa rörelseintäkter	1 073	1 154	-7	1 130	-5		1 130	-5		2 227	2 127	5	4 384
Personalkostnader	-365	-368	-1	-339	8		-339	8		-733	-648	13	-1 298
Övriga kostnader	-388	-368	5	-388	0		-388	0		-756	-738	2	-1 528
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10	-12	-17	-21	-52		-21	-52		-22	-41	-46	-84
Summa rörelsekostnader	-763	-748	2	-748	2		-748	2		-1 511	-1 427	6	-2 910
Resultat före kreditförluster	310	406	-24	382	-19		382	-19		716	700	2	1 474
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto	-1	-1	0	-2	-50		-2	-50		-2	-3	-33	3
Rörelseresultat	309	405	-24	380	-19		380	-19		714	697	2	1 477
K/I-tal	0,71	0,65		0,66			0,68	0,67		0,68	0,67		0,66
Allockerat kapital, miljarder kronor	4,9	5,0		5,2			5,0	5,2		5,0	5,2		5,3
Räntabilitet, %	18,0	23,1		21,0			20,6	19,2		20,6	19,2		20,2
Antal befattningar	1 015	1 007		945			1 011	953		1 011	953		963

- Utvecklingen på aktiemarknaden påverkade nettoförsäljning och prestationsrelaterade intäkter
- Stark nettoförsäljning inom Private Banking

Kommentarer till de första sex månaderna

Rörelseintäkterna ökade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Räntenettet har förbättrats med 31 procent och basprovisionerna har fortsatt att stärkas som en följd av SEB:s tillgångsmix och nettoförsäljning. Prestations- och transaktionsrelaterade intäkter var lägre än samma period föregående år, 144 Mkr (181). Kostnaderna ökade med 6 procent jämfört med föregående år.

Som marknadsledande inom Private Banking fortsätter SEB sin framgångsrika expansion med stark nettoförsäljning som uppgick till 17 miljarder kronor (12). Aktiviteten mot kunderna var hög och under årets första sex månader har Private Banking haft fortsatt starkt inflöde av nya kunder, 716 (589).

Det pågående samarbetet mellan Institutional Clients och Stora Företag och Institutioner har fortsatt ge nya affärer.

Institutional Clients satsning inom kundsegmentet Tier 1 har fortsatt leda till stora nya volymer i produkter med hög marginal. Dessa produkter är skräddarsydda och ger ett högt mervärde till kunderna. Total nettoförsäljning inom Institutional Clients uppgick till 11 miljarder kronor för årets första sex månader.

SEB:s börshandlade fonder, ETF:er, har lanserats under namnet SpotR. I maj hade SpotR 27 procent av totala omsättningen i SEK av börshandlade fonder på NASDAQ OMX i Stockholm. I slutet av juni uppgick den totala volymen i SEB Exchange Traded Funds till 1 miljard kronor.

Efter önskemål från våra kunder har en tjänst etablerats för att identifiera, utvärdera och rekommendera externa fondförvaltare. Tjänsten mottogs väl av kunderna.

Det förvaldade kapitalet var i nivå med utgången av 2010 och uppgår till 1 298 miljarder kronor (1 321).

Liv

Liv består av tre affärsområden - SEB Trygg Liv (Sverige), SEB Pension (Danmark) och SEB Life & Pension International.

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2010
Räntenetto	- 10	- 8	25	- 2		- 18	- 4		- 11
Livförsäkringsintäkter, netto	1 125	1 138	-1	1 115	1	2 263	2 301	- 2	4 550
Summa rörelseintäkter	1 115	1 130	-1	1 113	0	2 245	2 297	-2	4 539
Personalkostnader	- 305	- 292	4	- 287	6	- 597	- 569	5	- 1 123
Övriga kostnader	- 111	- 135	-18	- 151	- 26	- 246	- 298	- 17	- 589
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 192	- 192	0	- 172	12	- 384	- 345	11	- 690
Summa rörelsekostnader	- 608	- 619	- 2	- 610	0	- 1 227	- 1 212	1	- 2 402
Rörelseresultat	507	511	-1	503	1	1 018	1 085	- 6	2 137
Förändring i övertvärden från verksamheten, netto	545	27		180		572	375	53	1 045
Verksamhetsresultat	1 052	538	96	683	54	1 590	1 460	9	3 182
K/I-fakt	0,55	0,55		0,55		0,55	0,53		0,53
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,4	6,4		6,0		6,4	6,0		6,0
Räntabilitet, %									
baserat på rörelseresultat	27,9	28,1		29,5		28,0	31,8		31,3
baserat på verksamhetsresultat	57,9	29,6		40,1		43,7	42,8		46,7
Antal befattningar	1 241	1 237		1 173		1 237	1 175		1 190

- Högre fondförsäkringsintäkter men en nedgång inom traditionell försäkring och övrig verksamhet
- Förvaltat kapital stötts av fortsatt höga premieinflöden

Kommentarer till de första sex månaderna

Arbetet med att ytterligare stärka de långfristiga kundrelationerna, till exempel bättre tillgänglighet på kundserviceenheter, en bättre rådgivningstjänst samt ett förbättrat produktutbud, fortsatte.

Rörelseresultatet för det första halvåret minskade med 6 procent eller 67 Mkr jämfört med samma period föregående år. Nedgången orsakades av lägre intäkter inom traditionell och riskförsäkring samt investeringar för egen räkning medan intäkterna från kärnverksamheten, fondförsäkring, fortsatte att öka. De totala intäkterna minskade med 2 procent eller 52 Mkr jämfört med föregående år.

De starka fondförsäkringsintäkterna ökade rörelseresultatet i Sverige som förbättrades med 19 Mkr till 707 Mkr. Intäkterna från traditionell och riskförsäkring minskade i Sverige. Rörelseresultatet i Danmark minskade med 35 Mkr till 274 Mkr till följd av väsentligt lägre resultat i placeringsportföljen för egen räkning. Rörelseresultatet för verksamheten utanför Norden minskade med 51 Mkr till 37 Mkr beroende på lägre resultat inom traditionell försäkring.

Premieintäkter från såväl nya som befintliga försäkringar, var relativt stabila på 15,4 miljarder kronor vilket är 4 procent eller 0,6 miljarder lägre än föregående år. Fondförsäkring minskade med 0,1 miljarder till 12,2 miljarder kronor och traditionell försäkring samt riskprodukter minskade sammantaget med 0,5 miljarder till 3,2 miljarder kronor.

Rörelsekostnaderna ökade med måttliga 1 procent eller 15 Mkr. Valutaomräkningseffekter neutraliserade effekterna av högre avskrivningar på aktiverade anskaffningskostnader samt att fler säljare rekryterats i Sverige.

Den vägda försäljningsvolymen avseende nya försäkringar minskade för samtliga produktgrupper. Den totala nedgången på 8 procent återspeglade lägre volymer i Sverige och Danmark. Fondförsäkring står för 86 procent (86) av den totala nyförsäljningen. Andelen företagsbetalda försäkringar uppgick till 64 procent (61). Senast aktuella statistik omfattande tolv månadersperioden till och med mars 2011, visar att SEB Trygg Liv fortsatt är marknadsledande inom svensk fondförsäkring. Marknadsandelen för nyförsäljning uppgick till 24 procent (23) under perioden.

Under första halvåret ökade det totala fondförsäkringsvärdet med 0,7 miljarder till 180 miljarder kronor. Nettoinflödet uppgick till 5,2 miljarder samtidigt som värdeförändringen var -4,5 miljarder kronor. För ett år sedan uppgick värdet till 164 miljarder kronor. Det totala förvaltade kapitalet uppgick samtidigt till 427 miljarder kronor, vilket var en ökning med 5 procent jämfört med för ett år sedan och 1 procent högre än de 424 miljarder som förvaltades vid årsskiftet.

Baltikum

Division Baltikum består av Kontorsrörelsen, Corporate Banking, Trading & Capital Markets och Global Transaction Services i Estland, Lettland och Litauen. I Fact Book presenteras också den fullständiga baltiska geografiska segmenteringen inklusive Corporate Finance, Structured Finance, Kapitalförvaltning och Liv.

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2011	2011		2010		2011	2010	%	
Räntenetto	486	456	7	471	3	942	977	-4	1 923
Provisionsnetto	240	209	15	250	-4	449	478	-6	964
Nettoresultat av finansiella transaktioner	89	80	11	141	-37	169	272	-38	401
Övriga intäkter, netto	-12	-5	140	9		-17	13		52
Summa rörelseintäkter	803	740	9	871	-8	1 543	1 740	-11	3 340
Personalkostnader	-187	-146	28	-182	3	-333	-388	-14	-728
Övriga kostnader	-263	-250	5	-289	-9	-513	-595	-14	-1 177
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-33	-32	3	-20	65	-65	-41	59	-296
Summa rörelsekostnader	-483	-428	13	-491	-2	-911	-1 024	-11	-2 201
Resultat före kreditförluster	320	312	3	380	-16	632	716	-12	1 139
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-2	2		-1	100		-1	-100	-5
Kreditförluster, netto	679	572	19	-451		1 251	-1 882		-873
Rörelseresultat	997	886	13	-72		1 883	-1 167		261
K/I-tal	0,60	0,58		0,56		0,59	0,59		0,66
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,0	8,3		11,8		8,1	11,8		11,8
Räntabilitet, %	44,1	37,3		negative		40,7	negative		2,2
Antal befattningar	3 179	3 200		3 185		3 188	3 209		3 208

- Ökade rörelseintäkter under årets andra kvartal
- Fortsatt förbättring av kreditkvaliteten
- Företagskunderna ökade aktivitetsnivån

Kommentarer till de första sex månaderna

Den ekonomiska återhämtningen i Baltikum som började 2010 har fortsatt. BNP-tillväxten har ökat i alla tre baltiska länder och förbättringen är tydlig. Synen på den framtida baltiska ekonomiska utvecklingen har reviderats upp. Konsumentförtroendet är på väg tillbaka i de baltiska ekonomierna, men konsumenterna är fortfarande avvaktande vad gäller större inköp.

SEB vann flera kund- och arbetsgivarpriser i hela regionen under andra kvartalet. I Litauen blev SEB utnämnt till årets bästa bank och regionens bästa affärsbank av Acquisition Finance. SEB utsågs till mest attraktiva arbetsgivare i Litauen bland alla branscher. EMEA Finance gav SEB pris för bästa bank i Lettland och SEB i Lettland nådde guld kategorin i det årliga hållbarhetsindexet.

Rörelseintäkterna för de första sex månaderna minskade 11 procent till 1 543 Mkr (1 740). I lokal valuta föll intäkterna 3 procent. Rörelseintäkterna under andra kvartalet, uppgick till 803 Mkr, och var 9 procent högre än första kvartalet delvis på grund av ökad utlåning inom företagsaffären.

Inlåningsmarginalerna var fortsatt låga på grund av det rådande låga ränteläget. Inlåningsvolymerna per den 30 juni var stabila på 58 miljarder kronor jämfört med årsskiftet (57). Även företags- och hushållslånevolymerna var stabila på 103 miljarder kronor.

Rörelsekostnaderna uppgick till 911 Mkr (1 024) dels som en effekt av det pågående effektiviseringsarbetet, dels på grund av den lägre kostnadsbasen i Baltikum. Rörelseresultatet var 1 883 Mkr (-1 167). Förbättringen beror på väsentligt lägre reserveringar för kreditförluster, och att netto återförda reserveringar under de första sex månaderna uppgick till 1 251 Mkr. Problemlånen minskade under kvartalet i alla tre länder. Reserveringsgraden minskade till 63 procent vid slutet av juni (66 vid årsskiftet).

Vid utgången av juni, hade SEB:s fastighetsbolag i de tre baltiska länderna förvärvat tillgångar till ett värde av 786 Mkr (399 vid årsskiftet).

Geografisk fördelning av rörelseresultatet januari-juni 2011

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

- Nordiska verksamheten svarade för 78 procent av rörelseintäkterna under det första halvåret 2011
- Förbättrade rörelseintäkter i Finland, Tyskland och Sverige
- Fortsatt förbättrad kreditkvalitet i Baltikum

Kommentarer till de första sex månaderna

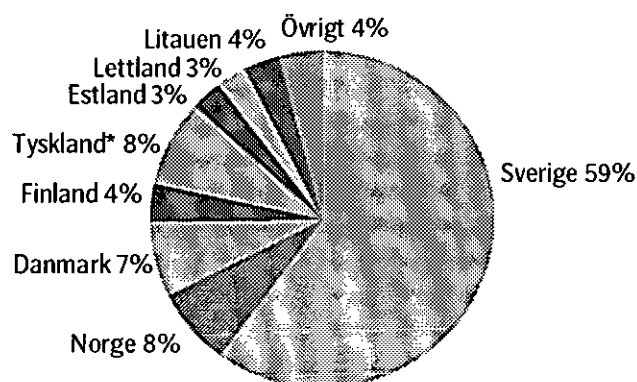
I Sverige var rörelseresultatet 30 procent högre än motsvarande halvår förra året. Intäkterna stärktes inom alla områden, speciellt inom företagssegmenten. Inom Kontorsrörelsen utvecklades bolånevolymer och inlåningsmarginaler positivt. Detta i kombination med kundaktiviteter inom Global Transaction Services och högre räntenivåer stärkte räntenettet. Private Bankings nyförsäljning förbättrades och antalet nya kunder ökade. Ett positivt inflyde av nya affärer, framför allt inom Structured Finance, ger ett högre provisionsnetto.

Aktivitetsnivån i Norge ökade, speciellt inom Trading and Capital Markets och Corporate Banking. Nya och existerande kundbehov möttes av anpassade lösningar, rådgivning av hög kvalitet och konkurrenskraftiga erbjudanden. Genom att fokusera på utvalda affärsområden och tillväxtaktiviteter nådde intäkterna samma nivå som förra året.

I Danmark minskade rörelseresultatet i lokal valuta med 6 procent jämfört med rekordnivån på halvårsresultatet förra året. Corporate Banking fortsatte att växa medan tradingen var mindre framgångsrik. Den underliggande livförsäkringsaffären gick bra, men rörelseresultatet påverkades negativt av lägre avkastning på egna investeringar. Resultatet inom kapitalförvaltningen minskade på grund av negativa engångseffekter, medan kortverksamheten hade volymtillväxt och lägre kreditförluster.

I Finland har samarbetet mellan Stora Företag och Institutioner och Kapitalförvaltningen för att sälja strukturerade produkter varit framgångsrikt. Trading and

Andel av rörelseintäkter - per geografi Jan – jun 2011



* Exklusive centraliserad Treasuryverksamhet

Capital Markets och Corporate Banking fortsatte den positiva trenden mot ett starkt resultat för det första halvåret.

I Estland, Lettland och Litauen fortsatte rörelseresultatet att stegvis förbättras tack vare stabilisering i ekonomierna. (Se också ytterligare information om division Baltikum.)

I Tyskland blev resultatet starkt. SEB deltog i, eller arrangerade, ett stort antal transaktioner vilket ledde till provisionsintäkter och synlighet på marknaden. Många nya kunder har tillkommit under det senaste kvartalet. Den tyska fondmarknaden har visat tecken på återhämtning, men domineras fortfarande av utflöden.

Fördelning landvis jan - jun										Rörelseresultat i lokal valuta		
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat					
	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%
Sverige	11,496	9,892	16	-8,007	-7,096	13	3,364	2,591	30	3,364	2,591	30
Norge	1,454	1,447	0	-565	-640	-12	834	719	16	730	588	24
Danmark	1,414	1,566	-10	-771	-802	-4	615	716	-14	513	544	-6
Finland	676	604	12	-334	-259	29	340	332	2	38	34	12
Tyskland*	1,616	1,456	11	-926	-961	-4	673	419	61	75	43	74
Estland	584	614	-5	-296	-354	-16	430	1		48	0	
Lettland	496	533	-7	-234	-278	-16	597	-490		47	-35	
Litauen	682	679	0	-421	-435	-3	1,035	-635		400	-224	
Övriga länder och elimineringar	783	1,168	-33	-175	-713	-75	764	309	147			
Totalt	19,201	17,959	7	-11,729	-11,538	2	8,652	3,962	118			

*Exklusive centraliserad Treasuryverksamhet

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2010	%	2010	2011	2010	%	2010			
Ränteintäkter	14 002	12 937	8	11 337	24	26 939	22 644	19	46 041				
Räntekostnader	-9 772	-8 676	13	-7 575	29	-18 448	-15 340	20	-30 031				
Räntenetto	4 230	4 261	-1	3 762	12	8 491	7 304	16	16 010				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2010		
Emissioner	70	62	13	124	-44	132	169	-22	357		
Värdepappershandel	373	440	-15	419	-11	813	845	-4	1 765		
Notariat och fondverksamhet	1 809	1 903	-5	1 805	0	3 712	3 472	7	7 067		
Värdepappersprovisioner	2 252	2 405	-6	2 348	-4	4 657	4 486	4	9 189		
Betalningsförmedling	406	392	4	408	0	798	802	0	1 561		
Kortverksamhet	1 010	947	7	1 038	-3	1 957	2 027	-3	3 992		
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 416	1 339	6	1 446	-2	2 755	2 829	-3	5 553		
Rådgivning	147	66	123	96	53	213	160	33	482		
Utlåning	583	446	31	448	30	1 029	784	31	1 686		
Inlåning	26	26		26		52	52		103		
Garantier	99	95	4	108	-8	194	220	-12	428		
Derivat	134	151	-11	157	-15	285	291	-2	518		
Övrigt	135	124	9	207	-35	259	355	-27	712		
Övriga provisioner	1 124	908	24	1 042	8	2 032	1 862	9	3 929		
Provisionsintäkter	4 792	4 652	3	4 836	-1	9 444	9 177	3	18 671		
Värdepappersprovisioner	-359	-352	2	-297	21	-711	-587	21	-1 216		
Betalningsförmedlingsprovisioner	-575	-542	6	-609	-6	-1 117	-1 196	-7	-2 245		
Övriga provisioner	-297	-255	16	-257	16	-552	-527	5	-1 050		
Provisionskostnader	-1 231	-1 149	7	-1 163	6	-2 380	-2 310	3	-4 511		
Värdepappersprovisioner, netto	1 893	2 053	-8	2 051	-8	3 946	3 899	1	7 973		
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	841	797	6	837	0	1 638	1 633	0	3 308		
Övriga provisioner, netto	827	653	27	785	5	1 480	1 335	11	2 879		
Provisionsnetto	3 561	3 503	2	3 673	-3	7 064	6 867	3	14 160		

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2010
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	206	146	41	334	- 38	352	472	-25	629
Skuldinstrument och relaterade derivat	110	218	-50	205	- 46	328	532	-38	479
Valutarelaterade	664	865	-23	506	31	1 529	1 001	53	2 106
Övrigt	- 151	6		- 68	122	-145	- 78	86	- 48
Nettoresultat av finansiella transaktioner	829	1 235	-33	977	- 15	2 064	1 927	7	3 166

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - Jun			Helår
	2011	2011	%	2011	2011	%	2010	2010	%	2011	2010	%	2010
Reserveringar:													
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	438	385	14	214	105		823	- 524		665			
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	132	- 35		- 201	-166		97	- 599	-116	- 701			
Specifika reserveringar	- 329	- 327	1	- 737	-55		- 656	-1 452	-55	-2 405			
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	563	578	-3	325	73		1 141	674	69	1 503			
Reserveringar för poster inom linjen, netto	15	14		8	88		29	- 28		- 14			
Reserveringar, netto	819	615	33	- 391			1 434	-1 929	-174	- 952			
Bortskrivningar:													
Bortskrivningar, totalt	- 674	- 478	41	- 513	31		-1 152	-1 087	6	-2 310			
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	480	369	30	245	96		849	508	67	1 315			
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 194	-109		- 268			- 303	- 579	-48	- 995			
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	18	31	-42	20	-10		49	56	-13	110			
Bortskrivningar, netto	- 176	- 78		- 248			- 254	- 523	-51	- 885			
Kreditförluster, netto	643	537		- 639			1 180	-2 452	-148	-1 837			

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2010
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	106 558	46 488	17 372
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	148 216	204 188	246 891
Utlåning till allmänheten	1 138 257	1 074 879	1 226 476
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	655 454	617 746	670 990
Finansiella tillgångar som kan säljas *	66 705	66 970	65 988
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	293	1 451	1 500
Tillgångar som innehas för försäljning		74 951	565
Aktier och andelar i intresseföretag	1 208	1 022	1 018
Materiella och immateriella tillgångar	27 952	27 035	27 565
Övriga tillgångar	56 465	65 091	60 242
Summa tillgångar	2 201 108	2 179 821	2 318 607
Skulder till kreditinstitut	209 039	212 624	358 448
In- och upplåning från allmänheten	764 078	711 541	759 347
Skulder till försäkringstagarna	264 834	263 970	253 024
Emitterade värdepapper	545 250	530 483	486 330
Finansiella skulder till verkligt värde	213 087	200 690	258 415
Skulder som innehas för försäljning		48 339	191
Övriga skulder	75 437	85 331	70 676
Avsättningar	1 726	1 748	1 753
Efterställda skulder	24 836	25 552	32 209
Totalt eget kapital	102 821	99 543	98 214
Summa skulder och eget kapital	2 201 108	2 179 821	2 318 607
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	420 258	416 849	469 235

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2010
För egna skulder ställda säkerheter	230 786	231 334	334 731
Övriga ställda säkerheter	227 176	214 989	212 044
Ansvarsförbindelser	89 749	82 048	87 050
Åtaganden	369 597	388 619	378 319

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Jan-jun 2011									
Ingående balans	21 942	80 571	-1 725	- 422	-1 145	56	99 277	266	99 543
Nettoreultat		5 966					5 966	20	5 986
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			197	24	253	103	577		577
Totalresultat		5 966	197	24	253	103	6 543	20	6 563
Utdelning		-3 242					-3 242		-3 242
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		- 4					-4		-4
Förändring i innehav av egna aktier		-39					-39		-39
Utgående balans	21 942	83 252	-1 528	- 398	- 892	159	102 535	286	102 821

Jan-dec 2010										
Ingående balans	21 942	76 699	-1 096	793	-412	1 491	99 417	252		99 669
Nettoreultat		6 745					6 745	53		6 798
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-629	-1 215	-733	-1 435	-4 012	-39		-4 051
Totalresultat		6 745	-629	-1 215	-733	-1 435	2 733	14		2 747
Utdelning		-2 194					-2 194			-2 194
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		-713					-713			-713
Förändring i innehav av egna aktier		34					34			34
Utgående balans	21 942	80 571	-1 725	-422	-1 145	56	99 277	266		99 543

Jan-jun 2010										
Ingående balans	21 942	76 699	-1 096	793	-412	1 491	99 417	252		99 669
Nettoreultat		2 661					2 661	32		2 693
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-415	-362	-377	-804	-1 958	-19		-1 977
Totalresultat		2 661	-415	-362	-377	-804	703	13		716
Utdelning		-2 194					-2 194			-2 194
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		-1					-1			-1
Förändring i innehav av egna aktier		24					24			24
Utgående balans	21 942	77 189	-1 511	431	-789	687	97 949	265		98 214

* Inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar personaloptionsprogrammen.

** SEB har enligt beslut på årsstämorna 2002, 2003 och 2004 återköpt 19,4 miljoner A-aktier för de långsiktiga incitamentsprogrammen. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från eget kapital. Under 2005 överfördes 1,0 miljoner aktier överförts från kapitalstruktursprogrammet till incitamentsprogrammen och under 2006 såldes 3,1 miljoner aktier enligt beslut på årsstämman. När personaloptioner lösts under 2005-2010 har 17,6 miljoner aktier sålts och ytterligare 0,6 miljoner aktier har sålts under 2011. Under 2010 har SEB, i enlighet med beslut på årsstämman, återköpt 0,6 miljoner aktier och under 2011 0,5 miljoner aktier för de långsiktiga incitamentsprogrammen. Kostnaden är avdragen från eget kapital. SEB ägde därmed 0,1 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 7 Mkr den 30 juni 2011.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - jun			Helår 2010
	2011	2010	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99 437	73 248	36	-3 472
Kassaflöde från investeringsverksamheten	290	262	11	935
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 999	-49 562	-92	-23 490
Periodens kassaflöde	95 728	23 948		-26 027
Kassa och likvida medel vid årets början	63 646	89 673	-29	89 673
Periodens kassaflöde	95 728	23 948		-26 027
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	159 374	113 621	40	63 646

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

Omklassificerade portföljer – SEB koncernen

Mkr	Kv2 2011	Kv1 2011	%	Kv2 2010	%	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	%	Helår 2010
Omklassificerade, Mkr									
Ingående balans	64 498	78 681	-18	114 156	-44	78 681	125 339	-37	125 339
Omklassificerade									
Amorteringar	-2 063	-2 138	-4	-1 342	54	-4 201	-3 010	40	-6 618
Sålda värdepapper	-7 826	-11 008	-29	-4 633	69	-18 834	-10 256	84	-25 325
Upplupna intäkter	-28	-40	-170	-198	-86	12	33	-64	-44
Omräkningsdifferenser	736	-1 077	-168	-979	-175	-341	-5 102	-93	-14 671
Utgående balans*	55 317	64 498	-14	107 004	-46	55 317	107 004	-48	78 681
* Marknadsvärde	54 607	63 544	-14	104 503	-48	54 607	104 503	-48	77 138
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr									
Eget kapital (AFS ursprung)	187	542	-65	607	-69	729	1 855	-61	2 901
Resultaträkningen (HFT ursprung)	57	47	21	-4		104	348	-70	49
Summa	244	589	-59	603	-60	833	2 203	-62	2 950
Resultateffekt, Mkr*									
Räntenetto	478	312	53	442	8	790	822	-4	1 578
Nettoreultat av finansiella transaktioner	20	-1 000	-102	-690	-103	-980	1 221	-180	-9 060
Övriga intäkter, netto	-113	-159	-29	-34		-272			-282
Summa	385	-847	-145	-282		-462	2 043	-123	-7 764

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

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2010
Mkr			
Individuellt värderade osäkra lånefordringar			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	12 649	14 464	16 725
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	1 806	2 754	2 513
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	14 455	17 218	19 238
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 7 234	- 8 883	- 10 406
för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	- 6 507	- 7 741	- 9 333
för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	- 727	- 1 142	- 1 073
Gruppvisa reserver	- 2 132	- 3 030	- 4 386
Osäkra lånefordringar, netto	5 089	5 305	4 446
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	50,0%	51,6%	54,1%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	64,8%	69,2%	76,9%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,56%	0,62%	0,60%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	1,11%	1,26%	1,29%
Portföljvärderade lån			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	6 796	6 534	7 107
Omstrukturerade lånefordringar	523	502	555
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 3 418	- 3 577	- 3 668
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	46,7%	50,8%	47,9%
Reserver			
Specifika reserver	- 7 234	- 8 883	- 10 406
Gruppvisa reserver	- 5 550	- 6 607	- 8 054
Reserv för poster inom linjen	- 398	- 476	- 503
Totala reserver	- 13 182	- 15 966	- 18 963
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	21 774	24 254	26 900
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	60,5%	65,8%	70,5%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	1,68%	1,77%	1,80%

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

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2010
Mkr			
Fastigheter, fordon och utrustning	1 004	647	241
Aktier och andelar	57	56	54
Totalt övertagen egendom	1 061	703	295

Avvecklad verksamhet - SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2			Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2011	2011	2010	2010	%	2011	2010	%	2010
Summa rörelseintäkter	54	- 878	-106			687	-92		- 824	1 407	-159	2 648
Summa rörelsekostnader	- 110	- 283	-61			- 802	-86		- 393	-1 621	-76	-4 204
Resultat före kreditförluster	- 56	-1 161	-95			- 115	-51		-1 217	- 214	0	-1 556
Kreditförluster, netto	0	- 12	-100			20	-100		- 12	- 93	-87	- 361
Rörelseresultat	- 56	-1 173	-95			- 95	-41		-1 229	- 307	0	-1 917
Skatt	- 64	280	-123			24	0		216	90	140	131
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	- 120	- 893	-87			- 71	69		-1 013	- 217	0	-1 786

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Mkr	30 jun		31 dec		30 jun	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Utlåning till allmänheten			73 866			
Övriga tillgångar			1 085		565	
Summa tillgångar som innehas för försäljning			74 951		565	
Skulder till kreditinstitut			6 303			
In- och upplåning från allmänheten			40 777			
Övriga skulder			1 259		191	
Summa skulder som innehas för försäljning			48 339		191	

Kassaflödesanalys

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2			Jan - jun			Helår
	2011	2011	%	2011	2011	2010	2010	%	2011	2010	%	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	162	26 629	-99			- 17			26 791	- 196		774
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	204	-99			- 19			206	- 20		- 115
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 171	- 27 604	-99			85			- 27 775	274		- 726
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	- 7	- 771	-99			49			- 778	58		- 67

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	30 juni 2011	31 dec 2010
Eget kapital enligt balansräkningen	102 821	99 543
Utdelning (exkl återköpta aktier)	-1 646	-3 291
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-41	-40
Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen	-2 533	-2 688
= Eget kapital i kapitaltäckningen	98 601	93 524
Justering för säkringskontrakt	1 734	1 755
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	-279	0
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas	1 263	1 724
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-1 067	-1 184
Goodwill	-4 180	-4 174
Övriga immateriella tillgångar	-2 790	-2 564
Uppskjutna skattefordringar	-1 721	-1 694
= Kärnprimärkapital	91 561	87 387
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 572	4 492
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	9 823	10 101
= Primärkapital	105 956	101 980
Tidsbundna förlagslån	4 946	4 922
Avdrag för återstående löptid	-305	-361
Eviga förlagslån	3 978	4 152
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	-279	91
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas	602	511
Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas	-1 067	-1 184
Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen	-41	-40
= Supplementärkapital	7 834	8 091
Investeringar i försäkringsföretag	-10 501	-10 500
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-681	-422
= Kapitalbas	102 608	99 149

Moderbolagets primärkapital uppgick den 30 juni 2011 till 96 484 Mkr (94 050), vilket innebar en rapporterad primärkapitalrelation på 16,1 procent (16,0).

Kapitalkrav för SEB:s finansiella företagsgrupp

Kapitalbasen skall minst uppgå till 8 procent av de riskvägda tillgångarna enligt nedan

Riskvägda tillgångar	30 jun	31 dec
Mkr	2011	2010
Kreditrisk IRK		
Institutsexponeringar	33 098	37 405
Företagsexponeringar	403 631	403 128
Positioner i värdepapperiseringar	5 381	6 337
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	45 253	65 704
Övriga hushållsexponeringar	9 954	9 826
Andra exponeringsklasser	1 534	1 511
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	498 851	523 911
Övriga riskvägda tillgångar		
Kreditrisk enligt schablonmetod	78 541	91 682
Operationell risk enligt intermmättningsmetod	43 811	44 568
Valutakursrisk	12 479	15 995
Risker i handelslagret	44 720	39 970
Totalt	678 402	716 126
Sammanställning		
Kreditrisk	577 392	615 593
Operationell risk	43 811	44 568
Marknadsrisk	57 199	55 965
Summa	678 402	716 126
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II	119 783	83 672
Totalt rapporterat	798 185	799 798

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckning	30 jun 2011	31 dec 2010
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	91 561	87 387
Primärkapital	105 956	101 980
Kapitalbas	102 608	99 149
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
RWA	678 402	716 126
Uttryckt som kapitalkrav	54 272	57 290
Kärnprimärkapitalrelation	13,5%	12,2%
Primärkapitalrelation	15,6%	14,2%
Total kapitaltäckningsgrad	15,1%	13,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,89	1,73
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
RWA	798 185	799 798
Uttryckt som kapitalkrav	63 855	63 984
Kärnprimärkapitalrelation	11,5%	10,9%
Primärkapitalrelation	13,3%	12,8%
Total kapitaltäckningsgrad	12,9%	12,4%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,61	1,55
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
RWA	1 006 459	998 326
Uttryckt som kapitalkrav	80 517	79 866
Kärnprimärkapitalrelation	9,1%	8,8%
Primärkapitalrelation	10,5%	10,2%
Total kapitaltäckningsgrad	10,2%	9,9%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,27	1,24

Riskvägda tillgångar (RWA) enligt Basel II (exklusive övergångsregler) minskade med 5 procent eller 38 miljarder kronor sedan årsskiftet. Den främsta faktorn bakom nedgången är försäljningen av den tyska kontorsrörelsen (minskning 37 miljarder kronor).

Underliggande kreditvolymen uttryckt som RWA ökade 29 miljarder kronor, huvudsakligen beroende på ökad företagsutlåning och köp av DnB NOR:s bolåneportföljer. Den svenska kronan försvagades sedan årsskiftet vilket resulterade i en RWA ökning med 2 miljarder kronor beroende på valutaomräknings-effekter. Effekten av riskklassmigration var en RWA minskning med 2 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ytterligare RWA minskning tillkom genom minskade riskvikter för företagsexponeringar.

RWA för operationell och marknadsrisk ökade sammanlagt med 1 miljard kronor sedan årsskiftet. Inklusive övriga ändringar resulterade detta i en nettominskning av RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) till 678 miljarder kronor.

Enligt ovanstående var RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) 33 procent lägre än enligt Basel I. SEB implementerar det nya regelverket gradvis och det långsiktiga målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, mot kommuner och jämförliga samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer. Enligt den bästa uppskattning som kan göras för närvarande kan detta komma att minska totalt RWA med 35 procent jämfört med Basel I (genomsnittlig effekt över konjunkturcykeln).

Ökad konjunktursäkerhet i de nya reglerna, myndigheternas kapitalbedömning och ratinghänsyn gör dock att detta inte direkt kan översättas till frigjort kapital. Dessutom kommer uppskattningen med all säkerhet att påverkas av de föreslagna regelverksförändringar ("Basel III") som Baselkommittén publicerat under 2009, 2010 och 2011. SEB har deltagit i Baselkommitténs internationella konsekvensstudie under 2010.

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (RWA delat med exponeringsbelopp, Exposure At Default) för de exponeringar som beräknas enligt IRK. Repor och

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 jun	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2011	2010
Institutsexponeringar	19,8%	19,5%
Företagsexponeringar	53,9%	57,0%
Positioner i värdepapperiseringar	22,7%	20,6%
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	12,8%	16,9%
Övriga hushållsexponeringar	37,4%	38,2%

Riskklassmigration vilket minskat RWA med 3 miljarder kronor sedan årsskiftet samt effektiviseringar har bidragit till minskad riskvikt för företagsexponeringar. En begränsad migrationseffekt för interbankexponeringar ökade RWA med 1 miljard kronor sedan årsskiftet. Den stora minskningen i riskvikt för hushållsexponeringar / fastighetskrediter beror på försäljningen under första kvartalet 2011 av den tyska

kontorsrörelsen med typiskt sett högre belåningsvärden (och därmed riskvikt) än koncernens genomsnitt för sådana exponeringar. Exklusive de tyska portföljerna inom kontorsrörelsen var den genomsnittliga riskvikten för hushållsexponeringar / fastighetskrediter 12,6 procent vid årets slut 2010.

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - Jun			Helår
Mkr	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2010	
Räntetäkter	9 109	8 044	13	6 529	40	17 153	12 779	34	27 830				
Leasingintäkter	1 448	1 382	5	1 361	6	2 830	2 714	4	5 496				
Räntekostnader	-6 643	-5 666	17	-4 524	47	-12 309	-9 031	36	-19 498				
Utdelningar	1 316	1 088	21	152		2 404	386		1 182				
Provisionsintäkter	2 268	2 181	4	2 230	2	4 449	4 092	9	8 408				
Provisionskostnader	- 424	- 357	19	- 413	3	- 781	- 780	0	-1 501				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	750	803	-7	1 119	-33	1 553	2 085	-26	3 239				
Övriga rörelseintäkter	244	166	47	118	107	410	312	31	532				
Summa intäkter	8 068	7 641	6	6 572	23	15 703	12 557	25	25 688				
Administrationskostnader	-3 690	-3 641	1	-3 579	3	-7 331	-6 861	7	-13 935				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 199	-1 162	3	-1 162	3	-2 361	-2 306	2	-4 630				
Summa kostnader	-4 889	-4 803	2	-4 741	3	-9 692	-9 167	6	-18 565				
Resultat före kreditförluster	3 179	2 838	12	1 831	74	6 017	3 390	77	7 123				
Kreditförluster, netto	- 31	- 123	-75			- 154	- 171	-10	- 362				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	- 700			- 412		- 700	- 452	55	- 442				
Rörelseresultat	2 448	2 715	-10	1 419	73	5 163	2 767	87	6 319				
Bokslutsdispositioner				2	-100		1	-100	-1 283				
Skatt	- 292	- 519	-44	- 620	-53	- 811	-1 547	-48	-2 591				
Övriga skatter	- 35	3		- 53		- 32	- 53	-40	- 75				
Nettoreultat	2 121	2 199	-4	748	184	4 320	1 168		2 370				

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - Jun			Helår
Mkr	2011	2011	%	2010	%	2011	2010	%	2011	2010	%	2010	
Nettoreultat	2 121	2 199	-4	748	184	4 320	1 168		2 370				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-11	175		-454	-98	164	-327	-150	-337				
Kassaflödessäkringar	507	-477		-217		30	-359	-108	-1 208				
Omräkning utländsk verksamhet	205	-159		23		46	-18		-29				
Koncernbidrag netto	153	272	-44	216	-29	425	501	-15	1 203				
Övrigt	124	-185		-67		-61	-63	-3	603				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	978	- 374		- 499		604	- 266		232				
Totalresultat	3 099	1 825	70	249		4 924	902		2 602				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Aggregerad	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2011	2010	2010
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80 566	19 941	2 565
Utlåning till kreditinstitut	211 685	250 568	338 621
Utlåning till allmänheten	824 072	763 441	748 115
Finansiella tillgångar till verkligt värde	374 664	334 060	388 507
Finansiella tillgångar som kan säljas	17 706	16 583	13 459
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	2 839	3 685	4 487
Aktier och andelar i intresseföretag	1 039	967	939
Aktier och andelar i koncernföretag	55 001	55 145	57 039
Materiella och immateriella tillgångar	42 371	40 907	41 261
Övriga tillgångar	34 260	51 031	44 385
Summa tillgångar	1 644 203	1 536 328	1 639 378
Skulder till kreditinstitut	262 175	195 408	350 796
In- och upplåning från allmänheten	506 767	484 839	462 008
Emitterade värdepapper	506 523	488 533	423 602
Finansiella skulder till verkligt värde	205 988	190 638	240 752
Övriga skulder	47 142	62 363	43 361
Avsättningar	96	180	216
Efterställda skulder	24 456	25 096	31 645
Obeskattade reserver	23 930	23 930	22 646
Totalt eget kapital	67 126	65 341	64 352
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 644 203	1 536 328	1 639 378

Poster inom linjen – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2011	2010	2010
För egna skulder ställda säkerheter	140 026	138 775	188 273
Övriga ställda säkerheter	46 647	35 663	48 238
Ansvarsförbindelser	67 177	64 120	65 149
Åtaganden	294 630	291 046	278 684

BOLAGSORDNING
FÖR
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB

Antagen av årsstämman den 24 mars 2011.

§ 1

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att driva bankrörelse.
~~Bankens firma är Skandinaviska Enskilda Banken AB. Bolaget är publikt (publ).~~

§ 2

Bankens styrelse skall ha sitt säte i Stockholm, där huvudkontoret skall vara beläget.

§ 3

Banken får utöva bankrörelse och finansiell verksamhet, samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed. Förutom betalningsförmedling via generella betalsystem och mottagande av medel som efter uppsägning är tillgängliga för fordringsägaren inom högst 30 dagar får banken utöva bland annat följande verksamhet:

1. låna upp medel, till exempel genom att ta emot inlåning från allmänheten eller ge ut obligationer (däribland säkerställda obligationer) eller andra jämförbara fordringsrätter,
2. lämna och förmedla kredit, till exempel i form av konsumentkredit och kredit mot panträtt i fast egendom eller fordringar,
3. medverka vid finansiering, till exempel genom att förvärva fordringar och upplåta egendom till nyttjande (leasing),
4. förmedla betalningar,
5. tillhandahålla betalningsmedel,
6. ikläda sig garantiförbindelser och göra liknande åtaganden,
7. medverka vid värdepappersemissioner,
8. lämna ekonomisk rådgivning,
9. förvara värdepapper,
10. driva rembursverksamhet,
11. tillhandahålla värdefackstjänster,
12. driva valutahandel,
13. driva värdepappersrörelse, samt
14. lämna kreditupplysning.

§ 4

Bankens aktiekapital skall vara lägst 10.000.000.000 kronor och högst 40.000.000.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 1.000.000.000 och högst 4.000.000.000.

Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 4.000.000.000 och aktier av serie C till ett antal av högst 800.000.000. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie C en tiondels röst. I övrigt skall aktie av serie A och aktie av serie C medföra samma rätt i banken, dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner skall gälla vad som föreskrivs i § 5.

Bankens aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister.

§ 5

Beslutar banken att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie C, skall ägare av aktier av serie A och serie C ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar banken att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie C, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie C, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar banken att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Utöver de ledamöter som enligt lag utses av annan än bolagsstämman skall styrelsen bestå av minst sex och högst tolv ledamöter utan suppleanter.

§ 7

Utöver de revisorer som enligt lag kan utses av annan än bolagsstämman skall minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter utses. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Nyheter och i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till banken senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag,

annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman, dock endast om antalet biträden anmäls till banken senast den dag för anmälan om deltagande i stämman som anges i kallelsen till stämman.

§ 9

Bolagsstämma öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett.

Ordförande vid bolagsstämma skall väljas av bolagsstämman.

På bolagsstämma får envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning av röstetalet.

§ 10

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman,
2. upprättande och godkännande av röstlängd,
3. godkännande av dagordning,
4. val av minst en person att jämte ordföranden justera stämmans protokoll,
5. fråga om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen,
7. beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
8. beslut om dispositioner beträffande bankens vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
9. beslut i fråga om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören,
10. bestämmande av antalet stämموالدا styrelseledamöter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter,
11. fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och revisorssuppleanter,
12. val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter,
13. övriga ärenden, vilka enligt lag eller bolagsordning skall behandlas av stämman.

§ 11

Räkenskapsår för banken är kalenderår.

VEDTEKTER FOR SEB ENSKILDA AS
(med siste endring av 26. mai 2008)

§ 1

Selskapets navn er SEB Enskilda AS. Selskapet er et aksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

§ 3

Selskapets formål er å drive virksomhet som verdipapirforetak samt hva som dermed står i forbindelse, herunder å erverve eierinteresser i andre selskaper.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK 114.173.700 fordelt på 110.100 aksjer, hver pålydende NOK 1.037 fullt innbetalt.

§ 5

En hver overdragelse av aksjer skal være betinget av styrets samtykke. Styret skal bare kunne nekte samtykke når det foreligger saklig grunn.

§ 6

Styret i selskapet skal bestå av 3-7 medlemmer, eventuelt med varamedlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

Styremedlemmene velges for ett år av gangen. Styrets formann velges av generalforsamlingen.

Styrets formann og ett av styremedlemmene i fellesskap tegner firmaet.

Styret kan meddele prokura.

§ 7

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle følgende saker:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse for foregående regnskapsår, avsluttet 31.12. og revidert, herunder anvendelse av disponibelt overskudd, eller dekning av underskudd.
2. Fastsettelse av eventuelt konsernresultatregnskap og konsernbalanse.
3. Valg av styremedlemmer og eventuelt revisor.
4. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og godkjennelse av godtgjørelse til revisor.
5. Andre saker som nevnt i innkallelsen eller som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen



Yttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 51 § aktiebolagslagen (2005:551)

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat fusionsplan daterad 2011-07-13. Det är styrelserna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och SEB Enskilda AS som har ansvaret för fusionsplanen och för att den är upprättad i enlighet med 23 kap. 51 § aktiebolagslagen och bank- och finansieringsrörelselagen. Det är således styrelserna som har ansvaret för hur användbara, fullständiga och relevanta denna information och använda antaganden är. Vårt ansvar är att granska fusionsplanen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 23 kap. 51 § aktiebolagslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med Fars rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala oss om fusionsplanen och om fara föreligger för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

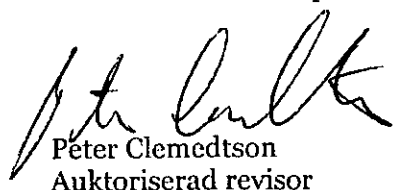
Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att

- erinra mot fusionsplanen,
- anse att fusionen medför fara för att borgenärerna i Skandinaviska Enskilda Banken AB inte ska få sina fordringar betalda.

Stockholm den 14 juli 2011

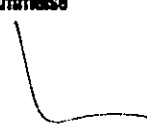
Revisorer utsedda av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och SEB Enskilda AS:

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemetson
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:



Viggo Behr Sigbjørn
2011-07-25