

Datum: 7 maj 2014

## **Tillägg av den 7 maj 2014 till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Medium Term Note-program för säkerställda obligationer och program för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer**

Tillägg till grundprospekt avseende Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB"), vilket godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 29 juni 2009 (diariernr 09-6171-413) Medium Term Note-program för säkerställda obligationer och program för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer ("**Grundprospektet**").

Detta tillägg har godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 7 maj 2014 (diariernr 14-6156) i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på SEB:s hemsida den 7 maj 2014.

Detta tillägg skall läsas tillsammans med och utgöra en del av grundprospektet av den 29 juni 2009.

Tillägget har upprättats i samband med att SEB publicerat sin delårsrapport för första kvartalet 2014. En kopia på delårsrapporten och Factbook återfinns på följande sidor.

Sammanfattningens avsnitt "Finansiell information" ersätts med följande information:

<b>Finansiell information:</b>	<b>Historisk finansiell Information</b>
	Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2011, 2012 samt 2013.  Bankens årsredovisningar för 2011, 2012 och 2013, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning.

## SEB:s Resultat-och Balansräkning i sammandrag MSEK

# Skandinaviska Enskilda Banken

### Resultaträkning

Mkr	2013	2012	2011 <sup>1)</sup>	2010	2009
Räntor netto	18 872	17 478	15 541	13 828	15 069
Provisionsnetto	8 283	7 439	7 396	6 907	6 215
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 547	4 046	3 133	3 239	4 065
Övriga intäkter	6 838	2 374	4 620	3 346	6 466
<b>Summa intäkter</b>	<b>37 540</b>	<b>31 337</b>	<b>30 690</b>	<b>27 320</b>	<b>31 815</b>
Administrationskostnader	-14 062	-15 077	-14 479	-13 935	-12 117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 024	-5 446	-4 884	-4 630	-5 125
<b>Summa kostnader</b>	<b>-19 086</b>	<b>-20 523</b>	<b>-19 363</b>	<b>-18 565</b>	<b>-17 242</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>18 454</b>	<b>10 814</b>	<b>11 327</b>	<b>8 755</b>	<b>14 573</b>
Kreditförluster, netto	-451	-385	-457	-362	-984
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1 691	-1 114	-759	-442	-1 222
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16 312</b>	<b>9 315</b>	<b>10 111</b>	<b>7 951</b>	<b>12 367</b>
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	3 432	-3 175	-148	-1 283	-1 510
Skatter	-2 805	-1 375	-2 112	-3 095	-3 231
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>16 939</b>	<b>4 765</b>	<b>7 851</b>	<b>3 573</b>	<b>7 626</b>

1) 2011 omräknad för ändrad redovisning av koncernbidrag.

### Balansräkning

Mkr	2013	2012	2011 <sup>1)</sup>	2010	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	135 309	165 994	121 948	19 941	36 589
Utlåning till kreditinstitut	183 312	200 189	245 796	250 568	376 223
Utlåning till allmänheten	1 013 188	937 734	873 335	763 441	732 475
Finansiella tillgångar	523 970	551 544	494 005	439 438	382 678
Övriga tillgångar	48 379	53 592	53 204	62 940	67 951
<b>SUMMA TILLÅNGAR</b>	<b>1 904 158</b>	<b>1 909 053</b>	<b>1 788 288</b>	<b>1 536 328</b>	<b>1 595 916</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	210 237	199 711	229 428	195 408	386 530
In- och upplåning från allmänheten	611 234	637 721	608 645	484 839	490 850
Finansiella skulder	958 231	951 307	839 355	733 044	595 032
Övriga skulder	17 006	20 638	15 069	33 766	35 236
Eget kapital och obeskattade reserver	107 450	99 676	95 791	89 271	88 268
<b>SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 904 158</b>	<b>1 909 053</b>	<b>1 788 288</b>	<b>1 536 328</b>	<b>1 595 916</b>

1) 2011 omräknad för ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar.

### Nyckeltal

	2013	2012	2011	2010	2009
Räntabilitet på eget kapital, %	17,7	5,2	9,2	4,3	10,7
K/I-tal	0,51	0,65	0,63	0,68	0,56
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,03	0,04	0,04	0,10
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,08	0,09	0,10	0,20	0,18
Kapitaltäckningsgrad <sup>1)</sup> , %	15,4	15,6	16,8	17,1	17,2
Primärkapitalrelation <sup>1)</sup> , %	14,5	14,5	16,0	16,0	14,8

1) Basel II (med övergångsregler).

## SEB:s Resultat-och Balansräkning i sammandrag MSEK för första kvartalet 2014.

### SEB-koncernen

#### Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2013
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	
Räntenetto	4 818	4 932	-2	4 818	4 459	8	4 818	4 459	8	18 827
Provisionsnetto	3 728	3 871	-4	3 728	3 247	15	3 728	3 247	15	14 664
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 079	1 186	-9	1 079	954	13	1 079	954	13	4 052
Livförsäkringsintäkter, netto	818	890	-8	818	882	-7	818	882	-7	3 255
Övriga intäkter, netto	0	151	-100	0	9	-100	0	9	-100	755
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 443</b>	<b>11 030</b>	<b>-5</b>	<b>10 443</b>	<b>9 551</b>	<b>9</b>	<b>10 443</b>	<b>9 551</b>	<b>9</b>	<b>41 553</b>
Personalkostnader	-3 461	-3 386	2	-3 461	-3 556	-3	-3 461	-3 556	-3	-14 029
Övriga kostnader	-1 431	-1 780	-20	-1 431	-1 581	-9	-1 431	-1 581	-9	-6 299
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-446	-495	-10	-446	-451	-1	-446	-451	-1	-1 959
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 661</b>	<b>-6</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 588</b>	<b>-4</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 588</b>	<b>-4</b>	<b>-22 287</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 105</b>	<b>5 369</b>	<b>-5</b>	<b>5 105</b>	<b>3 963</b>	<b>29</b>	<b>5 105</b>	<b>3 963</b>	<b>29</b>	<b>19 266</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	-19	-142	8	10	-20	8	10	-20	16
Kreditförluster, netto	-258	-341	-24	-258	-256	1	-258	-256	1	-1 155
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 855</b>	<b>5 009</b>	<b>-3</b>	<b>4 855</b>	<b>3 717</b>	<b>31</b>	<b>4 855</b>	<b>3 717</b>	<b>31</b>	<b>18 127</b>
Skatt	-971	-793	22	-971	-705	38	-971	-705	38	-3 338
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 884</b>	<b>4 216</b>	<b>-8</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>14 789</b>

## Balansräkning – SEB-koncernen

	31 mar 2014	31 dec 2013	31 mar 2013
<b>Mkr</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	244 830	173 950	246 198
Övrig utlåning till centralbanker	8 078	9 661	7 956
Utlåning till övriga kreditinstitut <sup>1)</sup>	114 412	102 623	149 738
Utlåning till allmänheten	1 329 801	1 302 568	1 240 488
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	824 998	776 624	802 078
Finansiella tillgångar som kan säljas *	48 776	48 903	49 054
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	87	85	81
Aktier och andelar i intresseföretag	1 320	1 274	1 259
Materiella och immateriella tillgångar	29 102	28 924	28 186
Övriga tillgångar	49 921	40 222	55 148
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 651 325</b>	<b>2 484 834</b>	<b>2 580 186</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	210 060	176 191	205 027
In- och upplåning från allmänheten	903 706	849 475	920 603
Skulder till försäkringstagare	322 769	315 512	291 863
Emitterade värdepapper	767 194	713 990	683 353
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	227 113	213 945	264 741
Övriga skulder	78 706	68 106	81 865
Avsättningar	2 196	1 992	3 212
Efterställda skulder	20 497	22 809	23 478
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>119 084</b>	<b>122 814</b>	<b>106 044</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 651 325</b>	<b>2 484 834</b>	<b>2 580 186</b>
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	471 398	425 034	486 402

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

## Nyckeltal - SEB-koncernen

Totala verksamheter	Kv1	Kv4	Jan - mar		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Räntabilitet på eget kapital, %	12,62	14,14	12,62	11,03	13,11
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,60	0,66	0,60	0,48	0,58
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,64	2,78	2,64	1,91	2,38
K/I-tal	0,51	0,51	0,51	0,59	0,54
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1,77	1,93	1,77	1,37	6,74
Vägt antal aktier, miljoner <sup>2)</sup>	2 190	2 189	2 190	2 192	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1,76	1,92	1,76	1,36	6,69
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner <sup>3)</sup>	2 207	2 203	2 207	2 210	2 207
Substansvärde per aktie, kr	60,45	62,10	60,45	54,94	62,10
Eget kapital per aktie, kr	54,60	56,33	54,60	48,53	56,33
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	123,1	119,4	123,1	109,1	112,6
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,10	0,07	0,07	0,09
Likviditetstäckningsgraden <sup>4)</sup> , %	137	129	137	111	129
<b>Kapitalkrav, Basel III<sup>5)</sup></b>					
Risikexponeringsbelopp, Mkr	587 503	598 324	587 503	628 684	598 324
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	47 000	47 866	47 000	50 295	47 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,7	15,0	15,7	13,4	15,0
Primärkapitalrelation, %	17,6	17,1	17,6	15,6	17,1
Total kapitalrelation, %	18,7	18,1	18,7	16,9	18,1
Antal befattningar <sup>1)</sup>	15 620	15 712	15 619	15 966	15 870
Depåförvaring, miljarder kronor	6 003	5 958	6 003	5 443	5 958
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 504	1 475	1 504	1 374	1 475

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

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 14 421 073 A-aktier för långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2013. Under 2014 har SEB inte återköpt några och 1 461 169 aktier har sålts. Per 31 mars 2014 ägde SEB således 12 959 904 A-aktier till ett marknadsvärde av 1 151 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

5) Uppskattning för respektive jämförperiod baserad på SEB:s tolkning av det kommande regelverket.

Inga väsentliga negativa förändringar i SEB:s framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Rätt i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument att återkalla anmälan, samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 9 maj 2014.

# Delårsrapport januari-mars 2014

STOCKHOLM 25 APRIL 2014

”Aktivitetsnivån var högre såväl på kapitalmarknaden som bland företagen under kvartalet. I rollen som den ledande nordiska företagsbanken ökade SEB intäkterna och förbättrade kostnadseffektiviteten ytterligare.”

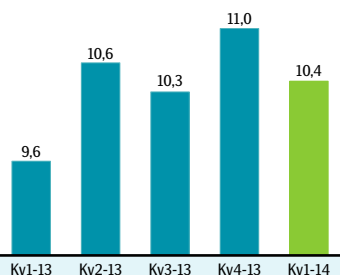
Annika Falkengren



**SEB**

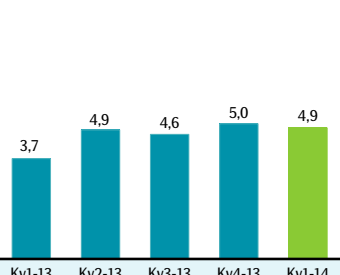
## Rörelseintäkter

Miljarder kronor



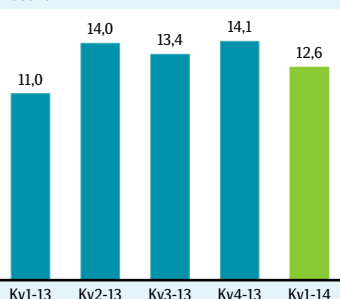
## Rörelseresultat

Miljarder kronor



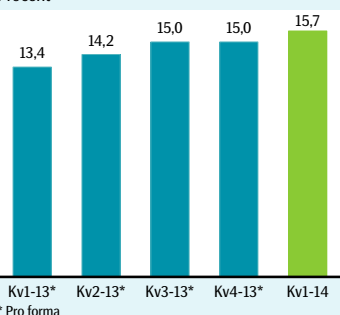
## Räntabilitet

Procent



## Kärnprimärkapitalrelation (Basel III)

Procent



\* Pro forma

## Resultat

- Rörelseresultatet uppgick till 4,9 mdr kr (3,7) och nettoresultatet till 3,9 mdr kr (3,0).
- Rörelseintäkterna uppgick till 10,4 mdr kr (9,6) och rörelsekostnaderna till 5,3 mdr kr (5,6).
- Kreditförluster, netto, uppgick till 0,3 mdr kr (0,3), och kreditförlustnivån var 0,07 procent (0,07).
- Räntabiliteten var 12,6 procent (11,0) och vinsten per aktie 1:77 kr (1:37).

## Volymer

- Utlåningen till företag ökade med 35 mdr kr och utlåningen till hushåll med 26 mdr kr sedan den 31 mars 2013. Utlåning till allmänheten uppgick till 1 330 mdr kr (1 240).
- Företagsinlåningen minskade med 31 mdr kr och hushållsinlåningen ökade med 21 mdr kr. Totalt uppgick inlåning från allmänheten till 904 mdr kr (921).
- Förvaltad kapital uppgick till 1 504 mdr kr. Sedan motsvarande kvartal 2013 ökade det förvaldade kapitalet med 130 mdr kr, netto, varav nya volymer utgjorde 14 mdr kr.

## Kapital och likviditet

- Kärnprimärkapitalrelationen var 15,7 procent (13,4).
- Bruttosoliditetsgraden var 4,1 procent.
- Likviditetstäckningsgraden var 137 procent (111).
- Likviditetsreserven uppgick till 412 mdr kr och de totala likvida tillgångarna till 747 mdr kr.

## VD har ordet

Det lite ljusare stämmingsläget som präglade marknaderna i slutet av 2013, fortsatte under början av 2014. Företagens aktivitetsnivåer i Norden och Tyskland fortsatte att utvecklas positivt. Under det första kvartalet var det fler börsintroduktioner och anbud än på länge. Men återhämtningen är trög och lite hackig och inom eurozonen hämmas den av flertalet utmaningar såsom hög arbetslöshet och hög skuldsättning. Den ökade geopolitiska risken som följt på de oroväckande händelserna i Ukraina, kan komma att påverka handelsflöden och leda till ett mer försiktigt affärsklimat framöver, framför allt i de baltiska länderna.

### Fördjupade kundrelationer och högre lönsamhet

SEB:s rörelseresultat ökade till 4,9 miljarder kronor. Företagskunderna var mer benägna att fördjupa sina affärer med oss och privatkunderna valde SEB som sin husbank i allt större utsträckning. Det gjorde att både räntenetto och provisioner och finansiella intäkter ökade. De totala rörelseintäkterna var 9 procent högre jämfört med för ett år sedan. Rörelsekostnaderna minskade till 5,3 miljarder kronor. Vi fortsatte att bygga kapital och med en kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III på 15,7 procent, nådde räntabiliteten 12,6 procent.

Den högre aktivitetsnivån gjorde avtryck i division Stora Företag och Institutioners resultat. Storföretagen använde obligationsmarknaden för sin finansiering och på aktiemarknaden ökade antalet börsintroduktioner. Även de institutionella investerarnas aktivitetsnivå ökade och depåförvaringsvolymen överskred för första gången 6 000 miljarder kronor, vilket visar SEB:s starka position även inom detta område.

De svenska små och medelstora företagen ökade aktivitetsnivåerna och sina affärer med SEB. Sedan förra året har vi ökat företagsutlåningen inom Kontorsrörelsen med 13 miljarder till 170 miljarder kronor. Privatkunderna efterfrågar rådgivningstjänster allt mer, inte minst när det gäller sparande. De har i allt högre grad valt att spara i fonder och strukturerade produkter och mindre på konto. Samtidigt har amorteringarna på bolån ökat. Private Banking tog emot fler kunder och attraherade 9 miljarder kronor i nytt förvaltad kapital.

### God kreditkvalitet

SEB:s kreditkvalitet var fortsatt mycket god med en kreditförlustnivå på 7 baspunkter. Problemlånen fortsatte att minska. SEB har en mindre direkt riskexponering på Ryssland och Ukraina, 1,8 miljarder respektive 300 miljoner kronor, netto efter externa garantier. Vår verksamhet i Ryssland och Ukraina syftar endast till att stödja våra nordiska och tyska företagskunder som är verksamma där.

### Regelverk klagörs inom kort

Det europeiska CRR/CRD IV regelverket trädde i kraft i början av året. För några veckor sedan, presenterades lagrådsremissen för den svenska implementeringen av regelverket som ska träda i kraft den första augusti. Under våren kommer förslaget att preciseras i samband med att Finansinspektionen presenterar de svenska föreskrifterna vad gäller till exempel kvantifiering av kontracykliska buffertar och kapitalkrav under pelare 2.

### På god väg mot det långsiktiga målet

Kvartal för kvartal tar vi på SEB steg för att nå de långsiktiga målen i vår affärsplan för 2013-2015. Vi har också kvartal för kvartal ökat intjäningen genom att fördjupa relationerna med våra kunder.

Inom SEB kompromissar vi aldrig med det som är viktigast, det vill säga att skapa värde för kunderna baserat på deras långfristiga behov. Det är också det som ger uthållig och konkurrenskraftig lönsamhet. Det innebär att vi tar ett helhetsperspektiv, arbetar tillsammans som ett team och fortsätter investera i bättre kunderbjudanden och nya mötesplatser.

Vår ambition att vara den ledande nordiska banken för företag och finansiella institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum kvarstår.



**Intäkter +9%**  
**Kostnader -4%**

Kv 1, 2014

**Bästa nordiska arrangör**  
**av företagsobligationer**

Bloomberg, Kv 1 2014

**Avkastning 12,6%**  
**Kärnprimärkapital 15,7%**

Basel III, Kv 1 2014

# Koncernen

Rörelseresultatet uppgick till 4 855 Mkr (3 717). Nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 3 884 Mkr (3 012).

## Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 10 443 Mkr (9 551).

Räntenettet ökade med 8 procent till 4 818 Mkr (4 459).

	Kv1	Kv4	Kv1
Mkr	2014	2013	2013
Kunddrivet räntenetto	4 526	4 498	4 067
Räntenetto - övrig aktivitet	292	434	392
<b>Summa</b>	<b>4 818</b>	<b>4 932</b>	<b>4 459</b>

Det kunddrivna räntenettet ökade med 459 Mkr, eller 11 procent, jämfört med det första kvartalet 2013. Större volymer motverkade den negativa effekten av lägre kortfristiga räntor. Det kunddrivna räntenettet var på samma nivå som det fjärde kvartalet 2013 på grund av att nettomarginalerna och volymerna var stabila.

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 100 Mkr jämfört med motsvarande kvartal 2013 och var 142 Mkr lägre än föregående kvartal.

Under kvartalet anpassades metoden för internprissättning för att återspegla stabiliteten i företags- och hushållsinlåningen. Prissättningen speglar nu den faktiska tidsperiod som inlåningen ligger i balansräkningen samt ändringar i Basel III-regelverken avseende antaganden om högre stabilitet i inlåningen.

Provisionsnettot uppgick till 3 728 Mkr (3 247). Ökningen på 15 procent jämfört med det första kvartalet 2013, berodde på ökade nivåer av företagsfinansiering i skuld- och syndikeringsmarknaderna och ökad aktivitet inom företagsrådgivning. Provisionerna från förvaltad kapital och depåförvaring ökade på grund av högre aktivitet och tillgångsvärden, men motverkades delvis av ovanligt låga prestationsrelaterade intäkter. Jämfört med föregående kvartal minskade provisionsnettot med 4 procent. Kort- och betalningsprovisionerna var säsongsmässigt lägre.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 125 Mkr och uppgick till 1 079 Mkr (954). Det ökade med 13 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året men minskade med 9 procent jämfört med årsskiftet. Både aktiviteten och volatiliteten i de finansiella marknaderna ökade.

Livförsäkringsintäkter, netto, uppgick till 818 Mkr (882). Utfallet för den traditionella försäkringsverksamheten i Danmark, inklusive riskförsäkring, minskade på grund av att den positiva effekten från ändrade räntor minskade samt att avvecklingsvinsterna var lägre.

Övriga intäkter, netto, uppvisade ett nollresultat (9). Ett positivt resultat från försäljning av värdepapper motverkades av negativa effekter från säkringsredovisning.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 5 338 Mkr, vilket var en minskning med 4 procent jämfört med samma kvartal förra

året (5 588). Både personalkostnader och övriga kostnader minskade. Jämfört med förra kvartalet minskade kostnaderna med 6 procent. Rörelsekostnaderna är säsongsmässigt lägre i det första kvartalet.

## Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 258 Mkr (256).

Kreditförlustnivån var 7 baspunkter.

Problemlånen minskade med 215 Mkr till 9 243 Mkr under det första kvartalet.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar uppgick till 4,8 miljarder kronor och de portföljvärderade lånefordringarna, oreglerade >60 dagar, uppgick till 4,1 miljarder kronor.

Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade osäkra lånefordringar och den totala reserveringsgraden för problemlån fortsatte att förstärkas och uppgick till 90 (76) respektive 73 (67) procent.

## Skatt

Den totala skattekostnaden var 971 Mkr (705) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20 procent. I det fjärde kvartalet 2013 var skatten lägre på grund av att den finska bolagsskatten sänktes och SEB:s uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omvärderades enligt detta. Det ledde till en positiv effekt på 266 Mkr.

## Avvecklade verksamheter

Nettoresultatet från de avvecklade verksamheterna var noll (0).

## Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat ökade till 1 175 Mkr (62). Värderingen av nettopensionsskulden, enligt IAS 19, visade en positiv effekt på 143 Mkr (776). Pensionsplanernas tillgångar ökade i värde. Den marknadsbaserade diskonteringsräntan för den svenska pensionsskulden var 3,8 procent (2,8).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, dvs. kassaflödessakringar och tillgångar som kan säljas, var positiv och uppgick till 1 032 Mkr (2013 var den negativ, 714 Mkr). Förändringen i värderingen berodde på att både räntor och spreadar minskade under det första kvartalet 2014. Under samma period 2013 ökade dessa eller var stabila. Därutöver försvagades den svenska kronan under det första kvartalet 2014 men stärktes under det första kvartalet 2013.

Jämförelsesiffrorna – inom parentes – avser motsvarande period 2013 för resultaträkningen. Affärsvolymerna jämförs med den 31 mars 2013, om inget annat anges.



## Affärsvolymer

Balansomslutningen per den 31 mars 2014 uppgick till 2 651 miljarder kronor (2 580). Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 330 miljarder kronor, en ökning med 90 miljarder sedan den 31 mars 2013 och med 27 miljarder kronor sedan årsskiftet.

	Mar	Dec	Mar
Miljarder kronor	2014	2013	2013
Offentlig förvaltning	53	52	50
Hushåll	499	493	473
Företag	660	647	625
Repor	96	87	70
Skuldinstrument	22	24	22
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 330</b>	<b>1 303</b>	<b>1 240</b>

SEB:s totala kreditportfölj (inklusive åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 1 916 miljarder kronor (1 811). Jämfört med första kvartalet 2013 ökade hushållsvolymer i den totala kreditportföljen med 29 miljarder kronor. Sammantaget ökade segmenten företag och fastighetsförvaltning med 80 miljarder kronor.

Inlåningen från allmänheten uppgick till 904 miljarder kronor, en minskning med 17 miljarder kronor sedan den 31 mars 2013 och ökning med 55 miljarder kronor sedan årsskiftet.

	Mar	Dec	Mar
Miljarder kronor	2014	2013	2013
Offentlig förvaltning	79	71	83
Hushåll	224	223	203
Företag	591	544	622
Repor	10	11	13
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>904</b>	<b>849</b>	<b>921</b>

Hushållsinlåningen var i princip oförändrad sedan årsskiftet och företagsinlåningen ökade med 47 miljarder kronor. Den kortfristiga inlåningen från internationella kapitalförvaltare ökade. Inlåningen från övriga företag ökade med 12 miljarder kronor.

Vid slutet av kvartalet uppgick förvaltad kapital till 1 504 miljarder kronor (1 374) och vid årsskiftet till 1 475 miljarder kronor. Nettoinflödet sedan årsskiftet uppgick till 5 miljarder kronor medan marknadsvärdet ökade med 24 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 003 miljarder kronor (5 443).

## Marknadsrisk

Aktiviteterna i handelslagret drivs av kundernas efterfrågan. Detta bekräftas av att SEB sedan årsskiftet bara haft en förlustdag. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var under kvartalet i snitt 108 Mkr (155). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

## Likviditet och långfristig upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning var 136 procent (126), exklusive skuldinstrument och repor. Under det första kvartalet 2014 förföll 15 miljarder kronor i långfristig

finansiering och 40 miljarder kronor emitterades. 38 procent av nyemissionerna bestod av säkerställda obligationer och 62 procent av seniora obligationer.

Vid slutet av kvartalet uppgick likviditetsreserven till 412 miljarder kronor (410). De totala likvida tillgångarna, som bland annat omfattar handelslagret och outnyttjat utrymme för säkerställda obligationer, uppgick till 747 miljarder kronor (685). Finansinspektionen kräver att likviditetstäckningsgraden (beräknat enligt svenska anpassade regler) skall vara minst 100 procent, totalt, samt i vardera euro och US-dollar. Vid slutet av kvartalet uppgick likviditetstäckningsgraden till 137 procent (111) och till 276 och 177 procent för US-dollar respektive euro.

Bankens ambition är att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, som kallas core gap och mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 116 procent. SEB:s strukturella likviditetsmått enligt vad Riksbanken publicerar i den Finansiella Stabilitetsrapporten har legat runt 85 procent de senaste åren. Baselkommitténs långfristiga likviditetsmått (det så kallade NSFR-måttet) är ännu inte fastställt. Baselkommittén publicerade i januari 2014 ett uppdaterat förslag som nu är ute på remiss.

## Kapitalposition

Den första januari 2014 trädde kapitalkraven under CRR/CRD IV-regelverken, så kallade Basel III, i kraft. Kapitaltäckningsförordningen (CRR) gäller inom hela EU från årets början. Kapitaltäckningsdirektivet (CRD IV) behöver fortfarande implementeras som svensk lag, vilket för närvarande är planerat till den första augusti 2014. SEB kommer att anpassa mätningen allt eftersom den svenska lagstiftningen klargörs. Se sid 30 för detaljinformation om SEB:s kapitalposition och en brygga mellan Basel II och Basel III.

Följande tabell visar kapitalrelationerna enligt Basel III.

	Mar	Dec	Mar
Kapitalkrav, Basel III	2014	2013	2013
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	588	598	629
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,7	15,0	13,4
Primärkapitalrelation, %	17,6	17,1	15,6
Total kapitalrelation, %	18,7	18,1	16,9
Bruttosoliditetsgrad, %	4,1	4,2	3,8

Uppskattning för respektive jämförperiod baserad på SEB:s tolkning av det kommande regelverket.

Risikexponeringsbeloppet ökade på grund av ökade volymer och valutaeffekter. Det motverkades av processförändringar, riskklassmigration, riskviktsändringar och lägre marknadsrisk till följd av en lägre tradingaktivitet.

## Rating

SEB:s långfristiga kreditbetyg är 'A1' (stabila utsikter) från Moody's och 'A+' (stabila utsikter) från Fitch. Standard & Poor's ger SEB ett kreditbetyg på 'A+' med negativa utsikter, vilket beror på S&P:s negativa syn på den makroekonomiska utvecklingen i Sverige.

### Långsiktiga finansiella mål

I maj detta år förväntas de sista detaljerna runt det svenska införandet av kapitaltäckningsdirektivet och lagen beräknas träda i kraft den 1 augusti 2014. Minimikraven, målsättningen och kapitalbasens utformning kan komma att omprövas enligt de slutgiltiga reglerna. SEB:s långsiktiga finansiella mål är:

- att utdelningen per aktie skall vara 40 procent eller mer av vinst per aktie varje år,
- att upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (Basel III) på 13 procent, och
- att skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

Banken strävar över tid efter att nå en lönsamhet på 15 procent.

Per den 31 mars 2014 uppgick kärnprimärkapitalrelationen (Basel III) till 15,7 procent och räntabiliteten för kvartalet uppgick till 12,6 procent.

### Exponering på Ukraina och Ryssland

SEB:s riskexponering i Ukraina uppgår till cirka 300 Mkr, med externa garantier inräknade. SEB:s riskexponering i Ryssland uppgår till cirka 1,8 miljarder kronor, med externa garantier inräknade.

SEB:s verksamhet i både länderna baseras på utlåning från de lokala dotterbolagen till lokala dotterbolag till bankens kunder i SEB:s nordiska och tyska kärnverksamhet.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, IT och operationella samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskstruktur och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs mer detaljerat i SEB:s årsredovisning för 2013 (sidorna 36-48). Ytterligare information finns i Fact Book som publiceras kvartalsvis.

Även om det finns positiva tecken på en ekonomisk återhämtning, kvarstår stora globala obalanser och om centralbankerna minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Under 2014 blev marknaderna geopolitiskt något mindre säkra och stabila i och med händelserna i Ukraina.

### Anpassningar i internrapporteringen

SEB har sedan 2012 gradvis anpassat internrapporteringen så att Basel-III kraven ska vara helt inarbetade i verksamheten. Under 2012 och 2013 allokerades 16 respektive 23 miljarder kronor till divisionerna från den centrala funktionen. I 2014 fördelades ytterligare 10 miljarder kronor ut.

Under samma period har internprissättningen justerats för att bättre reflektera finansieringskostnaderna och effekterna från att införa Basel III-kraven. En sådan effekt är att prissättningen förbättrats för att bättre återspegla dess relativa stabilitet. Under 2014 ledde detta till högre marginaler på inlåningen under kvartalet jämfört med 2013 och som ett resultat lägre räntenetto för treasuryfunktionen.

### Förvärv och överlåtelse av aktier

Med stöd av årsstämman bemyndigande till styrelsen den 25 mars 2014 att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier för SEB:s långfristiga aktiebaserade program, har styrelsen beslutat att högst 46,6 miljoner aktier av serie A kan förvärfvas och överlåtas. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman år 2015.

Se [www.sebgroup.com/sv](http://www.sebgroup.com/sv) för ytterligare information.

### Stockholm den 25 april 2014

*Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för januari-mars 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.*

### Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

### **Presskonferens och sändning via nätet**

Presskonferensen kl. 9.30 den 25 april 2014 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på [www.sebgroup.com/sv/ir](http://www.sebgroup.com/sv/ir) och samtidigt tolkad till engelska på [www.sebgroup.com/ir](http://www.sebgroup.com/ir). Den finns också tillgänglig i efterhand.

### **Telefonkonferens**

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.00 den 25 april 2014, med VD och koncernchef Annika Falkengren, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations Ulf Grunnesjö, är tillgänglig på telefonnummer +44(0)20 7162 0077 eller +46(0)8 5052 0110, konferens-ID: 943902 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på [www.sebgroup.com/ir](http://www.sebgroup.com/ir).

### **Finansiell kalender**

14 juli 2014	Delårsrapport januari-juni 2014
23 oktober 2014	Delårsrapport januari-september 2014
29 januari 2015	Bokslutskommuniké 2014

### **Ytterligare upplysningar lämnas av:**

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
106 40 Stockholm  
Telefon: 0771-62 10 00  
[www.sebgroup.com/sv](http://www.sebgroup.com/sv)  
Organisationsnummer: 502032-9081

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

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad 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).

Moderbolaget 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 räkenskapsåret 2014 träder nya och ändrade standarder avseende konsolidering i kraft: IFRS 10 *Konsoliderade finansiella rapporter*, IFRS 11 *Samarbetsarrangemang*, IFRS 12 *Upplýsingar om andelar i andra företag*, IAS 27 *Separata finansiella rapporter* och IAS 28 *Investeringar i intresseföretag och joint ventures*. Dessa ändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på dess kapitaltäckning och stora exponeringar. I framtiden kan reglerna om bestämmande inflytande i IFRS 10 innebära att vissa fonder konsolideras om

sakförhållanden ändras, vilket skulle innebära en ökad balansomslutning. Ändringarna innebär ytterligare upplysningar, framför allt avseende andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag.

Från 2014 gäller även förtydliganden för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder får ske enligt IAS 32 *Finansiella instrument: Klassificering*. Ett tillägg till IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* innebär att det under vissa förutsättningar är möjligt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning när ett derivat överläts till en central clearingmotpart. Upplysningskraven i IAS 36 *Nedskrivning av tillgångar* har ändrats med avseende på återvinningsvärdet för icke-finansiella tillgångar som skrivits ned. Dessa ändringar har inte påverkat koncernens finansiella rapporter eller dess kapitaltäckning och stora exponeringar.

Från 2014 presenterar SEB nedskrivningar av övertagna materiella tillgångar på raden Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar i stället för som Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Syftet är att bättre spegla den likartade karaktären på nedskrivning av tillgångar som övertagits för att skydda fordringar på motparter och kreditförluster. Ändringen har inte haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2013.

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari 2014 till 31 mars 2014. 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 International Standard on Review Engagements, ISRE 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 ISA och god revisionsred 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 koncernens del 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 25 april 2014  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# SEB-koncernen

## Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	2013
Räntenetto	4 818	4 932	-2	4 818	4 459	8	4 818	4 459	8	18 827
Provisionsnetto	3 728	3 871	-4	3 728	3 247	15	3 728	3 247	15	14 664
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 079	1 186	-9	1 079	954	13	1 079	954	13	4 052
Livförsäkringsintäkter, netto	818	890	-8	818	882	-7	818	882	-7	3 255
Övriga intäkter, netto	0	151	-100	0	9	-100	0	9	-100	755
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 443</b>	<b>11 030</b>	<b>-5</b>	<b>10 443</b>	<b>9 551</b>	<b>9</b>	<b>10 443</b>	<b>9 551</b>	<b>9</b>	<b>41 553</b>
Personalkostnader	-3 461	-3 386	2	-3 461	-3 556	-3	-3 461	-3 556	-3	-14 029
Övriga kostnader	-1 431	-1 780	-20	-1 431	-1 581	-9	-1 431	-1 581	-9	-6 299
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-446	-495	-10	-446	-451	-1	-446	-451	-1	-1 959
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 661</b>	<b>-6</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 588</b>	<b>-4</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 588</b>	<b>-4</b>	<b>-22 287</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 105</b>	<b>5 369</b>	<b>-5</b>	<b>5 105</b>	<b>3 963</b>	<b>29</b>	<b>5 105</b>	<b>3 963</b>	<b>29</b>	<b>19 266</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	-19	-142	8	10	-20	8	10	-20	16
Kreditförluster, netto	-258	-341	-24	-258	-256	1	-258	-256	1	-1 155
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 855</b>	<b>5 009</b>	<b>-3</b>	<b>4 855</b>	<b>3 717</b>	<b>31</b>	<b>4 855</b>	<b>3 717</b>	<b>31</b>	<b>18 127</b>
Skatt	-971	-793	22	-971	-705	38	-971	-705	38	-3 338
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 884</b>	<b>4 216</b>	<b>-8</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>14 789</b>
Avvecklade verksamheter		6	-100							-11
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 884</b>	<b>4 222</b>	<b>-8</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>14 778</b>
Minoritetens andel		1	-100		3	-100		3	-100	7
Aktieägarnas andel	3 884	4 221	-8	3 884	3 009	29	3 884	3 009	29	14 771
Kvarvarande verksamhet										
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:77	1:93		1:77	1:37		1:77	1:37		6:74
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:76	1:92		1:76	1:36		1:76	1:36		6:69
Total verksamhet										
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:77	1:93		1:77	1:37		1:77	1:37		6:74
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:76	1:92		1:76	1:36		1:76	1:36		6:69

## Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	2013
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 884</b>	<b>4 222</b>	<b>-8</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>3 884</b>	<b>3 012</b>	<b>29</b>	<b>14 778</b>
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	407	445	-9	407	477	-15	407	477	-15	1 105
Kassaflödessäkringar	646	350	85	646	-548		646	-548		-905
Omräkning utländsk verksamhet	-21	364		-21	-643	-97	-21	-643	-97	403
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Förmånsbestämda pensionsplaner	143	1 943	-93	143	776	-82	143	776	-82	5 083
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>1 175</b>	<b>3 102</b>	<b>-62</b>	<b>1 175</b>	<b>62</b>		<b>1 175</b>	<b>62</b>		<b>5 686</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>5 059</b>	<b>7 324</b>	<b>-31</b>	<b>5 059</b>	<b>3 074</b>	<b>65</b>	<b>5 059</b>	<b>3 074</b>	<b>65</b>	<b>20 464</b>
Minoritetens andel	1	4	-75	1	-1		1	-1		6
Aktieägarnas andel	5 058	7 320	-31	5 058	3 075	64	5 058	3 075	64	20 458

## Balansräkning – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2014	2013	2013
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	244 830	173 950	246 198
Övrig utlåning till centralbanker	8 078	9 661	7 956
Utlåning till övriga kreditinstitut <sup>1)</sup>	114 412	102 623	149 738
Utlåning till allmänheten	1 329 801	1 302 568	1 240 488
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	824 998	776 624	802 078
Finansiella tillgångar som kan säljas *	48 776	48 903	49 054
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	87	85	81
Aktier och andelar i intresseföretag	1 320	1 274	1 259
Materiella och immateriella tillgångar	29 102	28 924	28 186
Övriga tillgångar	49 921	40 222	55 148
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 651 325</b>	<b>2 484 834</b>	<b>2 580 186</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	210 060	176 191	205 027
In- och upplåning från allmänheten	903 706	849 475	920 603
Skulder till försäkringstagare	322 769	315 512	291 863
Emitterade värdepapper	767 194	713 990	683 353
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	227 113	213 945	264 741
Övriga skulder	78 706	68 106	81 865
Avsättningar	2 196	1 992	3 212
Efterställda skulder	20 497	22 809	23 478
Totalt eget kapital	119 084	122 814	106 044
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 651 325</b>	<b>2 484 834</b>	<b>2 580 186</b>
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	471 398	425 034	486 402

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

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

## Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2014	2013	2013
Säkerheter ställda för egna skulder <sup>1)</sup>	401 523	363 946	387 829
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	322 768	325 717	291 863
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>	<b>724 291</b>	<b>689 663</b>	<b>679 692</b>
Övriga ställda säkerheter <sup>2)</sup>	137 206	111 914	161 389
Ansvarsförbindelser	100 331	103 399	94 983
Åtaganden	531 109	486 844	435 780

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 348 147 Mkr (345 602/335 316).

2) Värdepapperslån 74 198 Mkr (58 046/90 001) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 63 008 Mkr (50 367/71 388).

## Nyckeltal - SEB-koncernen

Totala verksamheter	Kv1	Kv4	Jan - mar		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Räntabilitet på eget kapital, %	12,62	14,14	12,62	11,03	13,11
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,60	0,66	0,60	0,48	0,58
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,64	2,78	2,64	1,91	2,38
K/I-tal	0,51	0,51	0,51	0,59	0,54
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:77	1:93	1:77	1:37	6:74
Vägt antal aktier, miljoner <sup>2)</sup>	2 190	2 189	2 190	2 192	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:76	1:92	1:76	1:36	6:69
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner <sup>3)</sup>	2 207	2 203	2 207	2 210	2 207
Substansvärde per aktie, kr	60:45	62:10	60:45	54:94	62:10
Eget kapital per aktie, kr	54:60	56:33	54:60	48:53	56:33
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	123,1	119,4	123,1	109,1	112,6
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,10	0,07	0,07	0,09
Likviditetstäckningsgraden <sup>4)</sup> , %	137	129	137	111	129
<b>Kapitalkrav, Basel III<sup>5)</sup>:</b>					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	587 503	598 324	587 503	628 684	598 324
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	47 000	47 866	47 000	50 295	47 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,7	15,0	15,7	13,4	15,0
Primärkapitalrelation, %	17,6	17,1	17,6	15,6	17,1
Total kapitalrelation, %	18,7	18,1	18,7	16,9	18,1
Antal befattningar <sup>1)</sup>	15 620	15 712	15 619	15 966	15 870
Depåförvaring, miljarder kronor	6 003	5 958	6 003	5 443	5 958
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 504	1 475	1 504	1 374	1 475

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

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 14 421 073 A-aktier för långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2013. Under 2014 har SEB inte återköpt några och 1 461 169 aktier har sålts. Per 31 mars 2014 ägde SEB således 12 959 904 A-aktier till ett marknadsvärde av 1 151 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

5) Uppskattning för respektive jämförperiod baserad på SEB:s tolkning av det kommande regelverket.

I SEB:s Fact Book, finns denna tabell tillgänglig (på engelska) med nio kvartals historik.

## Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Mkr	2014	2013	2013	2013	2013
Räntenetto	4 818	4 932	4 759	4 677	4 459
Provisionsnetto	3 728	3 871	3 735	3 811	3 247
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 079	1 186	825	1 087	954
Livförsäkringsintäkter, netto	818	890	794	689	882
Övriga intäkter, netto	0	151	211	384	9
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 443</b>	<b>11 030</b>	<b>10 324</b>	<b>10 648</b>	<b>9 551</b>
Personalkostnader	-3 461	-3 386	-3 474	-3 613	-3 556
Övriga kostnader	-1 431	-1 780	-1 457	-1 481	-1 581
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-446	-495	-522	-491	-451
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 661</b>	<b>-5 453</b>	<b>-5 585</b>	<b>-5 588</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 105</b>	<b>5 369</b>	<b>4 871</b>	<b>5 063</b>	<b>3 963</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	-19	14	11	10
Kreditförluster, netto	-258	-341	-267	-291	-256
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 855</b>	<b>5 009</b>	<b>4 618</b>	<b>4 783</b>	<b>3 717</b>
Skatt	-971	-793	-865	-975	-705
<b>Nettoresultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 884</b>	<b>4 216</b>	<b>3 753</b>	<b>3 808</b>	<b>3 012</b>
Avvecklade verksamheter		6		-17	
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 884</b>	<b>4 222</b>	<b>3 753</b>	<b>3 791</b>	<b>3 012</b>
Minoritetens andel		1	2	1	3
Aktieägarnas andel	3 884	4 221	3 751	3 790	3 009
Kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:77	1:93	1:71	1:74	1:37
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:76	1:92	1:70	1:72	1:36
Total verksamhet					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:77	1:93	1:71	1:73	1:37
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:76	1:92	1:70	1:72	1:36



## Resultaträkning per division och affärsområde – SEB-koncernen

Jan-mar 2014, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv	Baltikum	Övrigt	Elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	2 019	2 062	183	- 12	532	27	7	4 818
Provisionsnetto	1 405	982	849		246	24	222	3 728
Nettoresultat av finansiella transaktioner	968	80	51		75	- 95		1 079
Livförsäkringsintäkter, netto				1 187			- 369	818
Övriga intäkter, netto	- 37	48	7		- 6	- 3	- 9	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 355</b>	<b>3 172</b>	<b>1 090</b>	<b>1 175</b>	<b>847</b>	<b>- 47</b>	<b>- 149</b>	<b>10 443</b>
Personalkostnader	- 892	- 674	- 307	- 300	- 164	- 1 136	12	- 3 461
Övriga kostnader	- 1 154	- 723	- 332	- 96	- 236	973	137	- 1 431
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 32	- 13	- 10	- 228	- 24	- 139		- 446
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 2 078</b>	<b>- 1 410</b>	<b>- 649</b>	<b>- 624</b>	<b>- 424</b>	<b>- 302</b>	<b>149</b>	<b>- 5 338</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 277</b>	<b>1 762</b>	<b>441</b>	<b>551</b>	<b>423</b>	<b>- 349</b>	<b>0</b>	<b>5 105</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar					8			8
Kreditförluster, netto	- 52	- 135			- 71			- 258
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 225</b>	<b>1 627</b>	<b>441</b>	<b>551</b>	<b>360</b>	<b>- 349</b>	<b>0</b>	<b>4 855</b>

Kapitalförvaltning och Liv utgör tillsammans den nya divisionen Liv & Kapitalförvaltning, men rapporteras fortfarande separat.

## SEB:s marknader

SEB tillhandahåller ett brett utbud av finansiella tjänster och rådgivning i Sverige och i de baltiska länderna. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på företagsaffären och investment banking, utifrån ett fullservicekoncept till företagskunder och institutioner. Därutöver betjänar SEB företagskunder och institutioner genom sitt internationella nätverk.

### Resultat fördelat per land

Fördelning landvis jan -mar	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat			Rörelseresultat i lokal valuta		
	Mkr	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013
Sverige	6 040	5 592	8	-3 552	-3 687	-4	2 331	1 784	31	2 331	1 784	31
Norge	788	749	5	-222	-251	-12	554	494	12	522	432	21
Danmark	829	789	5	-256	-328	-22	563	442	27	475	388	22
Finland	411	371	11	-169	-147	15	240	222	8	27	26	4
Tyskland*	737	653	13	-396	-425	-7	338	222	52	38	26	46
Estland	299	271	10	-127	-129	-2	187	170	10	21	20	5
Lettland	243	232	5	-123	-121	2	78	29	169	9	3	200
Litauen	388	326	19	-186	-179	4	167	114	46	65	46	41
Övriga länder och eliminerings	708	568	25	-307	-321	-4	397	240	65			
<b>Totalt</b>	<b>10 443</b>	<b>9 551</b>	<b>9</b>	<b>-5 338</b>	<b>-5 588</b>	<b>-4</b>	<b>4 855</b>	<b>3 717</b>	<b>31</b>			

\*Exklusive centraliserad treasuryverksamhet

- Den nordiska verksamheten stärktes
- Väsentliga förbättringar i varje land jämfört med första kvartalet 2013
- Sänkta rörelsekostnader överlag

### Kommentarer till det första kvartalet

Rörelseresultatet i *Sverige* ökade med 31 procent. Rörelseintäkterna var 8 procent högre främst drivet av ränte- och provisionsnettot. Större volymer ut- och inlåning från både företags- och privatkunder stärkte räntenettet jämfört med förra året. Provisionerna ökade mest inom depåförvaring och fondverksamhet. Antal anställda minskade, liksom rörelsekostnaderna.

I *Norge* inleddes året med en hög aktivitetsnivå och flertalet genomförda affärer. Rörelseintäkterna ökade med 5 procent jämfört med det första kvartalet 2013 och med lägre kostnader och låga kreditförluster ökade rörelseresultatet med 12 procent.

I *Danmark* ökade rörelseresultatet med 27 procent jämfört med samma period förra året. Det goda resultatet drevs främst av att kunderna inom segmentet Corporate and Investment Banking var mer aktiva, att Markets resultat var starkt. Engångseffekter i form av kostnadsreserveringar minskade rörelsekostnaderna med 22 procent.

I *Finland* ökade rörelseresultatet med 8 procent. Året öppnade svagt, men aktivitetsnivån har höjts, speciellt inom Stora Företag & Institutioner. Rörelsekostnaderna ökade delvis på grund av engångseffekter. Kapitalförvaltningens resultat var stabilt.

I *Tyskland* var rörelseresultatet 52 procent högre än det första kvartalet 2013. Resultatet för Stora Företag & Institutioner var 39 procent högre främst på grund av ett bra resultat inom Investment Banking. SEB:s position i den tyska företagsmarknaden förbättrades ytterligare genom nya kunder och korsförsäljning. Kapitalförvaltningen nådde ett högre resultat på grund av lägre kostnader.

I de tre baltiska länderna ökade intäkterna och kostnaderna var stabila. I *Lettland* ökade rörelseresultatet på grund av att kreditförlusterna var 46 procent lägre än det första kvartalet 2013. Kreditkvaliteten utvecklades positivt även i *Estland* och *Litauen* och problemlånen i regionen minskade med 37 procent jämfört med mars 2013. Se vidare informationen om Division Baltikum.

# Stora Företag & Institutioner

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

## Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-Mar			Helår
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	2013
Räntenetto	2 019	1 962	3	2 019	1 731	17	2 019	1 731	17	7 356
Provisionsnetto	1 405	1 369	3	1 405	1 032	36	1 405	1 032	36	5 498
Nettoresultat av finansiella transaktioner	968	1 034	-6	968	894	8	968	894	8	3 601
Övriga intäkter, netto	- 37	86		- 37	1		- 37	1		274
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 355</b>	<b>4 451</b>	<b>-2</b>	<b>4 355</b>	<b>3 658</b>	<b>19</b>	<b>4 355</b>	<b>3 658</b>	<b>19</b>	<b>16 729</b>
Personalkostnader	- 892	- 934	-4	- 892	- 915	-3	- 892	- 915	-3	-3 703
Övriga kostnader	-1 154	-1 127	2	-1 154	-1 095	5	-1 154	-1 095	5	-4 456
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 32	- 36	-11	- 32	- 34	-6	- 32	- 34	-6	- 148
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 078</b>	<b>-2 097</b>	<b>-1</b>	<b>-2 078</b>	<b>-2 044</b>	<b>2</b>	<b>-2 078</b>	<b>-2 044</b>	<b>2</b>	<b>-8 307</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 277</b>	<b>2 354</b>	<b>-3</b>	<b>2 277</b>	<b>1 614</b>	<b>41</b>	<b>2 277</b>	<b>1 614</b>	<b>41</b>	<b>8 422</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		- 17	-100							- 18
Kreditförluster, netto	- 52	- 50	4	- 52	- 25	108	- 52	- 25	108	- 233
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 225</b>	<b>2 287</b>	<b>-3</b>	<b>2 225</b>	<b>1 589</b>	<b>40</b>	<b>2 225</b>	<b>1 589</b>	<b>40</b>	<b>8 171</b>
K/I-tal	0.48	0.47		0.48	0.56		0.48	0.56		0.50
Allokerat kapital, miljarder kronor	50.7	47.5		50.7	48.5		50.7	48.5		48.8
Räntabilitet, %	13.5	14.8		13.5	10.1		13.5	10.1		12.9
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 210	2 198		2 199	2 318		2 199	2 318		2 245

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Rörelseresultatet ökade med 40 procent och den goda kreditkvaliteten bibehölls
- Kundernas förtroende stärktes trots de förhöjda geopolitiska riskerna
- Ökad aktivitet inom kapitalmarknaderna

### Kommentarer till det första kvartalet

Förbättringen av marknadsläget från andra halvan av föregående år fortsatte in i det första kvartalet 2014 trots det förhöjda riskläget efter händelserna i Ukraina. Detta bekräftades av stark marknadsdata under kvartalet. Sårbarheten i världsekonomin består dock och beroendet av stimulans från centralbanker är fortsatt en viktig faktor.

Företagens ökade investerings- och aktivitetsnivåer syntes främst inom de aktiemarknadsrelaterade områdena där ett ökat antal börsintroduktioner genomfördes under kvartalet. Trenden att företag finansierar sig via obligationsmarknaden fortgår och SEB stärkte sin marknadsposition inom detta område ytterligare. Det strategiska initiativet att växa och fördjupa kundrelationerna i Norden och Tyskland fortsatte.

Rörelseintäkterna under det första kvartalet uppgick till 4 355 Mkr, en ökning med 19 procent gentemot motsvarande period 2013 (3 658) samt i linje med det fjärde kvartalet föregående år. Detta drevs av ökade intäkter inom samtliga affärsområden, vilket speglar att de högre aktivitetsnivåerna från det andra halvåret 2013 bibehölls. Rörelsekostnaderna uppgick till 2 078 Mkr (2 044). Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlusterna, 52 Mkr, låg därmed kvar på en låg

nivå (25). Rörelseresultatet uppgick till 2 225 Mkr vilket var en ökning på 40 procent gentemot första kvartalet föregående år (1 589).

*Markets* levererade ett stabilt resultat i linje med föregående år men med en något annorlunda komposition. En avmattning i aktivitet inom ränteområdet kompenseras av ett starkare utfall inom aktie- och valutahandeln.

*Transaction Banking* hade en positiv utveckling under kvartalet, främst på grund av ökade volymer. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 003 miljarder kronor (5 443).

Resultatet inom *Corporate & Investment Banking* var högre än motsvarande kvartal föregående år med förbättringar inom samtliga områden. Detta var särskilt tydligt inom de rådgivningsbaserade delarna där SEB kan dra fördel av den ökade aktivitetsnivån i kombination med en marknadsledande position.

SEB:s position som ledande bank inom utvecklingen av marknaden för gröna obligationer förstärktes ytterligare genom att SEB, som ensam arrangör, bistod SCA när de som första nordiska börslistade företag finansierade sig på denna marknad.

# Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i de fyra nordiska länderna.

## Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-Mar			Helår 2013
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	
Räntenetto	2 062	2 020	2		2 062	1 829	13		7 729	
Provisionsnetto	982	1 066	-8		982	969	1		4 045	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	80	106	-25		80	88	-9		384	
Övriga intäkter, netto	48	26	85		48	12			85	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 172</b>	<b>3 218</b>	<b>-1</b>		<b>3 172</b>	<b>2 898</b>	<b>9</b>		<b>12 243</b>	
Personalkostnader	- 674	- 665	1		- 674	- 761	-11		-2 903	
Övriga kostnader	- 723	- 807	-10		- 723	- 755	-4		-3 034	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 13	- 13	0		- 13	- 19	-32		- 63	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 410</b>	<b>-1 485</b>	<b>-5</b>		<b>-1 410</b>	<b>-1 535</b>	<b>-8</b>		<b>-6 000</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 762</b>	<b>1 733</b>	<b>2</b>		<b>1 762</b>	<b>1 363</b>	<b>29</b>		<b>6 243</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar			1	-100					1	
Kreditförluster, netto	- 135	- 119	13		- 135	- 131	3		- 501	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 627</b>	<b>1 615</b>	<b>1</b>		<b>1 627</b>	<b>1 232</b>	<b>32</b>		<b>5 743</b>	
K/I-tal	0.44	0.46			0.44	0.53			0.49	
Allokerat kapital, miljarder kronor	24.4	20.1			24.4	20.3			20.2	
Räntabilitet, %	20.6	24.7			20.6	18.7			21.9	
Antal befattningar <sup>1)</sup>	3 326	3 378			3 334	3 505			3 452	

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Fördjupade kundrelationer och fler helkunder
- Rörelseresultatet ökade med 32 procent
- Kostnadseffektiveringar bidrog till ett starkt resultat i kortverksamheten

### Kommentarer till det första kvartalet

Den positiva trenden från 2013 fortsatte under det första kvartalet även om affärsaktiviteterna var något lägre. Inom sparaområdet ökade nettovolymen av inlåning, strukturerade produkter, fonder och försäkringar med 1 miljard kronor under det första kvartalet. Aktiviteten i de digitala kanalerna var fortsatt hög och det var ett rekordhøgt antal besök per månad i de mobila applikationerna för privatkunder.

Rörelseintäkterna ökade med 9 procent jämfört med första kvartalet 2013. Rörelsekostnaderna minskade med 8 procent och rörelseresultatet ökade från 1 232 Mkr till 1 627 Mkr. Kostnadseffektiveringar intensifierades och K/I-talet för kvartalet minskade till 0,44. Räntenettet ökade med 13 procent jämfört med första kvartalet 2013. Kreditförlustnivån på 9 räntepunkter indikerar en fortsatt god kreditkvalitet.

Den privata bolåneportföljen ökade med 22 miljarder kronor sedan 31 mars 2013 och nådde 380 miljarder kronor. Portföljmarginalerna ökade något. (SEB:s totala bolåneportfölj

i Sverige ökade med 21 miljarder till 387 miljarder kronor). Inlåningen ökade med 11 miljarder kronor till 224 miljarder.

Utlåningen till företag ökade med 13 miljarder och uppgick till 170 miljarder medan marginalerna ökade. Tecken på en svag minskning av företagets finansieringsbehov skönjdes men avspeglades inte i den totala affärsverksamheten. SEB fortsatte att utveckla erbjudandet i de digitala kanalerna och vissa nya funktioner i de mobila applikationerna lanserades.

Rörelseresultatet i kortverksamheten ökade med 22 procent jämfört med samma period föregående år, främst till följd av effektiviseringar. Den totala omsättningen minskade med 6 procent. Något högre marginaler kompenserade nedgången i omsättning, vilket resulterade i en ökning av totala intäkter med 2 procent. Kreditförlusterna var stabila. Under kvartalet belönades kortverksamheten för bästa betalkort och bästa leverantör av reseadministrativa tjänster vid de svenska Business Travel Awards.

# Kapitalförvaltning

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

## Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4		Jan- Mar			Helår
	2014	2013		%	2014	2013	%	2013
Räntenetto	183	164		12	183	157	17	675
Provisionsnetto	849	927		-8	849	821	3	3 332
Nettoresultat av finansiella transaktioner	51	50		2	51	38	34	154
Övriga intäkter, netto	7	8		-13	7	2		71
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 090</b>	<b>1 149</b>		<b>-5</b>	<b>1 090</b>	<b>1 018</b>	<b>7</b>	<b>4 232</b>
Personalkostnader	- 307	- 299		3	- 307	- 317	-3	-1 214
Övriga kostnader	- 332	- 397		-16	- 332	- 301	10	-1 351
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 10	- 14		-29	- 10	- 10	0	- 42
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 649</b>	<b>- 710</b>		<b>-9</b>	<b>- 649</b>	<b>- 628</b>	<b>3</b>	<b>-2 607</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>441</b>	<b>439</b>		<b>0</b>	<b>441</b>	<b>390</b>	<b>13</b>	<b>1 625</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar								
Kreditförluster, netto		- 9		-100		1		- 15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>441</b>	<b>430</b>		<b>3</b>	<b>441</b>	<b>391</b>	<b>13</b>	<b>1 610</b>
K/I-tal	0,60	0,62			0,60	0,62		0,62
Allokerat kapital, miljarder kronor	9,0	8,2			9,0	8,4		8,3
Räntabilitet, %	15,1	16,2			15,1	14,3		14,9
Antal befattningar <sup>1)</sup>	882	872			877	920		891

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Private Banking fortsatte att ta emot nya kunder och volymer i alla geografiska marknader
- Alternativa så kallade closed-endfonder attraherade institutionella kunder
- Rörelseresultat förbättrades med 13 procent och snitttillgångsvärdena fortsatte att öka

## Kommentarer till det första kvartalet

Fortsatt förtroende bland placerare ledde till en positiv aktiemarknadsutveckling under början av 2014, men när den geopolitiska osäkerheten i omvärlden tilltog minskade marknadsaktiviteten.

Jämfört med det första kvartalet 2013 ökade genomsnittligt tillgångsvärde på förvaltad kapital, medan marginalerna var relativt stabila.

Rörelseresultatet om 441 Mkr utgjorde en ökning med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Basprovisionerna ökade till 723 Mkr (654). De prestations- och transaktionsbaserade intäkterna minskade till 21 Mkr (72) under kvartalet på grund av lägre prestationsbaserade intäkter på diskretionära mandat. Kurtageintäkterna och räntenettot ökade med 11 respektive 17 procent jämfört med det första kvartalet 2013. Kostnaderna ökade marginellt.

Private Banking tog in 9 miljarder kronor i nya volymer under det första kvartalet. SEB Private Banking i Sverige blev utsedd till bästa Private Bank i Sverige av Euromoney och vann flertalet utmärkelser i de olika kategorierna såsom bästa Family Office-tjänst.

SEB fortsatte att förbättra kunderbudandet för fonder, där fonder som förvaltas av SEB representerade en större andel av kundernas total nysparande. SEBs fonder kompletteras av noggrant utvalda externa fonder.

I april sänkte SEB förvaltningsarvodet i utvalda korta räntefonder för att anpassa priserna till den rådande lågräntemiljön. Vidare sänktes avgifterna för vissa strategifonder.

Divisionens förvaltade kapital uppgick till en historisk högsta nivå på 1 436 miljarder kronor (1 290). Det var en ökning med 11 procent sedan första kvartalet 2013.

# Liv

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

## Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-Mar			Helår
	2014	2013	%		2014	2013	%	2013
Räntenetto	- 12	- 9	33		- 12	- 18	-33	- 55
Livförsäkringsintäkter, netto	1 187	1 248	-5		1 187	1 218	-3	4 645
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 175</b>	<b>1 239</b>	<b>-5</b>		<b>1 175</b>	<b>1 200</b>	<b>-2</b>	<b>4 590</b>
Personalkostnader	- 300	- 300	0		- 300	- 300	0	-1 186
Övriga kostnader	- 96	- 149	-36		- 96	- 146	-34	- 577
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 228	- 239	-5		- 228	- 231	-1	- 935
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 624</b>	<b>- 688</b>	<b>-9</b>		<b>- 624</b>	<b>- 677</b>	<b>-8</b>	<b>-2 698</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>0</b>		<b>551</b>	<b>523</b>	<b>5</b>	<b>1 892</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>0</b>		<b>551</b>	<b>523</b>	<b>5</b>	<b>1 892</b>
K/I-tal	0.53	0.56			0.53	0.56		0.59
Allokerat kapital, miljarder kronor	8.2	8.2			8.2	8.2		8.2
Räntabilitet, %	23.3	23.3			23.3	22.1		20.0
Antal befattningar <sup>1)</sup>	1 317	1 336			1 324	1 333		1 343

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Rörelseresultatet ökade med 5 procent
- Stark tillväxt i både premier och förvaltad kapital
- Högsta återbäringsräntan bland de danska pensionsbolagen

### Kommentarer till det första kvartalet

Under det första kvartalet lanserade SEB en ny fondförsäkringsprodukt med garanti på den svenska marknaden. Denna produkt överbrygger gapet mellan fondförsäkringsprodukter utan garanti och traditionella försäkringsprodukter med garanti. I Danmark har fortsatt hög kapitalavkastning i kombination med solida solvensmarginaler medfört att SEB Pension kan erbjuda den högsta återbäringsräntan på den danska marknaden. Detta har bidragit till ett positivt inflöde av nya affärsvolymmer. Den irländska verksamheten attraherade nya affärer på flera marknader.

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 551 Mkr (523). De fondförsäkringsrelaterade intäkterna utgjorde fortsatt den största andelen av intäkterna och ökade med 5 procent. Ökningen berodde främst på ökande fondvärden men även högre premievolymer bidrog. De totala intäkterna sjönk med 2 procent jämfört med för ett år sedan, till följd av lägre intäkter inom traditionell- och riskförsäkring.

Kostnaderna sjönk med 8 procent jämfört med för ett år sedan främst beroende på en återföring av tidigare kostnadsförd moms i Danmark.

Premieinkomsten från såväl nya som befintliga försäkringar fortsatte att öka. Under det första kvartalet uppgick premieinkomsten till 9 miljarder kronor vilket var en ökning med 14 procent från förra året. Ökningen var relaterad till den svenska och danska verksamheten men även till den baltiska pensionsfondsverksamheten som ingår från och med 2014. Denna verksamhet rapporterades tidigare inom affärsområde Kapitalförvaltning.

Den vägda försäljningsvolymen för nya försäkringar ökade med 11 procent till 11 miljarder kronor. Fondförsäkring svarade för 85 procent (84) av den totala försäljningen och den företagsbetalda andelen var 72 procent (67).

Det totala fondförsäkringsvärdet uppgick till 240 miljarder kronor, vilket är 6 miljarder högre än vid årsskiftet. Under det första kvartalet uppgick nettoinflödet till 2 miljarder kronor vartill kommer en positiv värdeförändring på 4 miljarder. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 514 miljarder kronor<sup>1)</sup>.

<sup>1)</sup> IPS och pensionsfonder ingår från 2014 med 25 miljarder kronor.

## Baltikum

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv1	Kv4		Jan-Mar			Helår
	2014	2013	%	2014	2013	%	
Räntenetto	532	529	1	532	450	18	1 992
Provisionsnetto	246	262	-6	246	231	6	984
Nettoresultat av finansiella transaktioner	75	161	-53	75	80	-6	449
Övriga intäkter, netto	-6	-12	-50	-6	-4	50	-32
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>847</b>	<b>940</b>	<b>-10</b>	<b>847</b>	<b>757</b>	<b>12</b>	<b>3 393</b>
Personalkostnader	-164	-176	-7	-164	-155	6	-650
Övriga kostnader	-236	-271	-13	-236	-240	-2	-992
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-24	-40	-40	-24	-22	9	-106
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-424</b>	<b>-487</b>	<b>-13</b>	<b>-424</b>	<b>-417</b>	<b>2</b>	<b>-1 748</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>423</b>	<b>453</b>	<b>-7</b>	<b>423</b>	<b>340</b>	<b>24</b>	<b>1 645</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	4	100	8	10	-20	40
Kreditförluster, netto	-71	-163	-56	-71	-98	-28	-405
<b>Rörelseresultat</b>	<b>360</b>	<b>294</b>	<b>22</b>	<b>360</b>	<b>252</b>	<b>43</b>	<b>1 280</b>
K/I-tal	0.50	0.52		0.50	0.55		0.52
Allokerat kapital, miljarder kronor	9.2	8.5		9.2	9.5		8.8
Räntabilitet, %	14.0	12.3		14.0	9.5		12.9
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 780	2 807		2 788	2 805		2 799

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

#### Baltikum (exkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	379	321	18	379	267	42	1 348
K/I-tal	0.48	0.50		0.48	0.53		0.49
Allokerat kapital, miljarder kronor	8.8	8.1		8.8	9.2		8.4
Räntabilitet, %	15.3	14.2		15.3	10.4		14.2

- Räntabiliteten fortsatte att förbättras
- Resultat före kreditförluster ökade med 24 procent jämfört med för ett år sedan
- SEB utsågs till bästa bank i Litauen av Global Finance

#### Kommentarer till det första kvartalet

Tillväxten i Baltikum har drivits av en stabil ökning av privatkonsumtion och export, där Lettland och Litauen ökade snabbare än Estland under 2013. Exporttillväxten har nu börjat minska och en viss försiktighet börjar skönjas när det gäller Ryssland-Ukrainakonflikten. Däremot har arbetslösheten fortsatt att förbättras i samtliga tre länder.

Den baltiska lånevolymen har ökat sedan mars förra året till 101 miljarder kronor drivet av Estland medan företags- och hushållsutlåningen i Lettland och Litauen minskade något. Marginalerna är fortsatt relativt stabila i hela portföljen. Även de baltiska inlåningsvolymerna på 77 miljarder kronor ökade jämfört med föregående år. I Lettland bibehölls det mesta av den eurorelaterade ökningen av inlåning under 2013 och ökningen var 16 procent för de senaste tolv månaderna. Trots de låga inlåningsmarginaler som råder i Baltikum har

räntenettet ökat med 18 procent jämfört med första kvartalet 2013 och förblev stabilt jämfört med årsskiftet.

Rörelseresultatet var 43 procent högre än för ett år sedan. Problemlånen minskade med 37 procent jämfört med för ett år sedan. Kreditförlustnivån var 27 baspunkter i det första kvartalet.

SEB fortsatte få erkännanden för kundnöjdhet. SEB utsågs till bästa bank i Litauen av Global Finance magazine och bästa Private Bank i Litauen av Euromoney. Den lettiska bankföreningen belönade SEB med bästa produkt avseende privatpersoner och företag för den nya Digipass Nano i Latvian Golden Coin awards.

Fastighetsbolagens tillgångar uppgick till ett totalt bokfört värde på 2,812 Mkr (2,246).

# SEB-koncernen

## Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan - mar			Helår
	2014	2013		%	2014	2013	%
Ränteintäkter	12 255	12 688	- 3	12 255	12 321	- 1	49 723
Räntekostnader	-7 437	-7 756	- 4	-7 437	-7 862	- 5	-30 896
<b>Räntenetto</b>	<b>4 818</b>	<b>4 932</b>	<b>-2</b>	<b>4 818</b>	<b>4 459</b>	<b>8</b>	<b>18 827</b>

## Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan - mar			Helår
	2014	2013		%	2014	2013	%
Emissioner och rådgivning	232	336	- 31	232	65		716
Värdepappershandel och derivat	482	377	28	482	495	- 3	2 001
Notariat och fondverksamhet	1 753	1 835	- 4	1 753	1 657	6	6 825
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 396	2 315	3	2 396	2 174	10	9 591
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	<i>1 431</i>	<i>1 494</i>	<i>-4</i>	<i>1 431</i>	<i>1 421</i>	<i>1</i>	<i>5 894</i>
<i>Varav utlåning</i>	<i>652</i>	<i>574</i>	<i>14</i>	<i>652</i>	<i>454</i>	<i>44</i>	<i>2 531</i>
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>4 863</b>	<b>4 863</b>		<b>4 863</b>	<b>4 391</b>	<b>11</b>	<b>19 133</b>
<b>Provisionskostnader</b>	<b>-1 135</b>	<b>- 992</b>	<b>14</b>	<b>-1 135</b>	<b>-1 144</b>	<b>-1</b>	<b>-4 469</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>3 728</b>	<b>3 871</b>	<b>-4</b>	<b>3 728</b>	<b>3 247</b>	<b>15</b>	<b>14 664</b>

## Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan - mar			Helår
	2014	2013		%	2014	2013	%
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	842	541	56	842	- 40		1 235
Skuldinstrument och relaterade derivat	- 442	- 93		- 442	297		- 8
Valuta och relaterade derivat	649	761	-15	649	721	-10	2 791
Övrigt	30	- 23		30	- 24		34
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>1 079</b>	<b>1 186</b>	<b>-9</b>	<b>1 079</b>	<b>954</b>	<b>13</b>	<b>4 052</b>

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kredit-spreadar. Nettoeffekten från tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, dock med säsongsmässiga variationer, men uppvisar rörelser mellan raderna.

För första kvartalet genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en positiv effekt för egetkapitalinstrument på 620 Mkr (kv4 2013: 660, kv1 2013:70) och en negativ effekt för skuldinstrument med motsvarande belopp.



## Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2013
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	- 28	- 19	47	- 28	- 31	-10	59			
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	75	165	-55	75	230	-67	715			
Specifika reserveringar	- 120	- 264		- 120	- 193	-38	- 756			
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	74	128	-42	74	75	-1	381			
Reserveringar för poster inom linjen, netto	- 11	5		- 11	6		11			
<b>Reserveringar, netto</b>	<b>- 10</b>	<b>15</b>	<b>-167</b>	<b>- 10</b>	<b>87</b>	<b>-111</b>	<b>410</b>			
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	- 363	- 678	-46	- 363	- 819	-56	-3 755			
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	90	295	-69	90	440	-80	2 067			
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 273	- 383	-29	- 273	- 379	-28	-1 688			
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	25	27	-7	25	36	-31	123			
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>- 248</b>	<b>- 356</b>	<b>-30</b>	<b>- 248</b>	<b>- 343</b>	<b>-28</b>	<b>-1 565</b>			
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>- 258</b>	<b>- 341</b>	<b>-24</b>	<b>- 258</b>	<b>- 256</b>	<b>1</b>	<b>-1 155</b>			

## Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder							Summa aktieägarnas kapital	Minoritets-intresse	Total eget kapital
	Aktie-kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer				
<b>Jan-mar 2014</b>										
Ingående balans	21 942	97 704	1 378	783	-2 018	2 992	122 781	33	122 814	
Nettoresultat		3 884					3 884		3 884	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			407	646	-22	143	1 174	1	1 175	
<b>Totalresultat</b>		<b>3 884</b>	<b>407</b>	<b>646</b>	<b>-22</b>	<b>143</b>	<b>5 058</b>	<b>1</b>	<b>5 059</b>	
Utdelning till aktieägare		-8 725					-8 725		-8 725	
Aktieprogrammen <sup>1)</sup>		100					100		100	
Förändring i innehav av egna aktier		-164					-164		-164	
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>92 799</b>	<b>1 785</b>	<b>1 429</b>	<b>-2 040</b>	<b>3 135</b>	<b>119 050</b>	<b>34</b>	<b>119 084</b>	

<b>Jan-dec 2013</b>										
Ingående balans	21 942	90 033	273	1 688	-2 422	-2 091	109 423	90	109 513	
Nettoresultat		14 771					14 771	7	14 778	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 105	-905	404	5 083	5 687	-1	5 686	
<b>Totalresultat</b>		<b>14 771</b>	<b>1 105</b>	<b>-905</b>	<b>404</b>	<b>5 083</b>	<b>20 458</b>	<b>6</b>	<b>20 464</b>	
Utdelning till aktieägare		-6 004					-6 004	-63	-6 067	
Aktieprogrammen <sup>1)</sup>		-1 127					-1 127		-1 127	
Förändring i innehav av egna aktier		31					31		31	
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>97 704</b>	<b>1 378</b>	<b>783</b>	<b>-2 018</b>	<b>2 992</b>	<b>122 781</b>	<b>33</b>	<b>122 814</b>	

<b>Jan-mar 2013</b>										
Ingående balans	21 942	90 033	273	1 688	-2 422	-2 091	109 423	90	109 513	
Nettoresultat		3 009					3 009	3	3 012	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			477	-548	-639	776	66	-4	62	
<b>Totalresultat</b>		<b>3 009</b>	<b>477</b>	<b>-548</b>	<b>-639</b>	<b>776</b>	<b>3 075</b>	<b>-1</b>	<b>3 074</b>	
Utdelning till aktieägare		-6 004					-6 004		-6 004	
Aktieprogrammen <sup>1)</sup>		-112					-112		-112	
Förändring i innehav av egna aktier		-427					-427		-427	
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>86 499</b>	<b>750</b>	<b>1 140</b>	<b>-3 061</b>	<b>-1 315</b>	<b>105 955</b>	<b>89</b>	<b>106 044</b>	

Belopp under Andra fonder kan under vissa omständigheter omföras till resultaträkningen i framtiden, exempelvis om de avser avyttring av Finansiella tillgångar som kan säljas, upplösning av Kassaflödessäkringar eller Omräkning utländsk verksamhet när SEB upphör att konsolidera en utländsk verksamhet. Belopp relaterade till Förmånsbestämda pensionsplaner kan inte omföras till resultaträkningen.

1) Anskaffningskostnaden för återköp av egna aktier är avdragen från eget kapital. Posten inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar aktieprogrammen.

	Jan-mar 2014	Jan-dec 2013	Jan-mar 2013
<b>SEB:s innehav av egna aktier, miljoner</b>			
Ingående balans	14.4	2.2	2.2
Köpta aktier		32.2	9.8
Sålda/utdelade aktier	-1.4	-20.0	-1.2
<b>Utgående balans</b>	<b>13.0</b>	<b>14.4</b>	<b>10.8</b>

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

Jan-mar 2014	1 151	1 223	704
--------------	-------	-------	-----

Med stöd av årsstämman bemyndigande innehar SEB aktier av serie A för bankens långsiktiga aktiebaserade program. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under året.

## Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - mar			Helår
	2014	2013	%	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50 788	37 757	35	- 33 172
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 430	- 83		- 1 835
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 2 494	- 867	188	- 7 842
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>47 864</b>	<b>36 807</b>	<b>30</b>	<b>- 42 849</b>
Kassa och likvida medel vid årets början	213 388	257 292	- 17	257 292
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 1 379	- 2 113	- 35	- 1 055
Periodens kassaflöde	47 864	36 807	30	- 42 849
<b>Kassa och likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>259 873</b>	<b>291 986</b>	<b>- 11</b>	<b>213 388</b>

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

## Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2014		31 dec 2013		31 mar 2013	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 662 257	1 665 057	1 551 591	1 557 769	1 597 737	1 607 042
Egetkapitalinstrument	165 071	165 071	157 728	157 728	146 798	146 798
Skuldinstrument	365 683	365 615	325 730	325 750	340 968	340 942
Derivatinstrument	148 335	148 335	142 377	142 377	195 769	195 769
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	226 902	226 902	234 062	234 062	211 433	211 433
Övrigt	31 666	31 666	23 102	23 102	36 805	36 805
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>2 599 914</b>	<b>2 602 646</b>	<b>2 434 590</b>	<b>2 440 788</b>	<b>2 529 510</b>	<b>2 538 789</b>
Inlåning	1 113 767	1 120 442	1 025 666	1 032 553	1 125 630	1 135 419
Egetkapitalinstrument	45 253	45 253	44 231	44 231	41 008	41 008
Skuldinstrument	833 379	834 765	768 354	773 747	746 011	747 494
Derivatinstrument	134 583	134 583	136 707	136 707	182 815	182 812
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	228 533	228 533	223 494	223 494	204 002	204 002
Övrigt	35 718	35 718	32 205	32 266	39 398	36 639
<b>Finansiella skulder</b>	<b>2 391 233</b>	<b>2 399 294</b>	<b>2 230 657</b>	<b>2 242 998</b>	<b>2 338 864</b>	<b>2 347 374</b>

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 41 i årsredovisningen för 2013.

## Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2014				31 dec 2013			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Finansiella tillgångar								
- där försäkringstagarna bär risken	221 151	5 059	691	<b>226 901</b>	228 772	3 365	1 925	<b>234 062</b>
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	125 210	28 190	12 392	<b>165 792</b>	118 182	29 160	11 059	<b>158 401</b>
Skuldinstrument till verkligt värde	146 168	185 723	1 257	<b>333 148</b>	121 766	167 766	1 429	<b>290 961</b>
Derivatinstrument till verkligt värde	3 648	140 334	4 352	<b>148 334</b>	2 619	136 039	3 719	<b>142 377</b>
Förvaltningsfastigheter	0	0	7 687	<b>7 687</b>			7 623	<b>7 623</b>
<b>Summa</b>	<b>496 177</b>	<b>359 306</b>	<b>26 379</b>	<b>881 862</b>	<b>471 339</b>	<b>336 330</b>	<b>25 755</b>	<b>833 424</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till försäkringstagarna								
- investeringsavtal	222 768	5 072	693	<b>228 533</b>	218 914	3 119	1 461	<b>223 494</b>
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	44 761	59	433	<b>45 253</b>	43 678	64	489	<b>44 231</b>
Skuldinstrument till verkligt värde	23 587	53 609	0	<b>77 196</b>	23 466	38 086		<b>61 552</b>
Derivatinstrument till verkligt värde	3 914	126 194	4 475	<b>134 583</b>	5 437	127 532	3 738	<b>136 707</b>
<b>Summa</b>	<b>295 030</b>	<b>184 934</b>	<b>5 601</b>	<b>485 565</b>	<b>291 495</b>	<b>168 801</b>	<b>5 688</b>	<b>465 984</b>

### Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor.

Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ASC (Accounting Standards Committee).

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. Risk Control klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation. Syftet är att komma fram till det pris till vilket en transaktion skulle kunna ske, utan att ändra eller dela upp instrumentet eller inkludera det i en portfölj, på instrumentets huvudmarknad.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpartens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet.

Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna i Årsredovisningen 2013. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

### Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Värderingar i nivå 1 bestäms av ojusterade noterade marknadsvärden för identiska instrument på aktiva marknader där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Exempel på finansiella instrument i nivå 1 är noterade aktier och skuldinstrument samt börshandlade derivat. Instrument som handlas på en aktiv marknad där en eller flera marknadsaktörer tillhandahåller bindande prisnoteringar på balansdagen är också exempel på finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

### Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

I värderingstekniker i nivå 2 är all väsentlig indata i värderingsmodellerna observerbar endera direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden, optionsvärderingsmodeller, nyligen gjorda transaktioner och priser på andra instrument som är övervägande lika.

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehåller på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-swapräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

### Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker. Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är mer komplexa OTC derivat, optioner med lång löptid för vilka volatiliteten extrapoleras eller derivat som beror på en icke observerbar korrelation. Andra exempel är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som onoterade aktier, innehav i private equity och förvaltningsfastigheter.

Om det verkliga värdet för finansiella instrument innehåller mer än en icke observerbar indata, aggregeras indata som inte är observerbar för att bestämma klassificeringen för hela instrumentet.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för det verkliga värdet i sin helhet.

## Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, forts. – SEB-koncernen

### Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Det har inte varit några väsentliga överföringar mellan nivåer.

Förändringar i nivå 3	Utgående balans	Vinster/förluster i Resultat-räkningen	Vinster/förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Omklassificeringar	Valutakurs-differenser	Utgående balans
	31 dec 2013									31 mars 2014
<b>Tillgångar</b>										
Finansiella tillgångar										
- där försäkringstagarna bär risken	1 925	61		159				-1 453	-1	691
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 059	-70	7	545	-673			1 453	71	12 392
Skuldinstrument till verkligt värde	1 429	-54	0	94	-219				7	1 257
Derivatinstrument till verkligt värde	3 719	614		18	-21			0	22	4 352
Förvaltningsfastigheter	7 623	3		23	-7			0	45	7 687
<b>Summa</b>	<b>25 755</b>	<b>554</b>	<b>7</b>	<b>839</b>	<b>-920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>26 379</b>
<b>Skulder</b>										
Skulder till försäkringstagarna										
- investeringsavtal	1 461	62		102				-933	1	693
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	489	-7		0	-51			0	2	433
Skuldinstrument till verkligt värde	0									0
Derivatinstrument till verkligt värde	3 738	669		44	0			0	24	4 475
<b>Summa</b>	<b>5 688</b>	<b>724</b>	<b>0</b>	<b>146</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-933</b>	<b>27</b>	<b>5 601</b>

### Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på finansiella instrument som för sin värdering är beroende av icke observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, kredit spreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ. Den har inte varit några stora förändringar under 2014.

Den största öppna marknadsrisken för finansiella instrument i nivå 3 återfinns inom Försäkringsverksamheten.

Mkr	31 mar 2014				31 dec 2013			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Strukturerade derivat - ränterelaterade <sup>1)</sup>	655	-819	-164	55	489	-684	-195	59
Capital Markets <sup>2)</sup>	260	-39	221	15	397	-45	352	16
Obligationsportfölj <sup>3)</sup>	43	0	43	23	48		48	9
Risikkapitalinnehav och liknande innehav <sup>4)</sup>	1 791	-433	1 358	272	1 803	-490	1 313	277
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument <sup>5)</sup>	10 726	-257	10 468	1 260	10 752	-263	10 489	1 498
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter <sup>6)</sup>	7 687		7 687	769	7 623		7 623	762

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för indexreglerade swappar med 5 punkter (5) och en implicit volatilitet med 5 procentenheter (5).

2) Känsligheten av en förändring av spreaden för swappar med 5 punkter (5).

3) Känsligheten av en förändring av kreditspreaden med 100 punkter (100).

4) Värderingen är uppskattad inom ett intervall av möjliga utfall. Känslighetsanalysen är baserad på 20 procents förändring av marknadsvärdena.

5) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för risikkapitalinnehav med 20 procent (20), strukturerade krediter 10 procent (10) och derivat 10 procent (10).

6) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter med 10 procent (10).

## Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal – SEB-koncernen

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balans-räkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans-räkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
<b>31 mar 2014</b>								
Derivat	138 326	-6 404	<b>131 922</b>	-100 552	-40 279	<b>-8 909</b>	16 412	<b>148 334</b>
Omvända repor	126 911	-7 396	<b>119 515</b>	-30 959	-83 552	<b>5 004</b>	6 640	<b>126 155</b>
Värdepapperslån	50 696	-6 177	<b>44 519</b>	-23 140	-20 771	<b>608</b>	5 875	<b>50 394</b>
Likvidfordringar	14 928	-14 928					15 529	<b>15 529</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>330 861</b>	<b>-34 905</b>	<b>295 956</b>	<b>-154 651</b>	<b>-144 602</b>	<b>-3 297</b>	<b>44 456</b>	<b>340 412</b>
Derivat	127 095	-6 404	<b>120 691</b>	-100 552	-29 732	<b>-9 593</b>	13 892	<b>134 583</b>
Repor	26 956	-7 396	<b>19 560</b>	-30 959	-4 503	<b>-15 902</b>	8 991	<b>28 551</b>
Värdepapperslån	26 666	-6 177	<b>20 489</b>	-23 140	-3 526	<b>-6 177</b>	9 859	<b>30 348</b>
Likvidskulder	14 928	-14 928					13 386	<b>13 386</b>
<b>Skulder</b>	<b>195 645</b>	<b>-34 905</b>	<b>160 740</b>	<b>-154 651</b>	<b>-37 761</b>	<b>-31 672</b>	<b>46 128</b>	<b>206 868</b>
<b>31 dec 2013</b>								
Derivat	133 062	-6 598	<b>126 464</b>	-92 576	-23 349	<b>10 539</b>	15 913	<b>142 377</b>
Omvända repor	97 138	-4 148	<b>92 990</b>	-9 364	-80 707	<b>2 919</b>	17 483	<b>110 473</b>
Värdepapperslån	42 728	-5 334	<b>37 394</b>	-6 801	-27 782	<b>2 811</b>	2 393	<b>39 787</b>
Likvidfordringar	8 060	-8 060					5 601	<b>5 601</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>280 988</b>	<b>-24 140</b>	<b>256 848</b>	<b>-108 741</b>	<b>-131 838</b>	<b>16 269</b>	<b>41 390</b>	<b>298 238</b>
Derivat	138 065	-6 598	<b>131 467</b>	-92 576	-25 612	<b>13 279</b>	5 239	<b>136 706</b>
Repor	14 678	-4 148	<b>10 530</b>	-9 364	-1 166		11 317	<b>21 847</b>
Värdepapperslån	19 709	-5 334	<b>14 375</b>	-6 801	-7 574		13 686	<b>28 061</b>
Likvidskulder	8 060	-8 060					13 140	<b>13 140</b>
<b>Skulder</b>	<b>180 512</b>	<b>-24 140</b>	<b>156 372</b>	<b>-108 741</b>	<b>-34 352</b>	<b>13 279</b>	<b>43 382</b>	<b>199 754</b>
<b>31 mar 2013</b>								
Derivat	187 810	-11 032	<b>176 778</b>	-131 080	-28 465	<b>17 233</b>	18 990	<b>195 768</b>
Omvända repor	87 653	-8 818	<b>78 835</b>	-4 186	-74 469	<b>180</b>	32 161	<b>110 996</b>
Värdepapperslån	62 474	-4 005	<b>58 469</b>	-16 770	-39 604	<b>2 095</b>	4 559	<b>63 028</b>
Likvidfordringar	15 244	-15 244					14 246	<b>14 246</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>353 181</b>	<b>-39 099</b>	<b>314 082</b>	<b>-152 036</b>	<b>-142 538</b>	<b>19 508</b>	<b>69 956</b>	<b>384 038</b>
Derivat	185 893	-11 032	<b>174 861</b>	-131 080	-26 814	<b>16 967</b>	7 953	<b>182 814</b>
Repor	18 981	-8 818	<b>10 163</b>	-4 186	-5 977		20 503	<b>30 666</b>
Värdepapperslån	39 068	-4 005	<b>35 063</b>	-16 770	-17 205	<b>1 088</b>	10 553	<b>45 616</b>
Likvidskulder	15 244	-15 244					19 735	<b>19 735</b>
<b>Skulder</b>	<b>259 186</b>	<b>-39 099</b>	<b>220 087</b>	<b>-152 036</b>	<b>-49 996</b>	<b>18 055</b>	<b>58 744</b>	<b>278 831</b>

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att nettoredovisa transaktioner, under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Återköpsavtal mot centrala clearing-motparter som SEB har avtal med samt likvidfordringar och likvidskulder är exempel på instrument som presenteras netto i balansräkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Tillgångar och skulder som inte kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av ett avtal om säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

## Omklassificerade portföljer – SEB koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan - mar			Helår 2013
	2014	2013	%	2014	2013	%	
<b>Omklassificerade</b>							
Ingående balans	18 845	20 585	-8	18 845	29 342	-36	29 342
Amorteringar	-1 688	-2 063	-18	-1 688	- 645	162	-6 076
Sålda värdepapper	-1 038	- 127		-1 038	-1 806	-43	-4 993
Upplupna intäkter	5	- 38	-113	5	37	-86	- 8
Omräkningsdifferenser	143	488	-71	143	- 735	-119	580
<b>Utgående balans*</b>	<b>16 267</b>	<b>18 845</b>	<b>-14</b>	<b>16 267</b>	<b>26 193</b>	<b>-38</b>	<b>18 845</b>
* Marknadsvärde	16 211	18 668	-13	16 211	25 604	-37	18 668
<b>Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade</b>							
Övrigt totalresultat (AFS ursprung)	10	163	-94	10	177	-94	535
Resultaträkningen (HFT ursprung)	- 23	- 20	15	- 23	4		10
<b>Summa</b>	<b>- 13</b>	<b>143</b>	<b>-109</b>	<b>- 13</b>	<b>181</b>	<b>-107</b>	<b>545</b>
<b>Resultateffekt**</b>							
Räntenetto	62	62		62	88	-30	305
Nettoresultat av finansiella transaktioner	134	236		134	- 311	-143	274
Övriga intäkter, netto	3	- 8	-138	3	- 8	-138	- 34
<b>Summa</b>	<b>199</b>	<b>290</b>	<b>-31</b>	<b>199</b>	<b>- 231</b>	<b>-186</b>	<b>545</b>

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

## Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2014	2013	2013
<b>Individuellt värderade osäkra lånefordringar</b>			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	4 463	4 609	6 643
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	287	322	665
<b>Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar</b>	<b>4 750</b>	<b>4 931</b>	<b>7 308</b>
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 483	- 2 521	- 3 796
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade &gt; 60 dagar</i>	- 2 307	- 2 352	- 3 417
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade &lt; 60 dagar</i>	- 176	- 169	- 379
Gruppvisa reserver	- 1 799	- 1 762	- 1 787
<b>Osäkra lånefordringar, netto</b>	<b>468</b>	<b>648</b>	<b>1 725</b>
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	52,3%	51,1%	51,9%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	90,1%	86,9%	76,4%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,16%	0,17%	0,25%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,33%	0,35%	0,52%
<b>Portföljvärderade lån</b>			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	4 139	4 146	4 802
Omstrukturerade lånefordringar	354	381	405
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 2 190	- 2 252	- 2 534
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	48,7%	49,7%	48,7%
<b>Reserver</b>			
Specifika reserver	- 2 483	- 2 521	- 3 796
Gruppvisa reserver	- 3 989	- 4 014	- 4 321
Reserv för poster inom linjen	- 297	- 275	- 289
<b>Totala reserver</b>	<b>- 6 769</b>	<b>- 6 810</b>	<b>- 8 406</b>
<b>Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar</b>			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	9 243	9 458	12 515
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	73,2%	72,0%	67,2%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,64%	0,67%	0,90%

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

## Övertagen egendom – SEB koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2014	2013	2013
Fastigheter, fordon och utrustning	2 996	2 895	2 315
Aktier och andelar	46	45	50
<b>Totalt övertagen egendom</b>	<b>3 042</b>	<b>2 940</b>	<b>2 365</b>



## Avvecklade verksamheter - SEB-koncernen

### Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår 2013
	2014	2013		%	2014	2013	%	
Summa rörelseintäkter		2	-100		34	-100		42
Summa rörelsekostnader		-41	-100		-42	-100		-118
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>			<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-100</b>	<b>-76</b>
Kreditförluster, netto							0	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>			<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-100</b>	<b>-96</b>
Skatt		45				8	-100	85
<b>Nettoresultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>0</b>	<b>6</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>

### Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Mkr	31 mar 2014	31 dec 2013	31 mar 2013
Utlåning till allmänheten			
Övriga tillgångar			
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skulder till kreditinstitut			
In- och upplåning från allmänheten			
Övriga skulder			
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Kassaflödesanalys

Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår 2013
	2014	2013		%	2014	2013	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-139	-100		-25			-268
Kassaflöde från investeringsverksamheten								
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		139	-100		25			268
<b>Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

Avvecklad verksamhet omfattar de sålda tyska och ukrainska kontorsrörelserna. Avvecklingen av dessa är nu slutförda.

# SEB konsoliderad situation

## Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

		Pro forma BIII	BII
Kapitaltäckning	31 mar	31 dec	31 dec
Mkr	2014	2013	2013
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	92 051	89 826	100 448
Primärkapital	103 254	102 462	108 159
Kapitalbas	109 716	108 260	107 077
<b>Kapitalkrav</b>			
Riskenxponeringsbelopp	587 503	598 324	563 559
Uttryckt som kapitalkrav	47 000	47 866	45 085
Kärnprimärkapitalrelation	15,7%	15,0%	17,8%
Primärkapitalrelation	17,6%	17,1%	19,2%
Total kapitalrelation	18,7%	18,1%	19,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,33	2,26	2,38
<b>Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I</b>			
Kapitalkrav enligt Basel I	75 105	74 054	74 054
Kapitalbas enligt Basel I	109 091	109 042	107 423
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,45	1,47	1,45
<b>Bruttosoliditet</b>			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 557 449	2 327 121	
...varav poster i balansräkningen	2 275 149	2 118 326	
...varav poster utanför balansräkningen	282 299	208 795	
Bruttosoliditetsgrad	4,1%	4,2%	

Beräknat som det enkla aritmetiska medelvärdet av de månatliga bruttosoliditetsgraderna under ett kvartal.

### Basel III-regelverket

Basel III-regelverket, i form av kapitaltäckningsdirektivet, CRD IV, och kapitaltäckningsförordningen, CRR, fastställdes av Europaparlamentet i juni 2013.

CRR-delen är en förordning och utgör därmed ett legalt krav i alla medlemsländer i och med EU:s beslut. CRD IV-delen gäller från den 1 januari 2014 och håller nu på att införas som en del av svensk lagstiftning som i sin tur förväntas träda i kraft den 1 augusti 2014. Basel III-informationen i denna rapport baseras på SEB:s tolkning av reglerna och kan komma att ändras när den slutgiltiga versionen av den svenska lagstiftningen är färdig.

Den svenska regeringen har aviserat mer långtgående kapitalkrav än de som förordas under Basel III; ett kärnprimärkapitalkrav på 12 procent från 2015 (baserat på fullt ut infört Basel III, CRD IV). Det nuvarande kravet är 10 procent.

Ytterligare kapitalkrav kan komma att ingå i kapitalregelverket. Till exempel har ett riskviktsgolv på svenska bolån redan införts under pelare 2 och kontracykliska buffertkrav och vissa andra krav kan tillkomma.

Riskviktsgolvet för svenska bolån är 15 procent. Eftersom det är ett pelare 2-krav, påverkas inte kapitalrelationerna som rapporteras under pelare 1. SEB har allokerat ytterligare kapital

till bolåneverksamheten i linje med riskviktsgolvet. Det finns ett förslag att öka riskviktsgolvet till 25 procent.

Baserat på en genomsnittlig riskvikt på 7,3 procent för de svenska bolånen under pelare 1 per den 31 mars 2014, skulle riskenxponeringsbeloppet under pelare 2 ha ökat med 31,1 miljarder kronor, givet golvet på 15 procent. Det betyder implicit att SEB skulle hålla ytterligare kärnprimärkapital enligt Basel III på cirka 3,7 miljarder kronor – baserat på det svenska kärnprimärkapitalkravet på 12 procent. Det motsvarar 64 baspunkter på kärnprimärkapitalrelationen under pelare 1.

Om riskviktsgolvet vore 25 procent, skulle kärnprimärkapitalrelationen varit 146 baspunkter lägre, allt annat lika.

## Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

Mkr	Pro forma BIII		BII
	31 mar 2014	31 dec 2013	31 dec 2013
Eget kapital enligt balansräkningen	119 050	122 780	122 814
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och övriga förutsebara kostnader	-5 679	-11 562	-11 496
<b>= Eget kapital i kapitaltäckningen</b>	<b>113 371</b>	<b>111 218</b>	<b>111 318</b>
Justering för säkringskontrakt	-1 429	-783	-40
Krav på försiktig värdering	-667	-848	-362
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas	-1 438	-1 515	-1 372
Goodwill	-9 839	-9 806	-4 085
Övriga immateriella tillgångar	-2 434	-2 442	-2 443
Uppskjutna skattefordringar	-606	-649	-1 576
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	-570	-782	-345
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	-2 375	-2 298	0
Avdrag för innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	-955	-975	0
Exponeringar för vilka riskvägt exponeringsbelopp ej beräknas	-1 007	-1 294	-647
<b>= Kärnprimärkapital</b>	<b>92 051</b>	<b>89 826</b>	<b>100 448</b>
Primärkapitaltillskott	11 203	12 636	14 249
Investeringar i försäkringsföretag	0	0	-6 538
<b>= Primärkapital</b>	<b>103 254</b>	<b>102 462</b>	<b>108 159</b>
Supplementärkapitalinstrument	7 842	8 373	7 298
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar	1 195	0	-345
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	1 515
Exponeringar för vilka riskvägt exponeringsbelopp ej beräknas	0	0	-647
Investeringar utanför den konsoliderade situationen	0	0	-67
Investeringar i försäkringsföretag	-2 575	-2 575	-6 538
<b>= Supplementärkapital</b>	<b>6 462</b>	<b>5 798</b>	<b>1 216</b>
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	0	0	-2 298
<b>= Kapitalbas</b>	<b>109 716</b>	<b>108 260</b>	<b>107 077</b>

\*Ett negativt reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar vilka ej är problemlån ska dras av från kärnprimärkapitalet. Ett positivt reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar vilka är problemlån ska läggas till i supplementärkapitalet och kan inte användas för att täcka underskott på de kreditexponeringar som inte är problemlån.

Kapitalbastabellen ovan visar de huvudsakliga skillnaderna mellan regelverken under Basel II och Basel III.

SEB har i beslut från Finansinspektionen den 11 mars 2014 fått godkänt att använda kvartalsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att de revisionsansvariga (PwC) kan styrka att avdrag

för förutsebara kostnader och utdelningar gjorts i enlighet med EU Regulation No 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU Regulation No 241/2014. PwC genomför ovanstående granskning.

## Risiksexponeringsbelopp SEB konsoliderad situation

		Pro forma BIII	BII
Risiksexponeringsbelopp	31 mar	31 dec	31 dec
Mkr	2014	2013	2013
<b>Kreditrisk IRK</b>			
Institutsexponeringar	27 367	29 936	22 454
Företagsexponeringar	328 514	328 457	328 739
Positioner i värdepapperiseringar	5 017	4 827	4 827
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	40 363	41 433	41 433
Övriga hushållsexponeringar	10 352	10 619	10 619
Andra exponeringsklasser	1 376	1 418	1 418
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>412 989</b>	<b>416 690</b>	<b>409 490</b>
<b>Övriga risiksexponeringsbelopp</b>			
Kreditrisk enligt schablonmetod	65 724	72 467	59 167
Operationell risk enligt internmätningmetod	39 542	38 313	38 313
Valutakursrisk	4 827	6 485	6 485
Risker i handelslagret	50 090	50 104	50 104
Investeringar i försäkringsföretag	11 949	11 949	0
Övriga exponeringar	2 382	2 316	0
<b>Totalt</b>	<b>587 503</b>	<b>598 324</b>	<b>563 559</b>

Risiksexponeringsbeloppet minskade med 2 procent, 10 miljarder kronor, sedan årsskiftet 2013.

Risiksexponeringsbelopp	Mdr kr
Pro forma Balans 31 december 2013	598
Volymförändringar	2
Valutaeffekt	3
Processförändringar	-3
Risiklassmigration	-3
Risikviktsförändringar	-4
Förändringar i marknadsrisk	-2
Övrigt	-3
<b>Balans 31 mars 2014</b>	<b>588</b>

### Genomsnittliga riskvikter

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (risiksexponeringsbelopp delat med beloppet för exponering vid fallissemang) för de exponeringar som beräknas enligt den interna riskklassificeringsmodellen, IRK. Repor och värdepapperslån

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

		Pro forma BIII	BII
Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mar	31 dec	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2014	2013	2013
Institutsexponeringar	22,2%	24,3%	18,1%
Företagsexponeringar	37,7%	38,3%	38,3%
Positioner i värdepapperiseringar	38,4%	39,0%	39,0%
Hushåll - bostadskrediter	9,1%	9,5%	9,5%
Övriga hushållsexponeringar	39,4%	39,0%	39,0%

Den minskade riskvikten för institutsexponeringar jämfört med Basel III pro forma beror på en relativ förskjutning av exponeringarna mot bättre riskklasser. Den minskade

riskvikten för bostadskrediter beror på positiva effekter från uppdaterade marknadsvärden på fastigheter.

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

## Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Jan - mar			Helår 2013
	Kv1 2014	Kv4 2013	%	2014	2013	%	
Ränteintäkter	8 889	9 255	-4	8 889	8 692	2	35 740
Leasingintäkter	1 355	1 368	-1	1 355	1 399	-3	5 567
Räntekostnader	-5 526	-5 689	-3	-5 526	-5 594	-1	-22 435
Utdelningar	272	23		272			4 848
Provisionsintäkter	2 629	2 483	6	2 629	2 175	21	9 815
Provisionskostnader	- 424	- 341	24	- 424	- 339	25	-1 532
Nettoresultat av finansiella transaktioner	902	1 048	-14	902	824	9	3 547
Övriga rörelseintäkter	210	265	-21	210	165	27	1 990
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 307</b>	<b>8 412</b>	<b>-1</b>	<b>8 307</b>	<b>7 322</b>	<b>13</b>	<b>37 540</b>
Administrationskostnader	-3 450	-3 613	-5	-3 450	-3 418	1	-14 062
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 250	-1 254	0	-1 250	-1 252	0	-5 024
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 700</b>	<b>-4 867</b>	<b>-3</b>	<b>-4 700</b>	<b>-4 670</b>	<b>1</b>	<b>-19 086</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 607</b>	<b>3 545</b>	<b>2</b>	<b>3 607</b>	<b>2 652</b>	<b>36</b>	<b>18 454</b>
Kreditförluster, netto	- 141	- 115	23	- 141	- 97	45	- 451
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	- 49	-1 678	-97	- 49	- 1		-1 691
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 417</b>	<b>1 752</b>	<b>95</b>	<b>3 417</b>	<b>2 554</b>	<b>34</b>	<b>16 312</b>
Bokslutsdispositioner	201	2 574	-92	201	327	-39	3 432
Skatt	- 700	- 707	-1	- 700	- 857	-18	-2 778
Övriga skatter	3	- 14	-121	3	- 15	-120	- 27
<b>Nettoresultat</b>	<b>2 921</b>	<b>3 605</b>	<b>-19</b>	<b>2 921</b>	<b>2 009</b>	<b>45</b>	<b>16 939</b>

## Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	Kv4			Jan - mar			Helår 2013
	Kv1 2014	Kv4 2013	%	2014	2013	%	
<b>Nettoresultat</b>	<b>2 921</b>	<b>3 605</b>	<b>-19</b>	<b>2 921</b>	<b>2 009</b>	<b>45</b>	<b>16 939</b>
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>							
Finansiella tillgångar som kan säljas	430	243	77	430	486	-12	859
Kassaflödessäkringar	646	350	85	646	- 547		- 903
Omräkning utländsk verksamhet	4	- 7	-157	4	- 12	-133	- 32
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>1 080</b>	<b>586</b>	<b>84</b>	<b>1 080</b>	<b>- 73</b>		<b>- 76</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>4 001</b>	<b>4 191</b>	<b>-5</b>	<b>4 001</b>	<b>1 936</b>	<b>107</b>	<b>16 863</b>

## Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Aggregerad	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2014	2013	2013
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	231 008	135 309	201 752
Utlåning till kreditinstitut	184 339	183 312	237 134
Utlåning till allmänheten	1 034 772	1 013 188	950 818
Finansiella tillgångar till verkligt värde	475 810	433 431	484 934
Finansiella tillgångar som kan säljas	19 239	17 485	16 942
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	87	85	920
Aktier och andelar i intresseföretag	1 088	1 055	1 053
Aktier och andelar i koncernföretag	52 816	52 555	49 709
Materiella och immateriella tillgångar	40 594	40 080	41 868
Övriga tillgångar	34 706	27 658	43 185
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 074 459</b>	<b>1 904 158</b>	<b>2 028 315</b>
Skulder till kreditinstitut	264 387	210 237	238 259
In- och upplåning från allmänheten	660 957	611 234	695 429
Emitterade värdepapper	758 163	704 088	664 048
Finansiella skulder till verkligt värde	211 578	201 705	252 079
Övriga skulder	56 221	46 613	59 890
Avsättningar	75	92	141
Efterställda skulder	20 429	22 739	23 414
Obeskattade reserver	23 694	23 694	26 346
Totalt eget kapital	78 955	83 756	68 709
<b>Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital</b>	<b>2 074 459</b>	<b>1 904 158</b>	<b>2 028 315</b>

## Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2014	2013	2013
För egna skulder ställda säkerheter	338 323	316 525	313 434
Övriga ställda säkerheter	124 988	98 927	134 969
Ansvarsförbindelser	81 907	84 767	81 406
Åtaganden	363 960	335 048	332 924

## Kapitaltäckning

		Basel II
Kapitaltäckning	31 mar	31 dec
Mkr	2014	2013
<b>Tillgängligt kapital</b>		
Kärnprimärkapital	95 803	89 404
Primärkapital	107 006	103 658
Kapitalbas	114 902	110 161
<b>Kapitalkrav</b>		
Riskenxponeringsbelopp	494 802	716 867
Uttryckt som kapitalkrav	39 584	57 349
Kärnprimärkapitalrelation	19,4%	12,5%
Primärkapitalrelation	21,6%	14,5%
Total kapitalrelation	23,2%	15,4%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,90	1,92

## Detta är SEB

<b>Affärsidé:</b>	Att hjälpa privatpersoner och företag att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda god rådgivning och finansiella medel.
<b>Vision:</b>	Att vara den mest betrodda partnern för kunder med ambitioner.
<b>Värderingar:</b>	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: professionalism, engagemang, ömsesidig respekt och kontinuitet.
<b>Kunder och marknader:</b>	2 900 storföretag och institutioner, 400 000 små och medelstora företag och 4 miljoner privatkunder i huvudsakligen åtta marknader runt Östersjön har valt SEB som bank.
<b>Varumärkeslöfte:</b>	Givande relationer.
<b>Bankens ambition:</b>	Den ledande nordiska banken för företag och institutioner. Den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
<b>Strategiska prioriteringar:</b>	Långsiktiga kundrelationer – bygga och utveckla relationerna med utgångspunkt i kundernas långsiktiga behov och utifrån ett helhetsperspektiv. Tillväxt inom styrkeområden – växa inom tre utvalda huvudområden: storföretag och finansiella institutioner i Norden och Tyskland, små och medelstora företag i Sverige samt genom ett heltäckande, rådgivningsdrivet sparerbjudande. Motståndskraft och flexibilitet – säkerställa den finansiella styrka som krävs för att visa stabilitet och motståndskraft, samt en flexibilitet att med god kostnadseffektivitet anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden.
<b>Medarbetare:</b>	Cirka 16 000 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
<b>Historik:</b>	Över 150 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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

# Fact Book

## January – March 2014

STOCKHOLM 25 APRIL 2014



**S|E|B**



# Table of contents

<b>About SEB</b> .....	<b>4</b>
Financial targets.....	4
Rating.....	4
<b>Organisation</b> .....	<b>5</b>
Full-time equivalents, end of quarter.....	5
<b>Corporate Governance</b> .....	<b>6</b>
Board.....	6
Group Executive Committee.....	6
Share and shareholders.....	7
The SEB share Jan 2010 – Mar 2014 Index.....	7
SEB's major shareholders    Dividend development.....	7
<b>Income statement</b> .....	<b>8</b>
SEB Group.....	8
Income, Expenses and Operating profit.....	8
Income statement, quarters SEB Group.....	9
Share of operating profit.....	9
Key figures – SEB Group.....	10
Impact from exchange rate fluctuations.....	10
Net interest income analysis.....	11
Net interest margin.....	11
NII customer driven specification.....	12
Net fee and commission income.....	12
Net financial income.....	13
Expenses.....	13
Staff costs - SEB Group.....	13
Other expenses - SEB Group.....	13
<b>Balance sheet structure &amp; funding</b> .....	<b>14</b>
Balance sheet structure.....	14
Total loans and deposits.....	15
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments.....	15
A strong balance sheet structure, Mar 2014.....	15
Intangible assets.....	15
Long-term funding Maturity profile, Mar 2014.....	16
By product, SEK bn.....	16
By currency, SEK bn.....	16
Long-term funding raised, SEK bn.....	16
Balance Sheet Maturity Profile SEB Group.....	17
Remaining Contractual Maturities.....	17
SEB's Liquidity Reserve, 31 Mar 2014.....	18
Components Swedish FSA Liquidity ratio, 31 Mar 2014, SEK bn.....	18
Asset encumbrance, 31 Mar 2014.....	18
SEB AB Mortgage cover pool and covered bonds characteristics.....	19
Capital adequacy.....	20
Own funds int the SEB consolidated situation.....	20
Risk exposure amounts for the SEB consolidated situation.....	21
Risk exposure amount development.....	21
Capital adequacy and Risk exposure amount, SEB Group – Basel III.....	21
IRB reported credit exposures (less repos and securities lending).....	22
All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues.....	22
Assets under management.....	22
<b>Credit portfolio</b> .....	<b>23</b>
Credit portfolio*.....	23
Credit portfolio by industry and geography*.....	23
Loan portfolio by industry and geography*.....	24
Credit portfolio – Corporates    Credit portfolio – Property Management.....	25
Credit portfolio by industry and geography*.....	25
<b>Asset quality</b> .....	<b>26</b>
Credit loss level.....	26
Development of Non-performing loans.....	26
Non-performing loans & reserves.....	27
Non-performing loans & reserves.....	27
SEB Group.....	27
Baltic geographies.....	27

Impaired loans by industry and geography*	28
Non performing portfolio assessed loans*	29
Market risk	29
Debt instruments	30
SEB's holdings of bonds with exposure to Greece, Italy, Ireland, Portugal and Spain	30
<b>SEB Group by business segment</b>	<b>31</b>
Operating profit before credit loss provisions per division	31
Other and eliminations, total (incl. Group-wide functions outside the divisions)	31
<b>Merchant Banking</b>	<b>32</b>
Income, Expenses and Operating profit	32
Markets	33
Corporate and Investment Banking	33
Transaction Banking	33
Volume development, Lending* and commitments development, FX-adjusted	33
Nordic leader in investment banking	34
Markets income by main product cluster	34
Low risk trading orientation	34
<b>Retail Banking</b>	<b>35</b>
Income, Expenses and Operating profit	35
Business volume development by area	36
Retail Sweden	36
Cards	36
<b>Wealth Management</b>	<b>37</b>
Income, Expenses and Operating profit	37
AuM per customer type	38
Total net new money per quarter	38
Mutual funds per product type	38
<b>Life</b>	<b>39</b>
Income, Expenses and Operating profit	39
Income statement	40
Premium income and Assets under management	40
Market shares, premium income new and existing unit-linked policies	41
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget	41
Surplus values	41
Embedded value	41
Surplus value accounting	42
<b>Baltic</b>	<b>43</b>
Income, Expenses and Operating profit SEK m	43
Baltic Estonia	44
Baltic Latvia	44
Baltic Lithuania	44
Baltic real estate holding companies	45
Business volume development by area	45
Deposit breakdown, per cent of total deposits	45
Deposit market shares	45
Baltic lending market shares	46
Loan portfolio	46
Volumes	47
Baltic Estonia, EUR	47
Baltic Latvia, EUR	47
Baltic Lithuania, LTL	48
Baltic real estate holding companies	48
<b>SEB Group by geography</b>	<b>49</b>
<b>Macro</b>	<b>51</b>
Nordic countries	51
Baltic countries	52
Swedish housing market	53
Macro forecasts per country	54
Macroeconomic development Forecasts made by SEB's macroeconomists	54
<b>Definitions</b>	<b>55</b>
<b>IR contacts and Calendar</b>	<b>56</b>

## About SEB

<b>Mission</b>	To help people and businesses thrive by providing quality advice and financial resources.
<b>Vision</b>	To be <i>the</i> trusted partner for customers with aspirations.
<b>Values</b>	Guided by our Code of Business Conduct and our core values: professionalism, commitment, mutual respect and continuity.
<b>Customers &amp; markets</b>	2,900 large corporates and institutions, 400,000 SMEs and 4 million private customers bank with SEB. They are mainly located in eight markets around the Baltic Sea.
<b>Brand promise</b>	Rewarding relationships.
<b>Corporate objectives</b>	The leading Nordic bank for corporates and institutions. The top universal bank in Sweden and the Baltic countries.
<b>Strategic priorities</b>	Long-term customer relationships – build and develop relationships based on the customers' long-term needs with a holistic perspective. Growth in areas of strength – pursue growth in three selected core areas – large corporations and financial institutions in the Nordic countries and Germany, small and medium-sized companies in Sweden, and a holistic savings offering. Resilience and flexibility – ensure the financial strength needed to demonstrate stability and resilience as well as the flexibility to adapt operations in a cost-efficient manner to the prevailing market conditions.
<b>People</b>	Around 16,000 highly skilled people serving customers from locations in some 20 countries; covering different time zones, securing reach and local market knowledge.
<b>History</b>	Over 150 years of business, building trust and sharing knowledge. The Bank has always acted responsibly in society promoting entrepreneurship, international outlook and long-term relationships.

## SEB history

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

## Financial targets

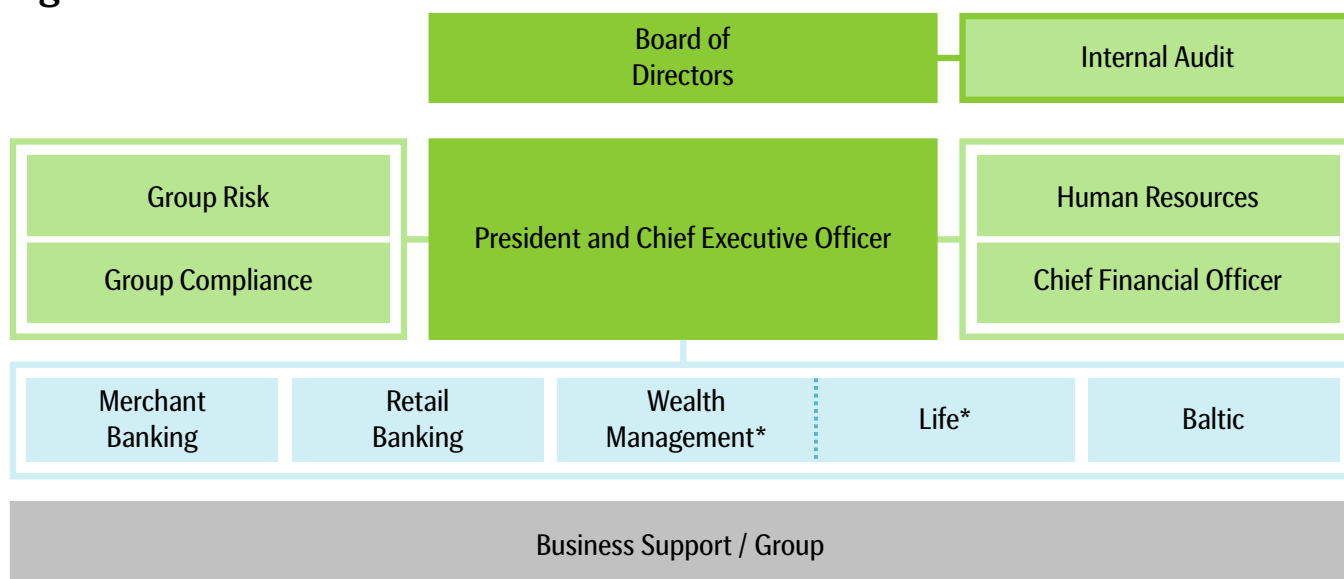
Financial targets and outcome	2010	2011	2012	2013	2014 Q1	Target
Return on equity (per cent)	6.8	11.1	11.1	13.1	12.6	Competitive with peers
Core Tier 1 ratio (Basel 2.5, per cent)	14.2	13.7	15.1	17.8		
Common Equity Tier 1 ratio (Basel III, per cent)			13.1	15.0	15.7	13% awaiting new capital rules
Dividend (per cent of earnings per share)	49	35	52	59 <sup>1</sup>		Dividend payout ratio 40% or above

<sup>1</sup> SEK 4.00 per share decided by the AGM

## Rating

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

## Organisation



\* Wealth Management and Life are held together in a new division, Life & Wealth Management, but are still reported separately.

## Full-time equivalents, end of quarter

	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
<b>Merchant Banking</b>	2,414	2,414	2,429	2,392	2,240	2,228	2,216	2,198	2,210
<b>Retail Banking</b>	3,724	3,834	3,649	3,649	3,533	3,585	3,342	3,378	3,326
RB Sweden	2,959	3,072	2,882	2,898	2,814	2,892	2,676	2,716	2,677
RB Cards	765	762	767	751	719	693	666	662	649
<b>Wealth Management</b>	955	948	913	919	896	890	876	872	882
<b>Life</b>	1,305	1,303	1,323	1,338	1,333	1,349	1,358	1,336	1,317
<b>Baltic</b>	3,030	2,990	2,907	2,857	2,792	2,793	2,794	2,807	2,780
Baltic Estonia	875	863	839	814	797	802	792	779	788
Baltic Latvia	881	867	837	821	807	805	813	828	810
Baltic Lithuania	1,248	1,233	1,203	1,193	1,160	1,152	1,156	1,168	1,147
Baltic Real Estate Companies	26	27	28	29	28	34	33	32	35
<b>Other</b>	5,278	5,258	5,194	5,140	5,152	5,159	5,157	5,102	5,105
whereof Business Support	3,928	3,915	3,885	3,847	3,826	3,828	3,824	3,768	3,730
<b>SEB Group</b>									
<b>Continuing operations</b>	16,706	16,747	16,415	16,295	15,946	16,004	15,743	15,693	15,620
Discontinued operations	728	66	65	62	20	19	19	19	0
<b>SEB Group</b>	<b>17,434</b>	<b>16,813</b>	<b>16,480</b>	<b>16,357</b>	<b>15,966</b>	<b>16,023</b>	<b>15,762</b>	<b>15,712</b>	<b>15,620</b>

# Corporate Governance

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

The structure of responsibility distribution and governance comprises:

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

## Board

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

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

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

## Group Executive Committee

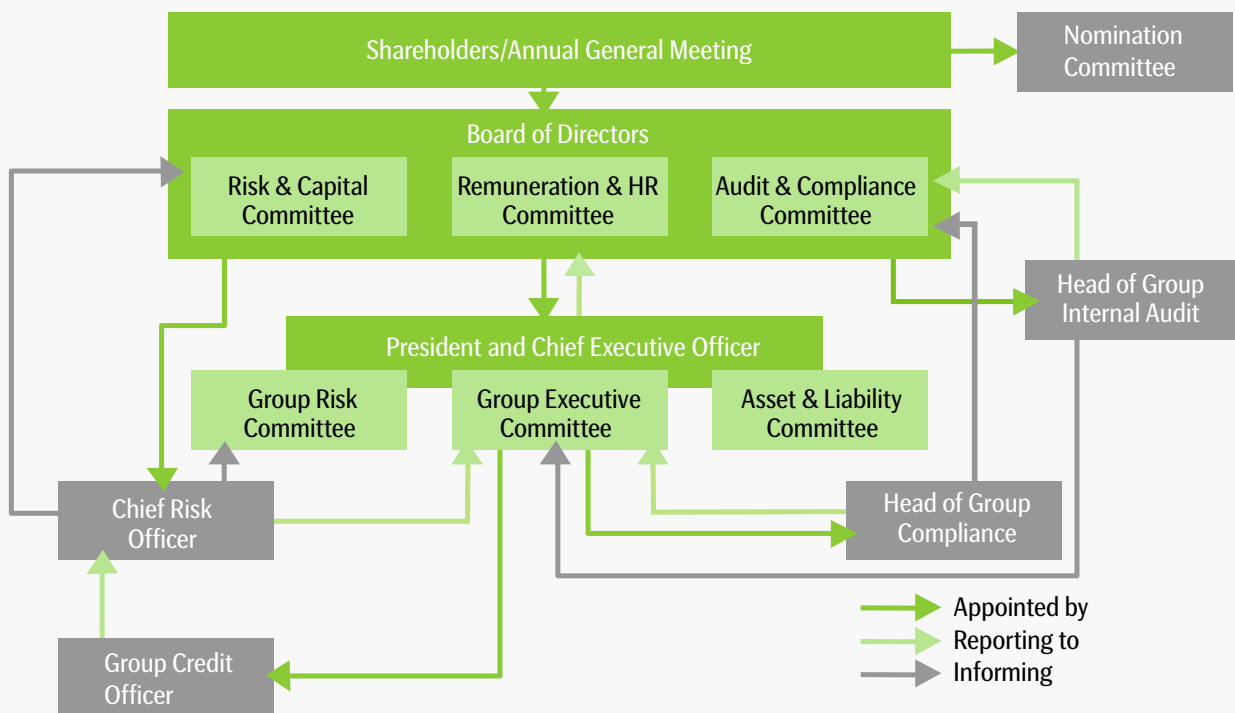
The President and CEO has three different committees at her disposal; the Group Executive Committee, the Group Risk Committee and the Asset and Liability Committee. The GEC deals with, among other things, matters of common concern to several divisions, strategic issues, business plans, financial forecasts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

The Board of Directors and the President and CEO perform their governing and controlling roles through several policies and instructions, the purpose of which is to clearly define the distribution

of responsibility.

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

## Corporate Governance Structure



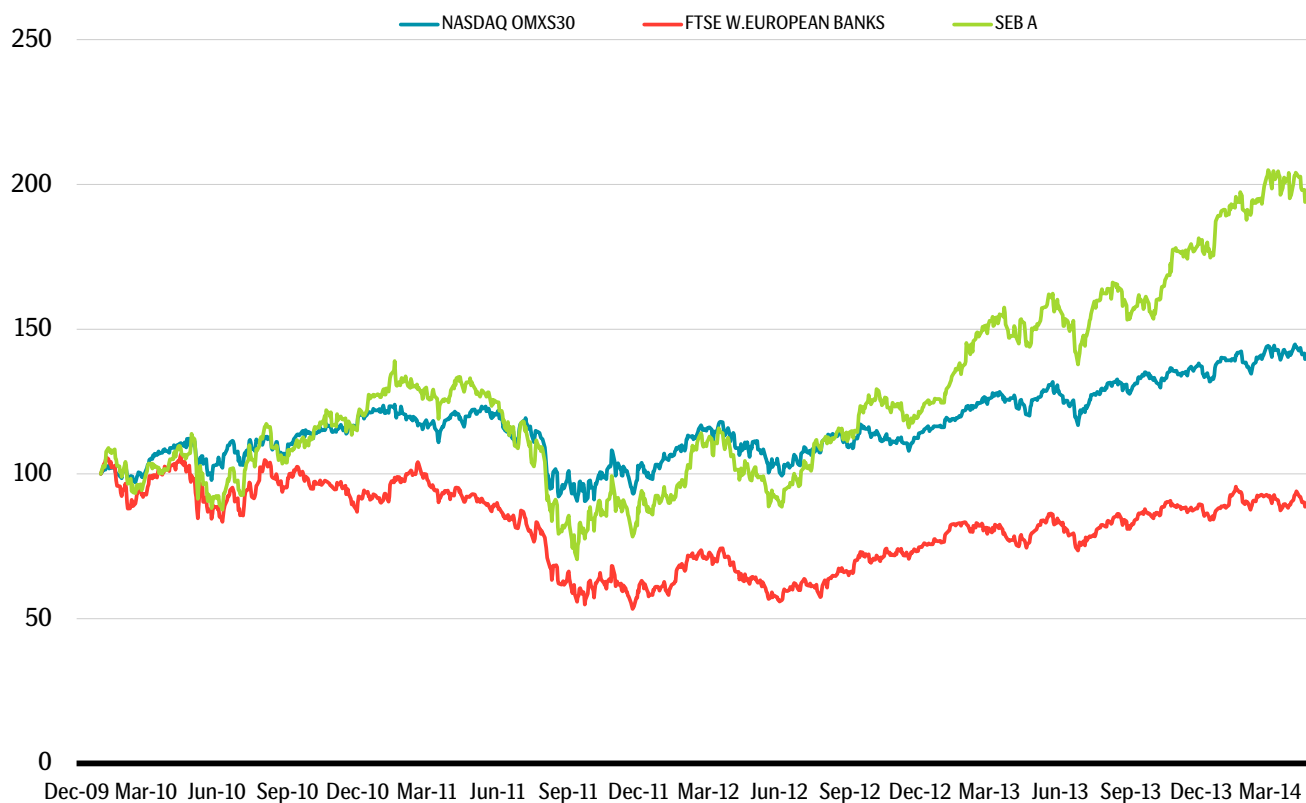
SEB's activities are managed, controlled and followed up in accordance with policies and instructions established by the Board and the President and CEO.

## Share and shareholders

### The SEB share

Jan 2010 – Mar 2014

Index

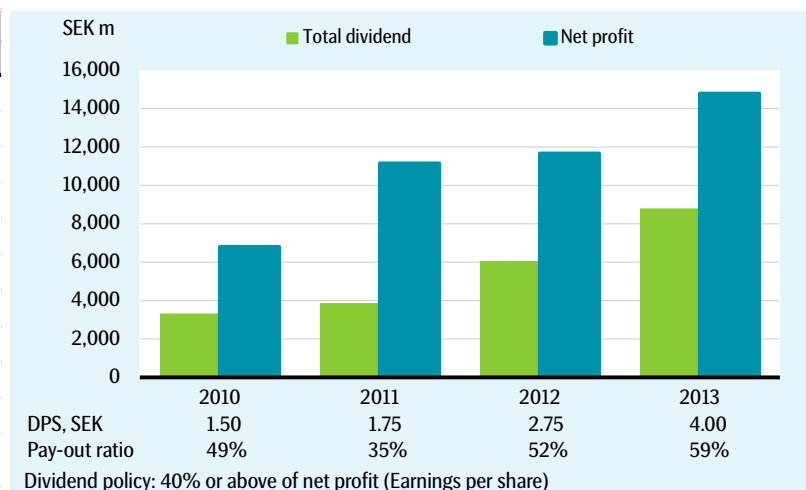


### SEB's major shareholders

March 2014	Share of capital, per cent
Investor AB	20.8
Trygg Foundation	6.6
Alecta	5.4
Swedbank/Robur Funds	4.7
AMF Insurance & Funds	2.9
Wallenberg Foundations	1.5
SHB funds	1.5
SEB funds	1.3
Fourth National Swedish Pension Fund	1.1
First National Swedish Pension Fund	1.0
Foreign owners	27.7

Source: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice

### Dividend development



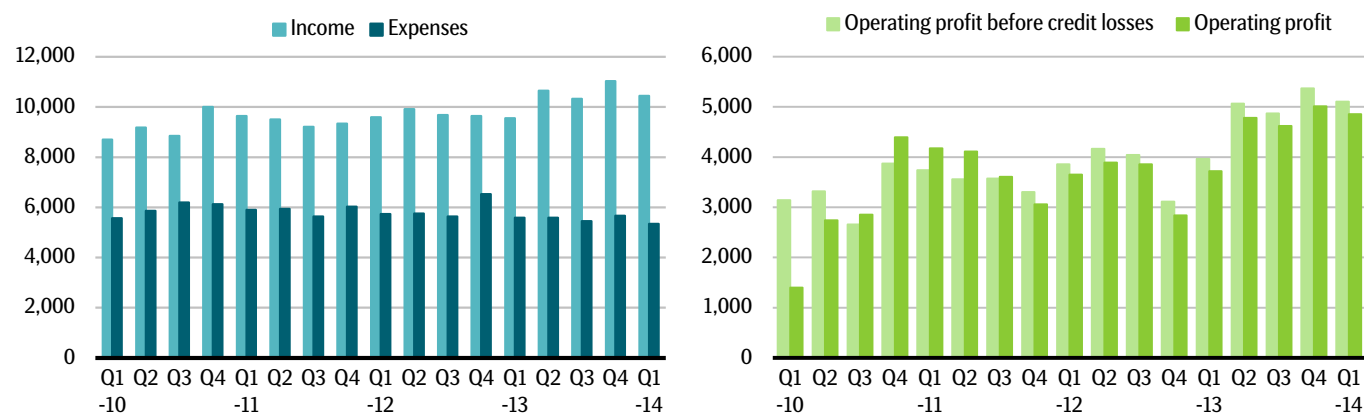
# Income statement

## SEB Group

SEK m	Q1			Q4			Jan - Mar			Full year
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%	2013
Net interest income	4,818	4,932	-2	4,818	4,459	8	4,818	4,459	8	18,827
Net fee and commission income	3,728	3,871	-4	3,728	3,247	15	3,728	3,247	15	14,664
Net financial income	1,079	1,186	-9	1,079	954	13	1,079	954	13	4,052
Net life insurance income	818	890	-8	818	882	-7	818	882	-7	3,255
Net other income	0	151	-100	0	9	-100	0	9	-100	755
<b>Total operating income</b>	<b>10,443</b>	<b>11,030</b>	<b>-5</b>	<b>10,443</b>	<b>9,551</b>	<b>9</b>	<b>10,443</b>	<b>9,551</b>	<b>9</b>	<b>41,553</b>
Staff costs	-3,461	-3,386	2	-3,461	-3,556	-3	-3,461	-3,556	-3	-14,029
Other expenses	-1,431	-1,780	-20	-1,431	-1,581	-9	-1,431	-1,581	-9	-6,299
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-446	-495	-10	-446	-451	-1	-446	-451	-1	-1,959
<b>Total operating expenses</b>	<b>-5,338</b>	<b>-5,661</b>	<b>-6</b>	<b>-5,338</b>	<b>-5,588</b>	<b>-4</b>	<b>-5,338</b>	<b>-5,588</b>	<b>-4</b>	<b>-22,287</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>5,105</b>	<b>5,369</b>	<b>-5</b>	<b>5,105</b>	<b>3,963</b>	<b>29</b>	<b>5,105</b>	<b>3,963</b>	<b>29</b>	<b>19,266</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	8	-19	-142	8	10	-20	8	10	-20	16
Net credit losses	-258	-341	-24	-258	-256	1	-258	-256	1	-1,155
<b>Operating profit</b>	<b>4,855</b>	<b>5,009</b>	<b>-3</b>	<b>4,855</b>	<b>3,717</b>	<b>31</b>	<b>4,855</b>	<b>3,717</b>	<b>31</b>	<b>18,127</b>
Income tax expense	-971	-793	22	-971	-705	38	-971	-705	38	-3,338
<b>Net profit from continuing operations</b>	<b>3,884</b>	<b>4,216</b>	<b>-8</b>	<b>3,884</b>	<b>3,012</b>	<b>29</b>	<b>3,884</b>	<b>3,012</b>	<b>29</b>	<b>14,789</b>
Discontinued operations		6	-100							-11
<b>Net profit</b>	<b>3,884</b>	<b>4,222</b>	<b>-8</b>	<b>3,884</b>	<b>3,012</b>	<b>29</b>	<b>3,884</b>	<b>3,012</b>	<b>29</b>	<b>14,778</b>
Attributable to minority interests		1	-100		3	-100		3	-100	7
Attributable to shareholders	3,884	4,221	-8	3,884	3,009	29	3,884	3,009	29	14,771
Continuing operations										
Basic earnings per share, SEK	1.77	1.93		1.77	1.37		1.77	1.37		6.74
Diluted earnings per share, SEK	1.76	1.92		1.76	1.36		1.76	1.36		6.69
Total operations										
Basic earnings per share, SEK	1.77	1.93		1.77	1.37		1.77	1.37		6.74
Diluted earnings per share, SEK	1.76	1.92		1.76	1.36		1.76	1.36		6.69

## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



### Including:

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

SEK 402m cost for buy-backs of covered bonds and SEK 753m impairment/loss on IT investment assets in Q4 2012

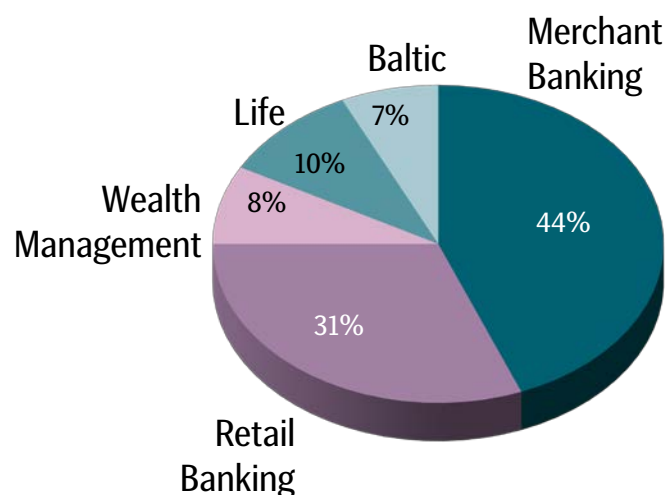
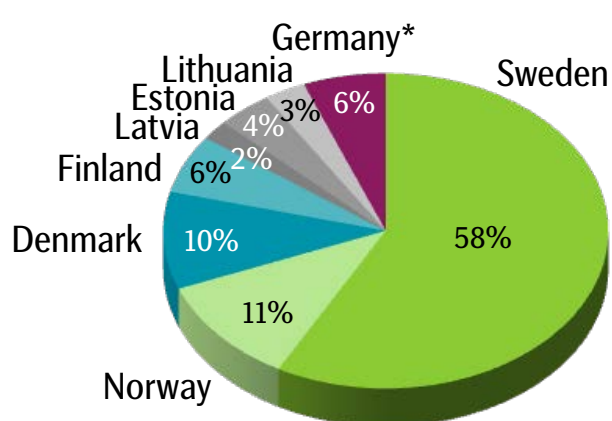
SEK 201m gain on repurchased subordinated debt in Q2 2013

## Income statement, quarters SEB Group

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	4,181	4,530	4,466	4,458	4,459	4,677	4,759	4,932	4,818
Net fee and commission income	3,264	3,449	3,192	3,715	3,247	3,811	3,735	3,871	3,728
Net financial income	1,379	1,127	1,091	982	954	1,087	825	1,186	1,079
Net life insurance income	915	821	861	831	882	689	794	890	818
Net other income	-150	-11	71	-349	9	384	211	151	
<b>Total operating income</b>	<b>9,589</b>	<b>9,916</b>	<b>9,681</b>	<b>9,637</b>	<b>9,551</b>	<b>10,648</b>	<b>10,324</b>	<b>11,030</b>	<b>10,443</b>
Staff costs	-3,618	-3,704	-3,602	-3,672	-3,556	-3,613	-3,474	-3,386	-3,461
Other expenses	-1,653	-1,590	-1,573	-1,628	-1,581	-1,481	-1,457	-1,780	-1,431
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-464	-460	-464	-1,224	-451	-491	-522	-495	-446
<b>Total operating expenses</b>	<b>-5,735</b>	<b>-5,754</b>	<b>-5,639</b>	<b>-6,524</b>	<b>-5,588</b>	<b>-5,585</b>	<b>-5,453</b>	<b>-5,661</b>	<b>-5,338</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>3,854</b>	<b>4,162</b>	<b>4,042</b>	<b>3,113</b>	<b>3,963</b>	<b>5,063</b>	<b>4,871</b>	<b>5,369</b>	<b>5,105</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	2	-4	1	2	10	11	14	-19	8
Net credit losses	-206	-269	-186	-276	-256	-291	-267	-341	-258
<b>Operating profit</b>	<b>3,650</b>	<b>3,889</b>	<b>3,857</b>	<b>2,839</b>	<b>3,717</b>	<b>4,783</b>	<b>4,618</b>	<b>5,009</b>	<b>4,855</b>
Income tax expense	-793	-833	-868	401	-705	-975	-865	-793	-971
<b>Net profit from continuing operations</b>	<b>2,857</b>	<b>3,056</b>	<b>2,989</b>	<b>3,240</b>	<b>3,012</b>	<b>3,808</b>	<b>3,753</b>	<b>4,216</b>	<b>3,884</b>
Discontinued operations	-246	-86	-155	-1		-17		6	
<b>Net profit</b>	<b>2,611</b>	<b>2,970</b>	<b>2,834</b>	<b>3,239</b>	<b>3,012</b>	<b>3,791</b>	<b>3,753</b>	<b>4,222</b>	<b>3,884</b>
Attributable to minority interests	5	6	4	7	3	1	2	1	
Attributable to shareholders	2,606	2,964	2,830	3,232	3,009	3,790	3,751	4,221	3,884

## Share of operating profit

Jan-Mar 2014, rolling 12 month



Geography and Divisions excluding Other and eliminations, see page 31

\* Excluding centralised Treasury operations



## Key figures – SEB Group

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Total operations	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Return on equity, %	10.10	11.50	10.76	11.93	11.03	14.02	13.37	14.14	12.62
Return on total assets, %	0.44	0.50	0.47	0.53	0.48	0.58	0.59	0.66	0.60
Return on risk-weighted assets, %	1.25	1.39	1.31	1.49	1.37	1.66	1.63	1.84	2.64
Cost/income ratio	0.60	0.58	0.58	0.68	0.59	0.52	0.53	0.51	0.51
Basic earnings per share, SEK	1.19	1.35	1.29	1.47	1.37	1.73	1.71	1.93	1.77
Weighted average number of shares, millions <sup>2)</sup>	2,189	2,192	2,193	2,192	2,192	2,189	2,192	2,189	2,190
Diluted earnings per share, SEK	1.19	1.35	1.29	1.47	1.36	1.72	1.70	1.92	1.76
Weighted average number of diluted shares, millions <sup>3)</sup>	2,196	2,196	2,198	2,202	2,210	2,208	2,206	2,203	2,207
Net worth per share, SEK	51.85	53.38	55.30	56.33	54.94	55.93	58.76	62.10	60.45
Equity per share, SEK	46.32	47.38	48.60	49.92	48.53	49.93	52.72	56.33	54.60
Average shareholders' equity, SEK, billion	103.1	103.1	105.1	108.5	109.1	108.2	112.2	119.4	123.1
Credit loss level, %	0.06	0.08	0.11	0.08	0.07	0.09	0.08	0.10	0.07
Liquidity Coverage Ratio (LCR) <sup>4)</sup> , %	109	108	154	113	111	114	114	129	137
<b>Own funds requirement, Basel III<sup>5)</sup></b>									
Risk exposure amount, SEK m				631,795	628,684	628,031	610,134	598,324	587,503
Expressed as own funds requirement, SEK m				50,544	50,295	50,242	48,811	47,866	47,000
Common Equity Tier 1 capital ratio, %				13.1	13.4	14.2	15.0	15.0	15.7
Tier 1 capital ratio, %				15.3	15.6	16.5	17.1	17.1	17.6
Total capital ratio, %				16.7	16.9	17.3	18.0	18.1	18.7
Number of full time equivalents <sup>1)</sup>	17,434	16,813	16,480	16,357	15,966	16,023	15,762	15,712	15,620
Assets under custody, SEK billion	4,982	4,989	4,788	5,191	5,443	5,411	5,814	5,958	6,003
Assets under management, SEK billion	1,317	1,261	1,271	1,328	1,374	1,387	1,427	1,475	1,504

1) Quarterly numbers are for last month of quarter.

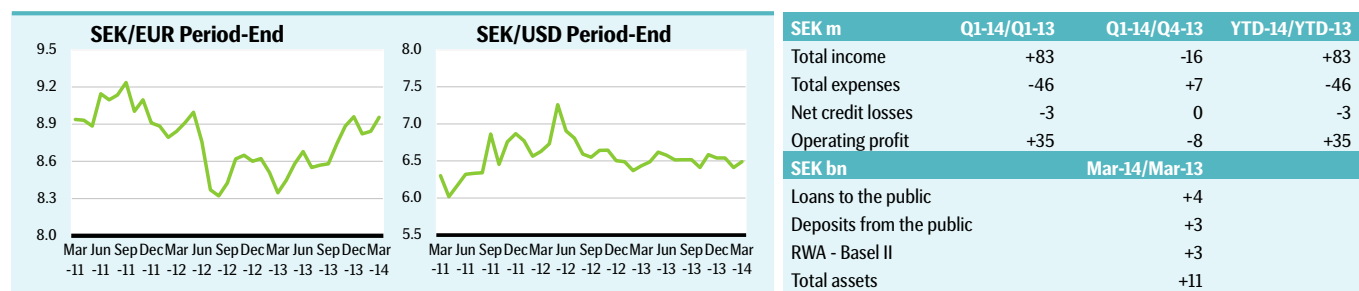
2) The number of issued shares was 2,194,171,802. SEB owned 14,421,073 Class A shares for the equity based programmes at year end 2013. During 2014 SEB has not repurchased any shares and 1,461,169 shares have been sold. Thus, as at 31 March 2014 SEB owned 12,959,904 Class A-shares with a market value of SEK 1,151m.

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

4) According to Swedish FSA regulations for respective period.

5) Estimate for respective period based on SEB's interpretation of future regulation.

## Impact from exchange rate fluctuations



## Net interest income analysis

SEB Group, SEK m

	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Lending volumes and margins	3,010	3,110	3,237	3,436	3,502	3,566	3,699	3,968	3,878
Deposit volumes and margins	892	849	769	624	565	561	587	531	662
Funding and Other	279	571	460	398	392	550	473	433	279
<b>Net interest income</b>	<b>4,181</b>	<b>4,530</b>	<b>4,466</b>	<b>4,458</b>	<b>4,459</b>	<b>4,677</b>	<b>4,759</b>	<b>4,932</b>	<b>4,819</b>

## Net interest margin

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Loans to credit institutions and central banks	319,869	287,384	298,633	299,806	339,398	372,714	358,204	317,310	323,088
Loans to the public	1,168,790	1,212,949	1,204,916	1,214,739	1,210,520	1,252,790	1,247,928	1,287,045	1,293,512
Interest-earning securities	298,955	289,663	271,132	283,229	294,421	283,826	274,255	275,598	291,382
<b>Total interest-earning assets</b>	<b>1,787,614</b>	<b>1,789,996</b>	<b>1,774,681</b>	<b>1,797,774</b>	<b>1,844,339</b>	<b>1,909,330</b>	<b>1,880,387</b>	<b>1,879,953</b>	<b>1,907,983</b>
Derivatives and other assets	587,101	617,615	616,260	630,760	671,593	707,651	662,227	676,248	676,935
<b>Total assets</b>	<b>2,374,715</b>	<b>2,407,611</b>	<b>2,390,941</b>	<b>2,428,534</b>	<b>2,515,932</b>	<b>2,616,982</b>	<b>2,542,614</b>	<b>2,556,201</b>	<b>2,584,918</b>
Deposits from credit institutions	221,117	225,314	206,968	187,131	192,302	235,189	216,152	199,708	199,243
Deposits and borrowing from the public	812,535	839,674	826,534	851,754	878,238	883,943	904,446	888,728	894,025
Debt securities	673,439	660,080	674,349	697,388	718,155	757,635	725,350	754,912	776,316
Subordinated liabilities	24,943	24,099	23,017	24,449	23,769	23,186	22,495	22,793	22,330
<b>Total interest-bearing liabilities</b>	<b>1,732,034</b>	<b>1,749,167</b>	<b>1,730,869</b>	<b>1,760,722</b>	<b>1,812,464</b>	<b>1,899,953</b>	<b>1,868,443</b>	<b>1,866,141</b>	<b>1,891,915</b>
Derivatives, other liabilities and equity	642,681	658,444	660,073	667,812	703,468	717,028	674,171	690,060	693,003
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>2,374,715</b>	<b>2,407,611</b>	<b>2,390,941</b>	<b>2,428,534</b>	<b>2,515,932</b>	<b>2,616,982</b>	<b>2,542,614</b>	<b>2,556,201</b>	<b>2,584,918</b>

## Interest, quarterly isolated

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Loans to credit institutions and central banks	781	763	685	655	647	859	484	762	725
Loans to the public*	10,899	10,580	10,221	9,741	9,246	9,370	9,484	9,457	9,085
Interest-earning securities	1,743	1,604	1,352	1,260	1,211	1,211	1,055	1,233	1,154
<b>Interest income from interest-earning assets</b>	<b>13,424</b>	<b>12,947</b>	<b>12,258</b>	<b>11,656</b>	<b>11,104</b>	<b>11,440</b>	<b>11,023</b>	<b>11,452</b>	<b>10,965</b>
Derivatives and other assets	604	880	921	1,132	1,217	1,127	1,125	1,233	1,291
<b>Total interest income</b>	<b>14,028</b>	<b>13,826</b>	<b>13,179</b>	<b>12,788</b>	<b>12,321</b>	<b>12,567</b>	<b>12,148</b>	<b>12,685</b>	<b>12,256</b>
Deposits from credit institutions	-717	-727	-619	-594	-581	-778	-364	-659	-594
Deposits and borrowing from the public*	-4,095	-3,817	-3,548	-3,233	-2,848	-2,815	-2,804	-2,700	-2,556
Debt securities	-3,830	-3,635	-3,372	-3,365	-3,283	-3,244	-3,076	-3,314	-3,272
Subordinated liabilities	-287	-279	-296	-383	-411	-337	-365	-372	-376
<b>Interest expense from interest-bearing liabilities</b>	<b>-8,929</b>	<b>-8,458</b>	<b>-7,834</b>	<b>-7,574</b>	<b>-7,124</b>	<b>-7,175</b>	<b>-6,610</b>	<b>-7,045</b>	<b>-6,799</b>
Derivatives, other liabilities and equity	-909	-835	-879	-756	-738	-716	-778	-708	-638
<b>Total interest expense</b>	<b>-9,839</b>	<b>-9,294</b>	<b>-8,713</b>	<b>-8,330</b>	<b>-7,862</b>	<b>-7,891</b>	<b>-7,388</b>	<b>-7,753</b>	<b>-7,437</b>

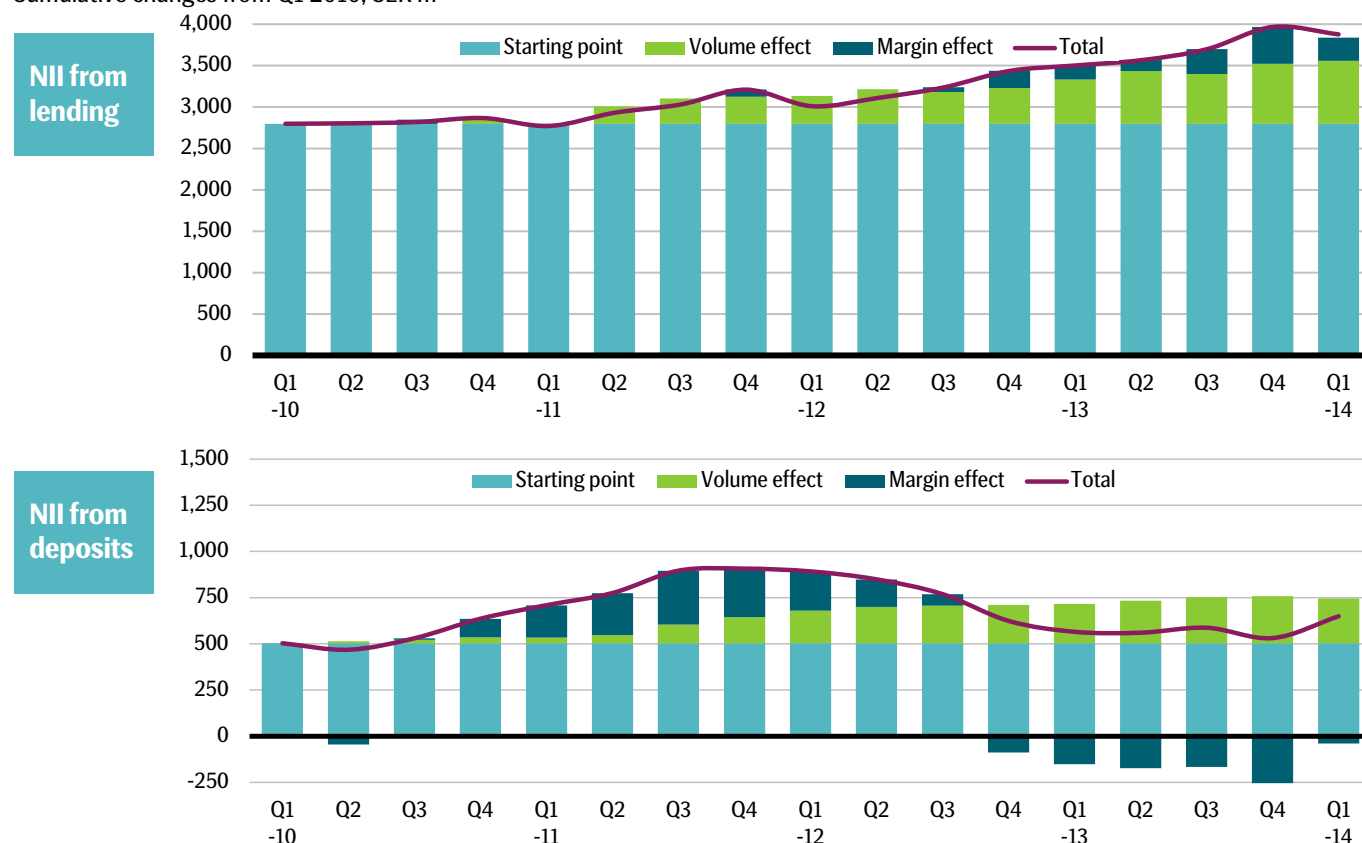
\*Compared to Loans/Deposits to the public in the interim report, debt securities are presented separately in this table

## Interest rate

	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Loans to credit institutions and central banks	0.98%	1.06%	0.92%	0.87%	0.76%	0.92%	0.54%	0.96%	0.90%
Loans to the public	3.73%	3.49%	3.39%	3.21%	3.06%	2.99%	3.04%	2.94%	2.81%
Interest-earning securities	2.33%	2.22%	2.00%	1.78%	1.64%	1.71%	1.54%	1.79%	1.58%
<b>Interest rate on interest-earning assets</b>	<b>3.00%</b>	<b>2.89%</b>	<b>2.76%</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.41%</b>	<b>2.40%</b>	<b>2.34%</b>	<b>2.44%</b>	<b>2.30%</b>
Deposits from credit institutions	-1.30%	-1.29%	-1.20%	-1.27%	-1.21%	-1.32%	-0.67%	-1.32%	-1.19%
Deposits and borrowing from the public	-2.02%	-1.82%	-1.72%	-1.52%	-1.30%	-1.27%	-1.24%	-1.22%	-1.14%
Debt securities	-2.27%	-2.20%	-2.00%	-1.93%	-1.83%	-1.71%	-1.70%	-1.76%	-1.69%
Subordinated liabilities	-4.60%	-4.64%	-5.14%	-6.26%	-6.92%	-5.82%	-6.49%	-6.52%	-6.73%
<b>Interest rate on interest-bearing liabilities</b>	<b>-2.06%</b>	<b>-1.93%</b>	<b>-1.81%</b>	<b>-1.72%</b>	<b>-1.57%</b>	<b>-1.51%</b>	<b>-1.42%</b>	<b>-1.51%</b>	<b>-1.44%</b>
<b>Net yield on interest-earning assets, total operations</b>	<b>0.94%</b>	<b>1.01%</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.99%</b>	<b>0.97%</b>	<b>0.98%</b>	<b>1.01%</b>	<b>1.05%</b>	<b>1.01%</b>

## NII customer driven specification

Cumulative changes from Q1 2010, SEK m



## Net fee and commission income

SEB Group

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Issue of securities and advisory	171	142	92	241	65	161	154	336	232
Secondary market and derivatives	492	467	501	480	495	647	482	377	482
Custody and mutual funds	1,625	1,664	1,564	1,838	1,657	1,702	1,631	1,835	1,753
Whereof performance and transaction	10	47	30	177	72	48	2	145	21
Payments, cards, lending, deposits, guarantees and other	2,166	2,359	2,133	2,401	2,174	2,515	2,587	2,315	2,396
Whereof payments and card fees	1,436	1,545	1,479	1,492	1,421	1,516	1,463	1,494	1,431
Whereof lending	476	521	442	608	454	675	828	574	652
<b>Fee and commission income</b>	<b>4,454</b>	<b>4,632</b>	<b>4,290</b>	<b>4,960</b>	<b>4,391</b>	<b>5,025</b>	<b>4,854</b>	<b>4,863</b>	<b>4,863</b>
<b>Fee and commission expense</b>	<b>-1,190</b>	<b>-1,183</b>	<b>-1,098</b>	<b>-1,245</b>	<b>-1,144</b>	<b>-1,214</b>	<b>-1,119</b>	<b>-992</b>	<b>-1,135</b>
<b>Net fee and commission income</b>	<b>3,264</b>	<b>3,449</b>	<b>3,192</b>	<b>3,715</b>	<b>3,247</b>	<b>3,811</b>	<b>3,735</b>	<b>3,871</b>	<b>3,728</b>

## Net financial income

### SEB Group

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Equity instruments and related derivatives	416	-175	289	-12	-40	7	727	541	842
Debt instruments and related derivatives	76	767	-8	137	297	442	-654	-93	-442
Currency related	881	588	809	885	721	650	659	761	649
Other	6	-53	1	-28	-24	-12	93	-23	30
<b>Net financial income</b>	<b>1,379</b>	<b>1,127</b>	<b>1,091</b>	<b>982</b>	<b>954</b>	<b>1,087</b>	<b>825</b>	<b>1,186</b>	<b>1,079</b>

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

## Expenses

### Staff costs - SEB Group

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Salaries etc	-3 099	-3 152	-2 958	-2 974	-3 025	-2 923	-2 887	-2 859	-3 048
Redundancies	-31	-31	-110	-241	-56	-122	-93	-52	-20
Pensions	-354	-377	-400	-290	-347	-433	-367	-303	-253
Other staff costs	-134	-144	-134	-167	-128	-135	-127	-172	-140
<b>Staff costs*</b>	<b>-3,618</b>	<b>-3,704</b>	<b>-3,602</b>	<b>-3,672</b>	<b>-3,556</b>	<b>-3,613</b>	<b>-3,474</b>	<b>-3,386</b>	<b>-3,461</b>

\*all items include social charges

### Other expenses - SEB Group

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Costs for premises	-407	-411	-399	-408	-399	-398	-392	-444	-384
Data costs	-797	-782	-621	-710	-585	-567	-553	-707	-612
Travel and entertainment	-90	-118	-80	-141	-83	-104	-89	-139	-91
Consultants	-146	-200	-153	-231	-127	-190	-169	-248	-147
Marketing	-97	-119	-89	-125	-91	-98	-90	-115	-90
Information services	-108	-116	-107	-113	-105	-108	-108	-132	-104
Other operating costs	-8	156	-124	100	-191	-16	-56	5	-3
<b>Other expenses</b>	<b>-1,653</b>	<b>-1,590</b>	<b>-1,573</b>	<b>-1,628</b>	<b>-1,581</b>	<b>-1,481</b>	<b>-1,457</b>	<b>-1,780</b>	<b>-1,431</b>

# Balance sheet structure & funding

## Balance sheet structure

<b>Assets</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>	<b>Dec</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>	<b>Dec</b>	<b>Mar</b>
<b>SEK m</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Cash and balances with central banks</b>	<b>39,064</b>	<b>81,307</b>	<b>187,126</b>	<b>191,445</b>	<b>246,198</b>	<b>238,469</b>	<b>259,103</b>	<b>173,950</b>	<b>244,830</b>
Repos					503	3,735	3,914	3,040	601
Lending	126,816	105,693	21	17,718	7,453	1,411	2,050	6,620	7,477
<b>Other lending to central banks</b>	<b>126,816</b>	<b>105,693</b>	<b>21</b>	<b>17,718</b>	<b>7,957</b>	<b>5,146</b>	<b>5,964</b>	<b>9,661</b>	<b>8,078</b>
Lending	88,914	69,965	70,508	71,841	86,970	77,357	78,051	71,457	74,582
Repos	28,792	23,351	28,817	30,822	40,765	40,039	21,472	19,997	29,919
Debt instruments	24,777	24,479	23,329	23,360	22,003	19,518	14,296	11,170	9,911
<b>Other loans to credit institutions</b>	<b>142,483</b>	<b>117,796</b>	<b>122,655</b>	<b>126,023</b>	<b>149,739</b>	<b>136,914</b>	<b>113,819</b>	<b>102,623</b>	<b>114,412</b>
Public administration	59,043	58,611	54,378	55,584	50,320	55,551	52,721	51,678	52,859
Private Individuals	442,198	449,925	454,613	466,988	472,782	482,784	486,936	493,215	498,644
Corporate	596,240	606,178	596,725	612,557	625,178	645,189	637,124	646,725	660,127
Repos	73,750	104,702	104,381	75,702	69,727	83,325	82,788	87,436	95,635
Debt instruments	29,875	28,750	27,950	25,258	22,481	23,373	21,975	23,514	22,536
<b>Loans to the public</b>	<b>1,201,106</b>	<b>1,248,166</b>	<b>1,238,048</b>	<b>1,236,088</b>	<b>1,240,488</b>	<b>1,290,222</b>	<b>1,281,543</b>	<b>1,302,568</b>	<b>1,329,801</b>
Debt instruments	186,836	179,369	176,063	191,477	196,141	195,645	207,216	185,870	219,195
Equity instruments	71,983	71,461	92,566	85,210	122,136	115,451	130,994	132,459	135,672
Derivatives	143,367	160,817	176,947	170,600	196,498	185,215	143,524	142,776	148,652
Insurance assets	276,008	267,732	271,603	278,650	287,303	293,969	298,607	315,518	321,479
<b>Financial assets at fair value</b>	<b>678,195</b>	<b>679,379</b>	<b>717,179</b>	<b>725,938</b>	<b>802,078</b>	<b>790,280</b>	<b>780,341</b>	<b>776,624</b>	<b>824,998</b>
Debt instruments	56,335	48,001	45,631	47,159	45,553	42,761	42,142	44,725	44,790
Other	3,010	3,307	3,539	3,439	3,501	3,833	3,932	4,179	3,986
<b>Available-for-sale financial assets</b>	<b>59,345</b>	<b>51,308</b>	<b>49,170</b>	<b>50,598</b>	<b>49,054</b>	<b>46,594</b>	<b>46,074</b>	<b>48,903</b>	<b>48,776</b>
<b>Assets held for sale</b>	<b>1,826</b>								
<b>Tangible and intangible assets</b>	<b>29,536</b>	<b>29,632</b>	<b>29,098</b>	<b>28,494</b>	<b>28,186</b>	<b>29,245</b>	<b>28,955</b>	<b>28,924</b>	<b>29,102</b>
<b>Other assets</b>	<b>49,570</b>	<b>56,967</b>	<b>55,602</b>	<b>77,151</b>	<b>56,488</b>	<b>58,767</b>	<b>53,108</b>	<b>41,580</b>	<b>51,328</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,327,941</b>	<b>2,370,247</b>	<b>2,398,897</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,580,186</b>	<b>2,595,637</b>	<b>2,568,907</b>	<b>2,484,834</b>	<b>2,651,325</b>
<b>Liabilities</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>	<b>Dec</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>	<b>Dec</b>	<b>Mar</b>
<b>SEK m</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Repos					9,749	6,136	2,564	1,886	142
Deposits	41,551	50,851	53,578	30,073	34,803	53,904	52,967	60,528	69,009
<b>Deposits from central banks</b>	<b>41,551</b>	<b>50,851</b>	<b>53,578</b>	<b>30,073</b>	<b>44,552</b>	<b>60,039</b>	<b>55,531</b>	<b>62,413</b>	<b>69,151</b>
Credit institutions	156,453	136,474	139,482	126,210	152,312	149,486	141,777	105,109	122,623
Repos	29,661	24,180	19,868	14,372	8,163	19,019	18,453	8,669	18,286
<b>Deposits from credit institutions</b>	<b>186,114</b>	<b>160,654</b>	<b>159,350</b>	<b>140,583</b>	<b>160,475</b>	<b>168,505</b>	<b>160,230</b>	<b>113,778</b>	<b>140,909</b>
Public administration	68,950	96,508	90,931	74,248	83,182	91,120	92,490	70,502	78,643
Private Individuals	201,341	206,728	207,941	208,972	202,763	213,100	212,808	223,439	224,328
Corporate	493,482	545,954	499,638	564,577	621,904	580,275	599,134	544,242	590,612
Repos	19,089	10,385	13,392	14,463	12,754	13,967	18,712	11,292	10,123
<b>Deposits and borrowings from the public</b>	<b>782,861</b>	<b>859,575</b>	<b>811,901</b>	<b>862,260</b>	<b>920,603</b>	<b>898,461</b>	<b>923,143</b>	<b>849,475</b>	<b>903,706</b>
<b>Liabilities to policyholders</b>	<b>279,874</b>	<b>276,597</b>	<b>280,231</b>	<b>285,973</b>	<b>291,863</b>	<b>296,125</b>	<b>302,925</b>	<b>315,512</b>	<b>322,768</b>
CP/CD	229,999	227,290	279,110	257,794	260,187	295,779	273,774	265,751	293,669
Long term debt	395,599	362,401	375,733	404,057	423,166	406,004	429,202	448,238	473,525
<b>Debt securities</b>	<b>625,598</b>	<b>589,690</b>	<b>654,843</b>	<b>661,851</b>	<b>683,352</b>	<b>701,784</b>	<b>702,976</b>	<b>713,990</b>	<b>767,194</b>
Debt instruments	40,029	42,591	33,198	43,060	39,180	47,930	35,328	31,556	45,688
Equity instruments	35,175	38,564	34,901	34,161	41,008	37,563	38,741	44,230	45,253
Derivatives	131,935	147,788	164,483	159,781	184,553	168,814	140,591	138,159	136,172
<b>Financial liabilities at fair value</b>	<b>207,139</b>	<b>228,944</b>	<b>232,581</b>	<b>237,001</b>	<b>264,741</b>	<b>254,308</b>	<b>214,660</b>	<b>213,945</b>	<b>227,113</b>
<b>Liabilities held for sale</b>	<b>1,803</b>								
<b>Other liabilities</b>	<b>76,560</b>	<b>76,807</b>	<b>75,566</b>	<b>101,921</b>	<b>85,077</b>	<b>84,229</b>	<b>71,684</b>	<b>70,097</b>	<b>80,902</b>
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>24,669</b>	<b>22,979</b>	<b>24,184</b>	<b>24,281</b>	<b>23,478</b>	<b>22,806</b>	<b>22,087</b>	<b>22,809</b>	<b>20,497</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>2,226,169</b>	<b>2,266,098</b>	<b>2,292,235</b>	<b>2,343,943</b>	<b>2,474,142</b>	<b>2,486,257</b>	<b>2,453,236</b>	<b>2,362,019</b>	<b>2,532,241</b>
<b>Total equity</b>	<b>101,772</b>	<b>104,149</b>	<b>106,662</b>	<b>109,513</b>	<b>106,044</b>	<b>109,380</b>	<b>115,671</b>	<b>122,814</b>	<b>119,084</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>2,327,941</b>	<b>2,370,247</b>	<b>2,398,897</b>	<b>2,453,456</b>	<b>2,580,186</b>	<b>2,595,637</b>	<b>2,568,907</b>	<b>2,484,834</b>	<b>2,651,325</b>

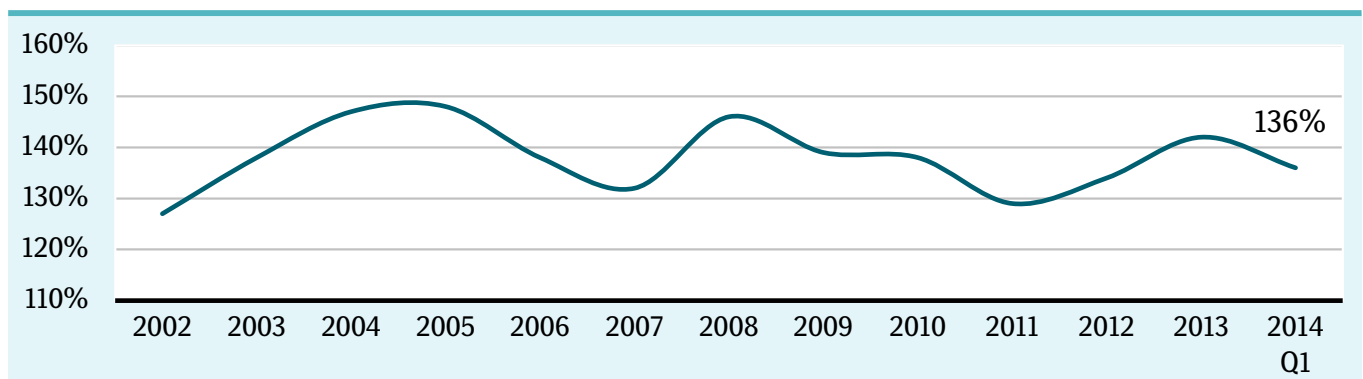
The definitions of the specified categories under Loans to credit institutions and Loans to the public above deviates slightly from the definitions of industries in the table on p. 24 Loan portfolio by industry and geography that is also more detailed.

## Total loans and deposits

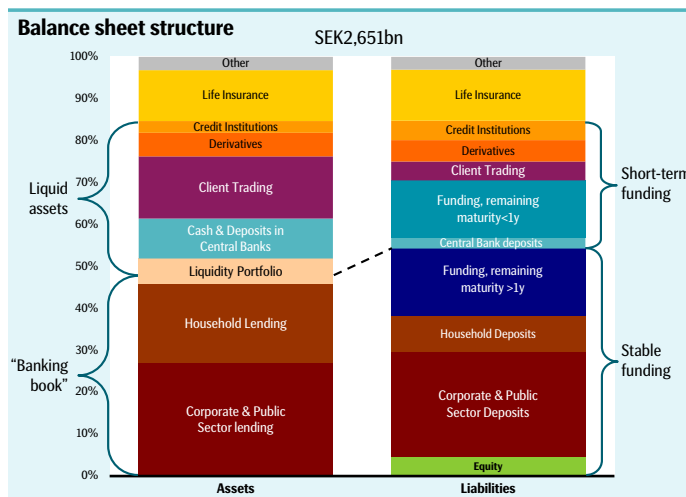
SEK bn

	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Loans to the public	1,201	1,248	1,238	1,236	1,240	1,290	1,282	1,303	1,330
Repos	74	105	104	76	70	83	83	87	96
Debt instruments	30	29	28	25	22	23	22	24	22
<b>Loans adjusted for repos and debt instruments</b>	<b>1,097</b>	<b>1,114</b>	<b>1,106</b>	<b>1,135</b>	<b>1,148</b>	<b>1,184</b>	<b>1,177</b>	<b>1,192</b>	<b>1,212</b>
Deposits and borrowing from the public	783	860	812	862	921	898	923	849	904
Repos	19	10	13	14	13	14	19	11	10
<b>Deposits adjusted for repos</b>	<b>764</b>	<b>850</b>	<b>799</b>	<b>848</b>	<b>908</b>	<b>884</b>	<b>904</b>	<b>838</b>	<b>894</b>
Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments	144%	131%	138%	134%	126%	134%	130%	142%	136%

## Loan to deposit ratio excl repos and debt instruments

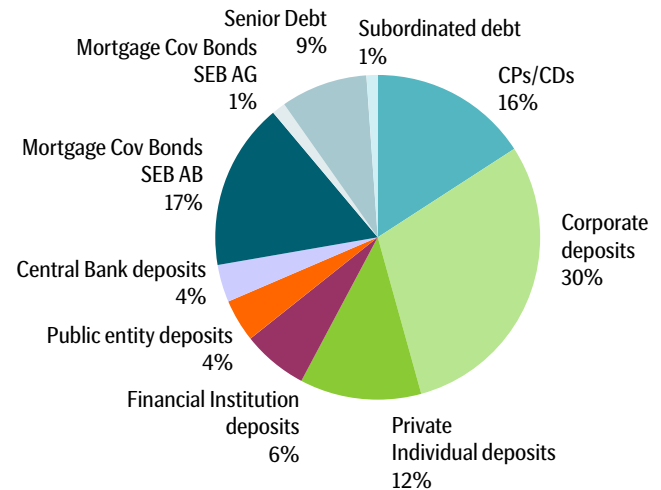


## A strong balance sheet structure, Mar 2014



## Deposits and wholesale funding structure by product

SEB Group, SEK 1,854bn\*, 31 Mar 2014



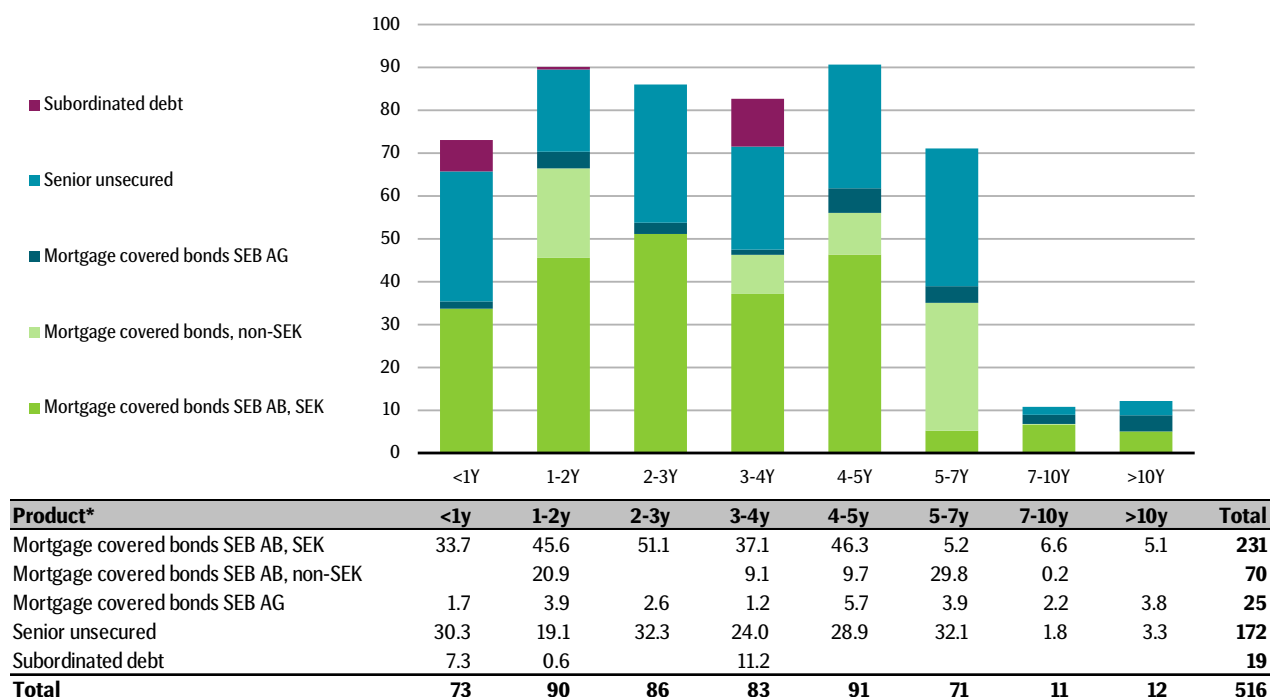
\* Excluding repos and public covered bonds issued by SEB AG which are in a run-off mode

## Intangible assets

SEK m	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014
Goodwill	10,495	10,498	10,417	10,460	10,360	10,426	10,373	10,408	10,442
Other intangibles	3,425	3,596	3,531	2,820	2,775	2,813	2,703	2,677	2,662
Deferred acquisition costs	4,113	4,087	3,995	4,008	4,026	4,078	4,071	4,086	4,114
<b>Intangible assets</b>	<b>18,033</b>	<b>18,180</b>	<b>17,943</b>	<b>17,287</b>	<b>17,160</b>	<b>17,317</b>	<b>17,146</b>	<b>17,171</b>	<b>17,218</b>

## Long-term funding Maturity profile, Mar 2014

By product, SEK bn



\* Excluding public covered bonds.

By currency, SEK bn

Currency*	<1y	1-2y	2-3y	3-4y	4-5y	5-7y	7-10y	>10y	Total
SEK	39.1	54.1	63.5	42.3	50.5	5.3	6.6	5.1	266
EUR	20.7	34.7	21.8	31.9	14.0	61.8	3.9	5.9	195
USD	2.7		0.0	8.2	26.1		0.1	1.1	38
GBP	8.1				0.1	3.2			11
JPY		0.6							1
CHF						0.7			1
HKD							0.2		0
NOK	1.7	0.7	0.3						3
DKK	0.6		0.4	0.3					1
<b>Grand Total</b>	<b>73</b>	<b>90</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>91</b>	<b>71</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>516</b>

\* Excluding public covered bonds.

Long-term funding raised, SEK bn

Instrument	2009	2010	2011	2012	2013	Q1 2014
Senior unsecured	76	20	32	42	45	25
Covered bonds SEB AB	26	71	95	81	73	15
Covered bonds SEB AG	24	11	0	1	2	0
Subordinated debt	3	0	0	6	0	0
<b>Total</b>	<b>130</b>	<b>102</b>	<b>126</b>	<b>131</b>	<b>120</b>	<b>40</b>

## Balance Sheet Maturity Profile SEB Group

### Remaining Contractual Maturities

#### SEB Group Q1 2014

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	244,830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	244,830
Other Lending to Central Banks	0	8,078	0	0	0	0	0	0	0	0	8,078
Loans to credit institutions	10,202	72,871	3,873	6,406	3,887	9,289	7,553	324	7	0	114,412
of which Repos and Margins of safety	0	65,254	1,061	0	0	0	0	0	0	0	66,315
Loans to the public	42,698	191,292	162,912	73,516	169,235	257,412	294,345	79,401	58,989	0	1,329,801
of which Repos and Margins of safety	0	109,346	906	0	0	0	0	0	0	0	110,252
General governments	272	38,558	2,721	619	4,201	3,974	10,939	5,349	1,807	0	68,439
Households	4,757	11,010	106,251	31,265	82,615	166,308	55,555	16,017	24,871	0	498,648
Corporates	37,669	141,725	53,941	41,632	82,419	87,130	227,852	58,034	32,311	0	762,714
Financial assets at fair value	0	6,937	15,494	5,287	31,464	57,777	73,291	21,654	7,291	605,803	824,998
Debt instruments	0	6,937	15,494	5,287	31,464	57,777	73,291	21,654	7,291	0	219,195
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	135,672	135,672
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	148,652	148,652
Insurance assets	0	0	0	0	0	0	0	0	0	321,479	321,479
Other	0	10,189	1,739	697	5,005	9,782	18,829	16,080	3,447	63,439	129,206
<b>Total assets</b>	<b>297,730</b>	<b>289,368</b>	<b>184,017</b>	<b>85,906</b>	<b>209,591</b>	<b>334,260</b>	<b>394,017</b>	<b>117,459</b>	<b>69,734</b>	<b>669,242</b>	<b>2,651,325</b>

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Deposits by credit institutions	73,055	95,926	25,816	6,486	1,546	1,387	1,455	2,005	2,384	0	210,600
of which Repos and Margins of safety	0	34,356	0	0	0	0	0	0	0	0	34,356
Deposits and borrowings from the public	515,424	208,173	58,100	24,041	32,929	8,406	26,686	19,488	10,460	0	903,706
of which Repos and Margins of safety	0	23,909	492	0	0	0	0	0	0	0	24,402
of which covered by Deposit Guarantee	0	0	0	0	0	0	0	0	0	324,765	324,765
General governments	35,525	13,346	13,086	11,537	7,604	253	247	348	1,170	0	83,115
Households	85,410	89,941	32,660	8,774	4,741	1,099	1,096	15	592	0	224,328
Corporates	394,489	104,886	12,355	3,730	20,584	7,054	25,342	19,125	8,698	0	596,263
Liabilities to policyholders	0	0	0	0	0	0	0	0	0	322,768	322,768
Debt securities	0	54,838	145,342	136,354	27,300	90,379	237,614	68,392	6,975	0	767,194
Certificates	0	38,655	103,143	125,134	21,748	4,953	36	0	0	0	293,669
Covered bonds	0	0	32,186	2,129	529	69,702	160,203	43,092	5,160	0	313,001
Other bonds	0	16,183	10,013	9,091	5,023	15,725	77,375	25,300	1,815	0	160,524
Financial liabilities at fair value	0	1,684	1,144	954	542	13,196	14,910	10,481	2,744	181,457	227,113
Debt instruments	0	1,684	1,144	954	542	13,196	14,910	10,481	2,744	33	45,688
Equity instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	45,253	45,253
Derivatives	0	0	0	0	0	0	0	0	0	136,172	136,172
Other	0	4,820	14,791	1,606	5,336	8,108	11,807	4,747	2,823	26,864	80,902
Subordinated liabilities	0	1,383	0	0	7,224	628	4,546	6,716	0	0	20,497
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	119,084	119,084
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>588,480</b>	<b>366,825</b>	<b>245,194</b>	<b>169,441</b>	<b>74,877</b>	<b>122,104</b>	<b>297,017</b>	<b>111,828</b>	<b>25,385</b>	<b>650,174</b>	<b>2,651,325</b>

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

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

Other Liabilities include Liabilities Held for Sale and Other Liabilities

Payable on Demand includes items available O/N

Not Distributed includes items with no contractual maturity and undistributed items

#### SEB Group Q1 2014, EUR

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	11,766	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,766
Other Lending to Central Banks	0	4,630	0	0	0	0	0	0	0	0	4,630
Loans to credit institutions	2,257	28,730	1,927	922	1,026	8,185	6,107	193	0	0	49,346
Loans to the public	9,629	48,921	9,103	11,431	27,694	41,393	98,420	31,257	36,755	0	314,604
Financial assets at fair value	0	2,431	182	995	12,041	12,661	13,309	3,858	265	143,622	189,364
Other	0	3,195	954	0	1,710	3,283	15,789	13,046	1,253	26,736	65,965
<b>Total</b>	<b>23,652</b>	<b>87,906</b>	<b>12,166</b>	<b>13,348</b>	<b>42,471</b>	<b>65,522</b>	<b>133,625</b>	<b>48,354</b>	<b>38,273</b>	<b>170,358</b>	<b>635,675</b>

#### SEB Group Q1 2014, USD

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	224,554	0	0	0	0	0	0	0	0	0	224,554
Other Lending to Central Banks	0	20	0	0	0	0	0	0	0	0	20
Loans to credit institutions	2,143	19,790	1,272	2,129	1,744	519	69	23	0	0	27,691
Loans to the public	3,552	15,735	4,351	4,840	4,312	6,347	35,786	15,580	2,484	0	92,988
Financial assets at fair value	0	1,029	0	1,986	2,529	2,013	180	0	0	34,494	42,331
Other	0	846	206	0	0	0	0	7	236	5,000	6,295
<b>Total</b>	<b>230,250</b>	<b>37,420</b>	<b>5,829</b>	<b>6,969</b>	<b>8,043</b>	<b>9,396</b>	<b>37,868</b>	<b>15,791</b>	<b>2,720</b>	<b>39,494</b>	<b>393,780</b>

#### SEB Group Q1 2014, SEK

SEK m	Payable on demand	<1m	1-3m	3-6m	6-12m	1-2y	2-5y	5-10y	>10y	Not distributed	Total
Cash and balances with central banks	164	0	0	0	0	0	0	0	0	0	164
Other Lending to Central Banks	0	3,358	0	0	0	0	0	0	0	0	3,358
Loans to credit institutions	455	12,834	180	2,591	89	308	485	42	1	0	16,985
Loans to the public	22,300	51,124	140,886	51,252	128,279	199,558	123,897	25,029	12,354	0	754,679
Financial assets at fair value	0	0	9,541	2,500	14,041	37,318	29,430	8,271	680	273,374	375,155
Other	0	5,667	480	0	3,334	0	0	40	0	10,204	19,726
<b>Total</b>	<b>22,919</b>	<b>72,983</b>	<b>151,087</b>	<b>56,342</b>	<b>142,409</b>	<b>240,518</b>	<b>153,812</b>	<b>33,383</b>	<b>13,036</b>	<b>283,578</b>	<b>1,170,067</b>

Notes:

Maturities above are based on remaining contractual maturities.

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

Other Liabilities include Liabilities to Policyholders, Liabilities Held for Sale, Subordinated Debt, Equity and Other liabilities

Payable on Demand includes items available O/N

Not Distributed includes items with no contractual maturity and other undistributed items



## SEB's Liquidity Reserve, 31 Mar 2014

Liquidity Reserve*, Group	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
1 Cash and holdings in central banks	254,155	243,615	265,068	183,611	252,909	3,522	16,396	224,575	8,416
2 Deposits in other banks available overnight	15,668	13,074	18,786	15,020	12,217	469	2,881	2,690	6,178
3 Securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks or multilateral development banks	37,245	48,260	34,493	38,405	33,941	944	29,084	3,912	0
4 Securities issued or guaranteed by municipalities or other public sector entities	36,711	41,671	55,967	48,370	48,548	5,942	41,697	909	0
5 Covered bonds issued by other institutions	53,164	46,453	49,949	49,220	53,113	36,598	16,190	325	0
6 Covered bonds issued by SEB	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 Securities issued by non-financial corporates	0	0	0	3,349	3,332	0	2,349	983	0
8 Securities issued by financial corporates (excl. covered)	2,302	4,584	5,871	8,231	7,475	0	6,341	1,135	0
9 Other	11,242	13,490	7,404	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>410,487</b>	<b>411,147</b>	<b>437,538</b>	<b>346,206</b>	<b>411,535</b>	<b>47,475</b>	<b>114,938</b>	<b>234,529</b>	<b>14,594</b>

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

### SEB Extended Liquidity Reserve and SEB Liquid Resources, Group

Total Liquid Resources, Group	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014	Currency distribution			
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	SEK	EUR	USD	Other
Liquidity Reserve	410,487	411,147	437,538	346,206	411,535	47,475	114,938	234,529	14,594
Available OC	98,823	118,270	110,705	102,387	130,578	130,578	0	0	0
<b>SEB Extended Liquidity Reserve*</b>	<b>509,310</b>	<b>529,417</b>	<b>548,243</b>	<b>448,593</b>	<b>542,113</b>	<b>178,053</b>	<b>114,938</b>	<b>234,529</b>	<b>14,594</b>
Other liquid resources	176,075	156,925	153,727	176,785	205,282	54,055	25,368	3,368	122,491
<b>SEB Total Liquid Resources**</b>	<b>685,385</b>	<b>686,342</b>	<b>701,971</b>	<b>625,378</b>	<b>747,395</b>	<b>232,108</b>	<b>140,306</b>	<b>237,897</b>	<b>137,085</b>

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

\*\* Other liquid resources include bond holdings outside the Treasury function as well as repos and bond holdings not eligible for inclusion in the Liquidity Reserve.

## Components Swedish FSA Liquidity ratio, 31 Mar 2014, SEK bn

Component	Total	EUR	USD
Liquid assets level 1	361	76	230
Liquid assets level 2	141	11	1
<b>Liquidity buffer</b>	<b>501</b>	<b>87</b>	<b>230</b>
Deposits from clients	152	40	35
Wholesale funding and deposits from financial counterparties	232	20	163
Other outflows	129	55	10
<b>Cash outflows</b>	<b>513</b>	<b>115</b>	<b>208</b>
Inflows from maturing lending to non-financial customers	62	34	3
Other cash inflows	86	32	122
<b>Cash inflows</b>	<b>148</b>	<b>65</b>	<b>125</b>
<b>Net cash outflow</b>	<b>365</b>	<b>49</b>	<b>84</b>
<b>Swedish FSA Liquidity ratio</b>	<b>137%</b>	<b>177%</b>	<b>276%</b>

## Asset encumbrance, 31 Mar 2014

Encumbered assets by liability type, SEKm	Central bank funding	Intraday settlement collateral*	Repos	Derivative collateral**	Mortgage covered bonds***	Public covered bonds***	Total
Sovereigns, central bank & multilateral development banks	-	503	17,759	-	-	756	19,018
Public sector entity	-	-	-	-	-	-	-
Covered bonds	-	2,112	-	-	-	-	2,112
Non-financial corporates	-	-	-	-	-	-	-
Financial corporates	-	9	9,148	-	-	893	10,050
Other eligible assets	-	-	-	-	-	-	-
Mortgage assets	-	-	-	-	329,152	-	329,152
Public sector assets	-	-	-	-	-	17,347	17,347
Cash	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2,624</b>	<b>26,907</b>	<b>-</b>	<b>329,152</b>	<b>18,996</b>	<b>377,679</b>

\*Pledged and encumbered bonds on balance sheet

\*\*Net amount used for derivative agreements, (3-year, High: 2,196, Low: -6,851, Average: 1,693)

\*\*\*Excluding accrued interest

Additional unencumbered assets by liability type, SEKm	Securities*	Overcollateralisation		Total
		SEB AB	SEB AG	
Sovereigns, central bank & multilateral development banks	130,502	-	1,642	132,145
Public sector entity	8,732	-	-	8,732
Covered bonds	124,128	-	-	124,128
Non-financial corporates	10,547	-	-	10,547
Financial corporates	13,368	-	1,939	15,308
Other eligible assets	4,952	-	-	4,952
Mortgage assets	-	139,591	8,748	148,340
Public sector assets	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>292,230</b>	<b>139,591</b>	<b>12,330</b>	<b>444,151</b>

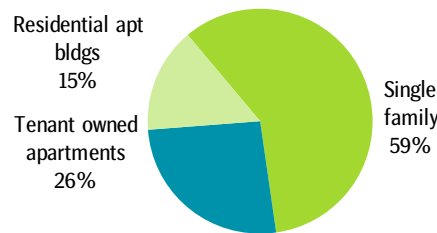
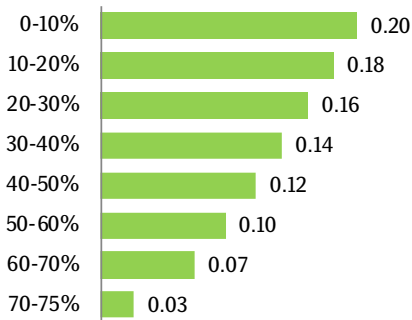
\*Does not include Reversed repos

## SEB AB Mortgage cover pool and covered bonds characteristics

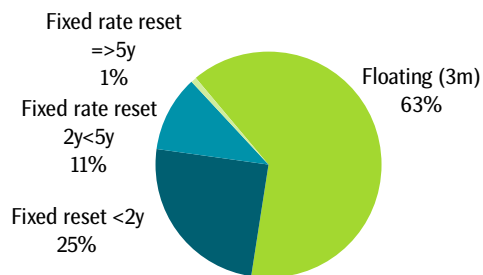
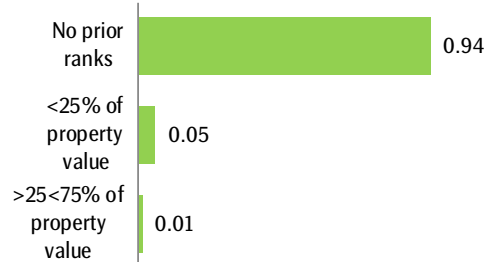
31 Mar 2014

SEB AB Mortgage Covered Bonds				
Loans originated by		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)		
Pool type		Dynamic		
Cover pool		Q1 2014	Q4 2013	Q4 2012
Total residential mortgage assets (SEK m)		440,038	433,945	400,999
Weighted average LTV (property level)		60%	60%	59%
Number of loans (thousand)		661	655	625
Number of borrowers (thousand)		406	404	391
Weighted average loan balance (SEK thousand)		666	662	642
Substitute assets (SEK thousand)		0	0	0
Loans past due 60 days (basis points)		8	10	11
Net credit losses (basis points)		0	0	1
Covered bonds		Q1 2014	Q4 2013	Q4 2012
Total outstanding covered bonds (SEK m)		300,446	297,361	261,510
Rating of the covered bond programme		Aaa Moody's	Aaa Moody's	Aaa Moody's
FX distribution				
	SEK	77%	74%	78%
	non-SEK	23%	26%	22%
Over collateralisation		Q1 2014	Q4 2013	Q4 2012
Over collateralisation level		46%	46%	53%

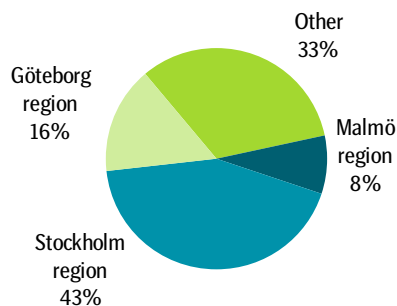
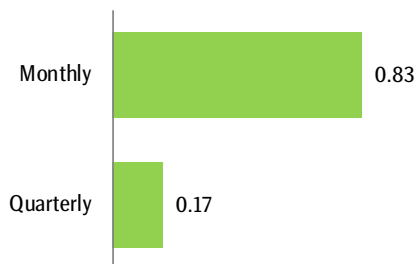
### LTV distribution\* Loans (100% Swedish residential mortgage)



### Prior ranking loans Interest rate type



### Interest payment frequency Geographical distribution



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

## Capital adequacy

	Basel II 31 Mar 2012	Basel II 30 Jun 2012	Basel II 30 Sep 2012	Basel II 31 Dec 2012	Basel II 31 Mar 2013	Basel II 30 Jun 2013	Basel II 30 Sep 2013	Basel III 31 Dec 2013	Basel III 31 Mar 2014
<b>Own funds</b>									
Common Equity Tier 1 capital	93,806	96,378	97,479	88,389	89,018	95,502	99,731	89,826	92,051
Tier 1 capital	108,156	110,873	111,346	102,393	97,520	103,351	107,185	102,462	103,254
Total own funds	103,116	106,707	109,605	100,867	100,937	104,969	106,911	108,260	109,716
<b>Own funds requirement</b>									
Risk exposure amount	674,613	631,981	590,596	585,839	583,491	593,068	574,070	598,324	587,503
Expressed as capital requirement	53,969	50,558	47,248	46,867	46,679	47,445	45,926	47,866	47,000
Common Equity Tier 1 capital ratio	13.9%	15.3%	16.5%	15.1%	15.3%	16.1%	17.4%	15.0%	15.7%
Tier 1 capital ratio	16.0%	17.5%	18.9%	17.5%	16.7%	17.4%	18.7%	17.1%	17.6%
Total capital ratio	15.3%	16.9%	18.6%	17.2%	17.3%	17.7%	18.6%	18.1%	18.7%
Own funds in relation to capital requirement	1.91	2.11	2.32	2.15	2.16	2.21	2.33	2.26	2.33
<b>Transitional floor 80% of capital requirement according to Basel I</b>									
Minimum floor capital requirement according to Basel I	66,786	69,335	68,838	70,339	72,116	74,354	72,850	74,054	75,105
Own funds according to Basel I	102,850	106,776	109,452	100,585	100,962	104,839	107,090	109,042	109,091
Own funds in relation to capital requirement Basel I	1.54	1.54	1.59	1.43	1.40	1.41	1.47	1.47	1.45
<b>Leverage ratio</b>									
Total exposure value for leverage ratio calculation								2,327,121	2,557,449
...of which on balance sheet items								2,118,326	2,275,149
...of which off balance sheet items								208,795	282,299
Leverage ratio								4.2%	4.1%
Calculated as the simple arithmetic mean of the monthly leverage ratios over a quarter									
N.B. that the Basel II information reflects the published statements up to September 2013 and has not been adapted to the Basel III definitions									

## Own funds in the SEB consolidated situation

	Basel II 31 Mar 2012	Basel II 30 Jun 2012	Basel II 30 Sep 2012	Basel II 31 Dec 2012	Basel II 31 Mar 2013	Basel II 30 Jun 2013	Basel II 30 Sep 2013	Basel III 31 Dec 2013	Basel III 31 Mar 2014
<b>Total equity according to balance sheet</b>	107,594	110,992	113,618	109,513	106,044	109,380	115,671	122,780	119,050
Deductions related to the consolidated situation and other foreseeable charges	-5,110	-5,737	-6,843	-10,543	-6,333	-4,835	-6,667	-11,562	-5,679
<b>= Total equity in the capital adequacy</b>	<b>102,484</b>	<b>105,255</b>	<b>106,775</b>	<b>98,970</b>	<b>99,711</b>	<b>104,545</b>	<b>109,004</b>	<b>111,218</b>	<b>113,371</b>
Adjustment for hedge contracts	436	108	-200	-473	-356	1,325	1,205	-783	-1,429
Value adjustment due to prudent valuation								-848	-667
Unrealised value changes on available-for-sale financial assets	272	343	-7	-597	-1,109	-1,031	-1,333	-1,515	-1,438
Goodwill	-4,173	-4,179	-4,109	-4,147	-4,055	-4,106	-4,057	-9,806	-9,839
Other intangible assets	-3,126	-3,310	-3,263	-2,559	-2,528	-2,565	-2,465	-2,442	-2,434
Deferred tax assets	-1,181	-1,067	-968	-2,003	-1,883	-1,887	-1,672	-649	-606
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures*	-172	0	0	0	0	0	-276	-782	-570
Pension assets in excess of related liabilities								-2,298	-2,375
Deduction for holdings in own CET 1 instruments								-975	-955
Exposures where Risk exposure amount is not calculated	-734	-772	-749	-802	-762	-779	-675	-1,294	-1,007
<b>= Common Equity Tier 1 capital</b>	<b>93,806</b>	<b>96,378</b>	<b>97,479</b>	<b>88,389</b>	<b>89,018</b>	<b>95,502</b>	<b>99,731</b>	<b>89,826</b>	<b>92,051</b>
Additional Tier 1 instruments	13,928	13,756	13,756	13,756	13,752	14,387	13,992	12,636	11,203
Investments in insurance companies	422	739	111	248	-5,250	-6,538	-6,538		
<b>= Tier 1 capital</b>	<b>108,156</b>	<b>110,873</b>	<b>111,346</b>	<b>102,393</b>	<b>97,520</b>	<b>103,351</b>	<b>107,185</b>	<b>102,462</b>	<b>103,254</b>
Tier 2 instruments	6,460	6,574	8,448	8,366	7,999	7,281	7,170	8,373	7,842
Net provisioning amount for IRB-reported credit exposures*	-172	153	467	485	419	537	-276	0	1,195
Unrealised gains on available-for-sale financial assets	705	930	914	990	1,074	1,183	1,270	0	0
Exposures where Risk exposure amount is not calculated	-734	-772	-749	-802	-762	-779	-675	0	0
Investments outside the consolidated situation	-41	-66	-63	-64	-63	-66	-65	0	0
Investments in insurance companies					-5,250	-6,538	-6,538	-2,575	-2,575
<b>= Tier 2 capital</b>	<b>6,218</b>	<b>6,819</b>	<b>9,017</b>	<b>8,975</b>	<b>3,417</b>	<b>1,618</b>	<b>886</b>	<b>5,798</b>	<b>6,462</b>
Investments in insurance companies	-10,500	-10,500	-10,500	-10,501	0	0	0		
Pension assets in excess of related liabilities	-758	-485	-258	0	0	0	-1,160		
<b>= Own funds</b>	<b>103,116</b>	<b>106,707</b>	<b>109,605</b>	<b>100,867</b>	<b>100,937</b>	<b>104,969</b>	<b>106,911</b>	<b>108,260</b>	<b>109,716</b>
N.B. that the Basel II information reflects the published statements up to September 2013 and has not been adapted to the Basel III definitions									

## Risk exposure amounts for the SEB consolidated situation

SEK m	Basel II 31 Mar 2012	Basel II 30 Jun 2012	Basel II 30 Sep 2012	Basel II 31 Dec 2012	Basel II 31 Mar 2013	Basel II 30 Jun 2013	Basel II 30 Sep 2013	Basel III 31 Dec 2013	Basel III 31 Mar 2014
<b>Credit risk IRB approach</b>									
Institutions	30,685	26,237	24,669	23,879	24,343	22,653	22,074	29,936	27,367
Corporates	392,517	352,920	330,207	326,666	327,170	340,056	335,634	328,457	328,514
Securitisation positions	6,753	6,704	5,505	5,177	4,682	5,068	4,638	4,827	5,017
Retail mortgages	45,408	45,287	44,017	42,896	41,822	42,204	42,039	41,433	40,363
Other retail exposures	8,856	9,173	9,163	9,365	9,471	10,187	10,440	10,619	10,352
Other exposure classes	1,674	1,683	1,455	1,461	1,411	1,440	1,480	1,418	1,376
Total credit risk IRB approach	<b>485,893</b>	<b>442,004</b>	<b>415,016</b>	<b>409,444</b>	<b>408,899</b>	<b>421,608</b>	<b>416,305</b>	<b>416,690</b>	<b>412,989</b>
<b>Further risk exposure amounts</b>									
Credit risk, Standardised approach	75,761	75,636	69,120	68,125	64,575	73,630	66,345	72,467	65,724
Operational risk, Advanced Measurement approach	41,154	40,821	40,555	40,219	41,132	40,103	39,778	38,313	39,542
Foreign exchange rate risk	14,213	14,823	13,944	14,042	13,592	4,963	5,674	6,485	4,827
Trading book risks	57,592	58,697	51,961	54,009	55,293	52,764	45,968	50,104	50,090
Investments in insurance business								11,949	11,949
Other exposures								2,316	2,382
Total risk exposure amount	<b>674,613</b>	<b>631,981</b>	<b>590,596</b>	<b>585,839</b>	<b>583,491</b>	<b>593,068</b>	<b>574,070</b>	<b>598,324</b>	<b>587,503</b>

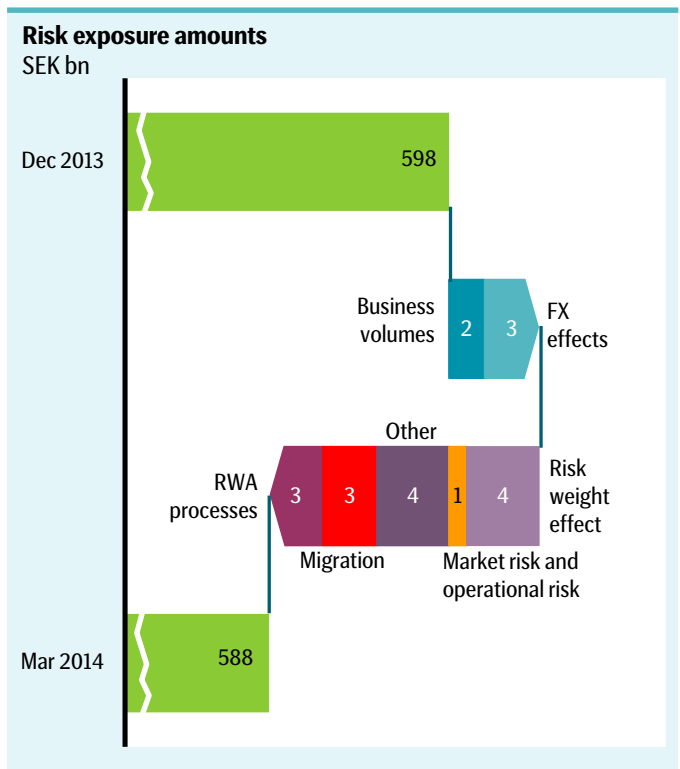
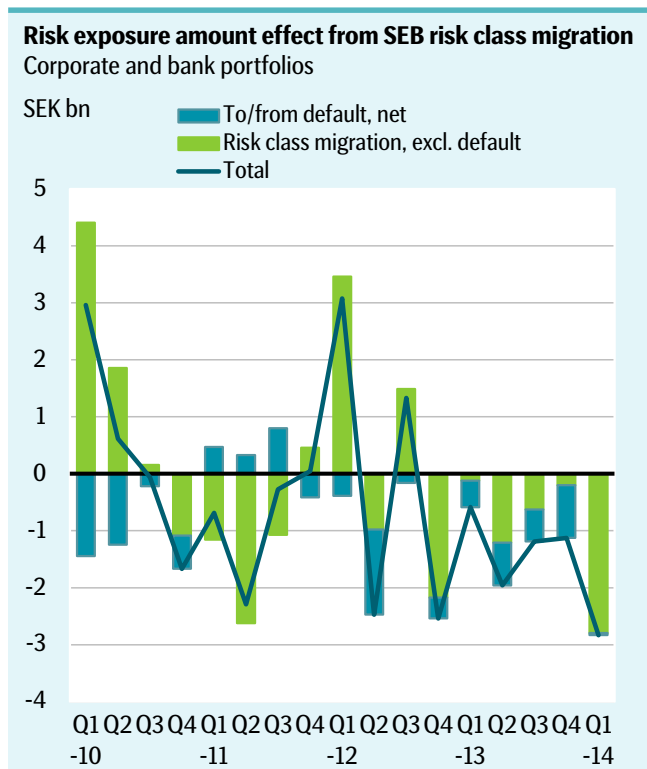
N.B. that the Basel II information reflects the published statements up to September 2013 and has not been adapted to the Basel III definitions

## Risk exposure amount development

	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Basel II Q4 2013	Proforma Basel III Q4 2013	Basel III Q1 2014
<b>Start</b>	<b>679</b>	<b>675</b>	<b>632</b>	<b>591</b>	<b>586</b>	<b>583</b>	<b>593</b>	<b>574</b>	<b>574</b>	<b>598</b>
RWA processes (credit risk)	-4	-45	-28	-9	3	-2	0	-15	0	-3
Migration effect	3	-1	1	-3	-1	-2	-1	-1	-1	-3
Volume changes (credit risk)	0	16	-1	5	7	14	-8	2	2	2
Risk weight effect	3	-16	6	-5	-5	-1	3	-5	-5	-4
FX effect	-4	2	-13	5	-8	13	-7	6	6	3
Market risk and operational risk	-2	0	-8	2	2	-12	-6	3	3	-1
Other	-1	-1	0	0	0	0	0	0	19	-4
<b>End</b>	<b>675</b>	<b>632</b>	<b>591</b>	<b>586</b>	<b>583</b>	<b>593</b>	<b>574</b>	<b>564</b>	<b>598</b>	<b>588</b>

Note: Q1 2012 - Q4 2013 Basel II, Q4 2013 Proforma Basel III, Q1 2014 Basel III

## Capital adequacy and Risk exposure amount, SEB Group – Basel III



## IRB reported credit exposures (less repos and securities lending)

	Basel II 31 Mar 2012	Basel II 30 Jun 2012	Basel II 30 Sep 2012	Basel II 31 Dec 2012	Basel II 31 Mar 2013	Basel II 30 Jun 2013	Basel II 30 Sep 2013	Basel III 31 Dec 2013	Basel III 31 Mar 2014
<b>Average risk-weight</b>									
Institutions	19.1%	17.4%	16.5%	15.9%	16.7%	17.4%	18.2%	24.3%	22.2%
Corporates	51.5%	44.7%	42.4%	40.8%	40.3%	40.1%	40.1%	38.3%	37.7%
Securitisation positions	39.8%	39.6%	32.9%	34.7%	34.8%	36.0%	35.5%	39.0%	38.4%
Retail mortgages	11.6%	11.4%	10.9%	10.4%	10.0%	9.8%	9.7%	9.5%	9.1%
Other retail exposures	35.6%	36.4%	36.7%	37.4%	37.5%	38.4%	38.6%	39.0%	39.4%

N.B. that the Basel II information reflects the published statements up to September 2013 and has not been adapted to the Basel III definitions

## All outstanding Subordinated Debt and Hybrid Tier 1 issues

31 Mar 2014

Issue date	Ratings	Format	Coupon	Maturity date	First call date	Step-up	Currency	Size (m)
<b>Lower Tier II Issues</b>								
12-Sep-12	BBB+/A	10NC5	mth € + 310 bps	12-Sep-22	12-Sep-17	Non	EUR	750
<b>Upper Tier II Issues</b>								
26-Jun-95	A2/BB+/A	PerpNC20	4.4000%	Perpetual	24-Nov-15	6-mth ¥L+ 200bps	JPY	10,000
<b>Tier I Issues</b>								
23-Mar-05	A3/BB+/A	PerpNC10	5.4710%	Perpetual	23-Mar-15	3-mth \$L+ 154bps	USD	423
1-Oct-09	A3/BB+/A	PerpNC5	9.2500%	Perpetual	31-Mar-15		EUR	500
21-Dec-07	A3/BB+/A	PerpNC10	7.0922%	Perpetual	21-Dec-17	3-mth € + 340 bps	EUR	500

## Assets under management

SEK bn

Assets under management, SEK bn	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
<b>Assets under management, start of period</b>	<b>1,261</b>	<b>1,261</b>	<b>1,261</b>	<b>1,261</b>	<b>1,328</b>	<b>1,328</b>	<b>1,328</b>	<b>1,328</b>	<b>1,475</b>
Inflow	72	106	156	203	65	117	151	203	63
Outflow	-49	-97	-134	-174	-53	-99	-133	-182	-58
<b>Net inflow of which:</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>5</b>
Sweden	21	10	21	28	11	16	15	18	4
Other Nordic	1	3	2	-3	-1	-2	-3	-4	-1
Germany	-1	-2	-1	0	0	0	0	0	0
Baltic countries and Poland	1	1	0	2	0	1	1	2	1
Other and Eliminations	1	-3	0	2	2	3	5	5	2
<b>Acquisition/disposal net</b>	<b>33</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>81</b>	<b>126</b>	<b>24</b>
<b>Change in value</b>	<b>33</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>81</b>	<b>126</b>	<b>24</b>
<b>Assets under management, end of period*</b>	<b>1,317</b>	<b>1,261</b>	<b>1,271</b>	<b>1,328</b>	<b>1,374</b>	<b>1,387</b>	<b>1,427</b>	<b>1,475</b>	<b>1,504</b>
*Of which, not eliminated:									
Retail Banking	72	71	73	75	76	74	76	77	79
Wealth Management	1,226	1,173	1,176	1,228	1,290	1,302	1,341	1,408	1,436
Life	434	428	436	443	451	455	463	481	514

# Credit portfolio

## Credit portfolio\*

On & off balance, SEK bn

SEB Group	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014
Lending	1,199	1,195	1,185	1,216	1,243	1,269	1,262	1,270	1,293
Contingent Liabilities	426	439	431	442	447	474	481	489	493
Derivative Instruments	105	109	119	119	121	114	102	103	130
<b>Credit Portfolio</b>	<b>1,730</b>	<b>1,743</b>	<b>1,735</b>	<b>1,777</b>	<b>1,811</b>	<b>1,858</b>	<b>1,845</b>	<b>1,862</b>	<b>1,916</b>

\* Before loan loss reserves, excluding repos & debt instruments.

## Credit portfolio by industry and geography\*

SEB Group, 31 March 2014										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>70,072</b>	<b>25,205</b>	<b>10,689</b>	<b>4,009</b>	<b>171</b>	<b>612</b>	<b>432</b>	<b>35,637</b>	<b>13,965</b>	<b>160,792</b>
Finance and insurance	62,989	1,392	2,715	529	444	7	469	21,658	20,016	110,219
Wholesale and retail	41,120	3,271	1,729	1,014	2,777	2,954	8,522	10,103	3,767	75,257
Transportation	29,037	1,118	3,922	845	1,196	1,767	2,392	10,179	142	50,598
Shipping	40,005	512	1,075	629	707	127	206	61	5,128	48,450
Business and household services	98,624	1,746	5,652	1,618	2,821	3,122	1,823	27,688	2,698	145,792
Construction	13,049	313	257	1,081	978	974	1,252	3,350	1,195	22,449
Manufacturing	151,166	3,463	4,457	11,089	4,335	2,026	6,731	33,036	12,119	228,422
Agriculture, forestry and fishing	7,959	165	9	32	1,861	1,991	787	85	23	12,912
Mining, oil and gas extraction	25,905	148	5,134	113	21	114	35		75	31,545
Electricity, water and gas supply	31,402	530	666	8,195	1,741	1,482	4,301	16,338	834	65,489
Other	24,327	836	718	1,037	207	256	166	1,428	2,849	31,824
<b>Corporates</b>	<b>525,583</b>	<b>13,494</b>	<b>26,334</b>	<b>26,182</b>	<b>17,088</b>	<b>14,820</b>	<b>26,684</b>	<b>123,926</b>	<b>48,846</b>	<b>822,957</b>
Commercial real estate management	108,125	63	2,001	752	5,897	4,315	8,224	36,875	29	166,281
Residential real estate management	75,542		55			392	8	14,067	8	90,072
Housing co-operative associations	42,966									42,966
<b>Property Management</b>	<b>226,633</b>	<b>63</b>	<b>2,056</b>	<b>752</b>	<b>5,897</b>	<b>4,707</b>	<b>8,232</b>	<b>50,942</b>	<b>37</b>	<b>299,319</b>
<b>Public Administration</b>	<b>22,207</b>	<b>9</b>	<b>373</b>	<b>1,160</b>	<b>3,658</b>	<b>386</b>	<b>2,075</b>	<b>54,839</b>	<b>1,394</b>	<b>86,101</b>
Household mortgage	415,148		5,076		14,283	7,127	17,334		3,792	462,760
Other	45,220	4,263	22,539	1,960	2,697	2,449	1,347	128	3,910	84,513
<b>Households</b>	<b>460,368</b>	<b>4,263</b>	<b>27,615</b>	<b>1,960</b>	<b>16,980</b>	<b>9,576</b>	<b>18,681</b>	<b>128</b>	<b>7,702</b>	<b>547,273</b>
<b>Credit portfolio</b>	<b>1,304,863</b>	<b>43,034</b>	<b>67,067</b>	<b>34,063</b>	<b>43,794</b>	<b>30,101</b>	<b>56,104</b>	<b>265,472</b>	<b>71,944</b>	<b>1,916,442</b>

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

SEB Group, 31 December 2013										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>72,301</b>	<b>22,333</b>	<b>10,548</b>	<b>4,468</b>	<b>209</b>	<b>863</b>	<b>526</b>	<b>31,876</b>	<b>14,596</b>	<b>157,720</b>
Finance and insurance	54,591	1,257	3,923	707	384	7	464	20,368	5,472	87,173
Wholesale and retail	40,263	3,177	1,782	875	2,653	3,029	8,534	9,965	4,058	74,336
Transportation	29,463	221	3,800	191	1,317	1,903	2,473	7,523	149	47,040
Shipping	38,405	364	1,086	641	700	136	219	55	5,229	46,835
Business and household services	102,895	1,480	3,472	790	2,822	3,200	1,950	28,461	3,047	148,117
Construction	13,038	303	277	688	942	985	1,305	3,479	1,222	22,239
Manufacturing	145,214	3,390	4,661	10,043	4,216	1,971	6,566	30,963	11,698	218,722
Agriculture, forestry and fishing	7,559	173	10	33	1,762	1,963	774	65	23	12,362
Mining, oil and gas extraction	24,780	9	5,350	115	29	111	56		180	30,630
Electricity, water and gas supply	28,438	356	815	6,972	1,835	1,637	3,317	18,303	654	62,327
Other	26,467	859	851	1,472	244	259	172	1,605	2,582	34,511
<b>Corporates</b>	<b>511,113</b>	<b>11,589</b>	<b>26,027</b>	<b>22,527</b>	<b>16,904</b>	<b>15,201</b>	<b>25,830</b>	<b>120,787</b>	<b>34,314</b>	<b>784,292</b>
Commercial real estate management	108,658	42	1,908	738	6,207	4,547	8,208	36,896		167,204
Residential real estate management	75,234		54			451	8	15,619		91,366
Housing co-operative associations	43,295									43,295
<b>Property Management</b>	<b>227,187</b>	<b>42</b>	<b>1,962</b>	<b>738</b>	<b>6,207</b>	<b>4,998</b>	<b>8,216</b>	<b>52,515</b>		<b>301,865</b>
<b>Public Administration</b>	<b>19,046</b>	<b>6</b>	<b>372</b>	<b>1,142</b>	<b>3,683</b>	<b>344</b>	<b>2,185</b>	<b>53,699</b>	<b>1,390</b>	<b>81,867</b>
Household mortgage	405,522		2,183		14,148	7,248	17,327	134	3,508	450,070
Other	44,796	4,276	24,172	2,231	2,714	2,587	1,353	7	4,146	86,282
<b>Households</b>	<b>450,318</b>	<b>4,276</b>	<b>26,355</b>	<b>2,231</b>	<b>16,862</b>	<b>9,835</b>	<b>18,680</b>	<b>141</b>	<b>7,654</b>	<b>536,352</b>
<b>Credit portfolio</b>	<b>1,279,965</b>	<b>38,246</b>	<b>65,264</b>	<b>31,106</b>	<b>43,865</b>	<b>31,241</b>	<b>55,437</b>	<b>259,018</b>	<b>57,954</b>	<b>1,862,096</b>

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

## Loan portfolio by industry and geography\*

SEB Group, 31 March 2014										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>29,339</b>	<b>2,078</b>	<b>2,189</b>	<b>1,655</b>	<b>164</b>	<b>566</b>	<b>278</b>	<b>27,906</b>	<b>9,444</b>	<b>73,619</b>
Finance and insurance	30,087	78	784	3	227	6	14	11,776	7,505	50,480
Wholesale and retail	26,422	2,332	1,137	587	1,500	1,801	5,967	3,806	2,008	45,560
Transportation	19,948	943	2,948	711	934	1,607	1,970	3,782	71	32,914
Shipping	27,834	212	828	629	537	113	186	61	4,449	34,849
Business and household services	59,178	830	2,185	844	2,328	2,667	1,377	9,099	688	79,196
Construction	6,758	137	133	16	378	352	395	434	95	8,698
Manufacturing	59,846	2,264	733	3,441	2,661	1,534	4,762	7,198	6,887	89,326
Agriculture, forestry and fishing	6,214	19		32	1,665	1,859	642		3	10,434
Mining, oil and gas extraction	12,694	147	55	113	20	103	34			13,166
Electricity, water and gas supply	14,679	119	32	6,077	984	1,154	2,201	6,452	186	31,884
Other	19,169	800	603	73	166	230	161	1,319	2,033	24,554
<b>Corporates</b>	<b>282,829</b>	<b>7,881</b>	<b>9,438</b>	<b>12,526</b>	<b>11,400</b>	<b>11,426</b>	<b>17,709</b>	<b>43,927</b>	<b>23,925</b>	<b>421,061</b>
Commercial real estate management	90,280	6	1,339	472	5,421	4,173	7,637	35,282		144,610
Residential real estate management	65,378		49			340	8	12,979	8	78,762
Housing co-operative associations	40,821									40,821
<b>Property Management</b>	<b>196,479</b>	<b>6</b>	<b>1,388</b>	<b>472</b>	<b>5,421</b>	<b>4,513</b>	<b>7,645</b>	<b>48,261</b>	<b>8</b>	<b>264,193</b>
<b>Public Administration</b>	<b>7,911</b>	<b>9</b>	<b>102</b>	<b>1,160</b>	<b>1,452</b>	<b>99</b>	<b>1,530</b>	<b>44,304</b>	<b>1,394</b>	<b>57,961</b>
Household mortgage	387,158		4,350		14,195	7,113	17,119		3,792	433,727
Other	26,130	2,320	5,699	882	2,135	1,776	800	128	2,252	42,122
<b>Households</b>	<b>413,288</b>	<b>2,320</b>	<b>10,049</b>	<b>882</b>	<b>16,330</b>	<b>8,889</b>	<b>17,919</b>	<b>128</b>	<b>6,044</b>	<b>475,849</b>
<b>Loan portfolio</b>	<b>929,846</b>	<b>12,294</b>	<b>23,166</b>	<b>16,695</b>	<b>34,767</b>	<b>25,493</b>	<b>45,081</b>	<b>164,526</b>	<b>40,815</b>	<b>1,292,683</b>
Repos, credit institutions										29,919
Repos, general public										95,635
Debt instruments										32,448
Reserves										-6,472
<b>Total lending</b>										<b>1,444,213</b>

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

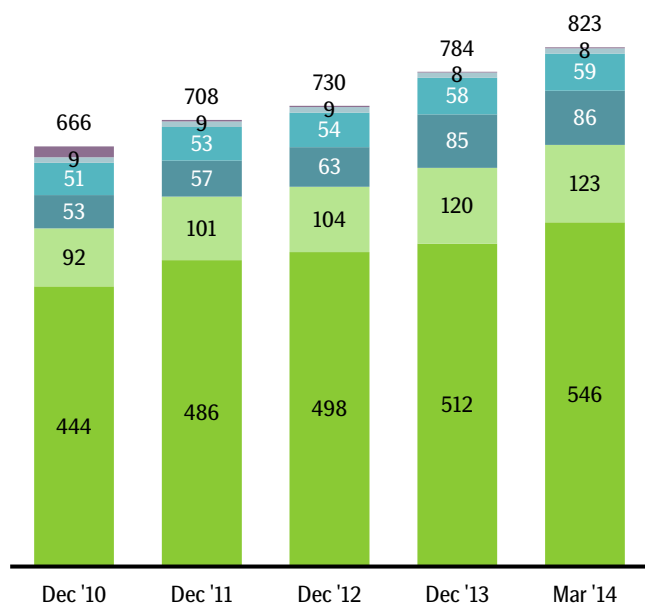
SEB Group, 31 December 2013										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>33,604</b>	<b>617</b>	<b>1,115</b>	<b>1,418</b>	<b>202</b>	<b>814</b>	<b>407</b>	<b>24,656</b>	<b>9,799</b>	<b>72,632</b>
Finance and insurance	26,466	143	1,169	24	154	6	14	10,653	5,246	43,875
Wholesale and retail	25,317	2,084	1,185	444	1,406	2,097	5,978	3,041	2,241	43,793
Transportation	19,914	97	2,785	3	959	1,700	1,993	3,778	131	31,360
Shipping	26,766	17	817	641	361	113	198	55	4,539	33,507
Business and household services	62,390	627	724	156	2,334	2,737	1,503	9,691	657	80,819
Construction	6,561	93	141	23	417	372	426	361	42	8,436
Manufacturing	56,400	1,999	755	2,919	2,585	1,566	4,589	7,225	7,100	85,138
Agriculture, forestry and fishing	5,660	22	1	33	1,571	1,831	653		3	9,774
Mining, oil and gas extraction	11,859	8	43	115	20	93	43			12,181
Electricity, water and gas supply	13,036	229	30	5,504	901	1,380	2,175	7,786	210	31,251
Other	19,369	773	511	631	191	238	167	1,457	1,846	25,183
<b>Corporates</b>	<b>273,738</b>	<b>6,092</b>	<b>8,161</b>	<b>10,493</b>	<b>10,899</b>	<b>12,133</b>	<b>17,739</b>	<b>44,047</b>	<b>22,015</b>	<b>405,317</b>
Commercial real estate management	89,477	6	1,233	467	5,713	4,377	7,465	35,161		143,899
Residential real estate management	66,219		49			383	8	14,653		81,312
Housing co-operative associations	40,643									40,643
<b>Property Management</b>	<b>196,339</b>	<b>6</b>	<b>1,282</b>	<b>467</b>	<b>5,713</b>	<b>4,760</b>	<b>7,473</b>	<b>49,814</b>		<b>265,854</b>
<b>Public Administration</b>	<b>6,104</b>	<b>6</b>	<b>100</b>	<b>1,142</b>	<b>1,492</b>	<b>105</b>	<b>1,575</b>	<b>43,037</b>	<b>1,390</b>	<b>54,951</b>
Household mortgage	382,868		2,183		14,068	7,230	17,152	133	3,508	427,142
Other	25,761	2,367	7,588	1,192	2,168	1,767	819	7	2,044	43,713
<b>Households</b>	<b>408,629</b>	<b>2,367</b>	<b>9,771</b>	<b>1,192</b>	<b>16,236</b>	<b>8,997</b>	<b>17,971</b>	<b>140</b>	<b>5,552</b>	<b>470,855</b>
<b>Loan portfolio</b>	<b>918,414</b>	<b>9,088</b>	<b>20,429</b>	<b>14,712</b>	<b>34,542</b>	<b>26,809</b>	<b>45,165</b>	<b>161,694</b>	<b>38,756</b>	<b>1,269,609</b>
Repos, credit institutions										19,997
Repos, general public										87,436
Debt instruments										34,684
Reserves										-6,535
<b>Total lending</b>										<b>1,405,191</b>

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

## Credit portfolio – Corporates

SEK bn

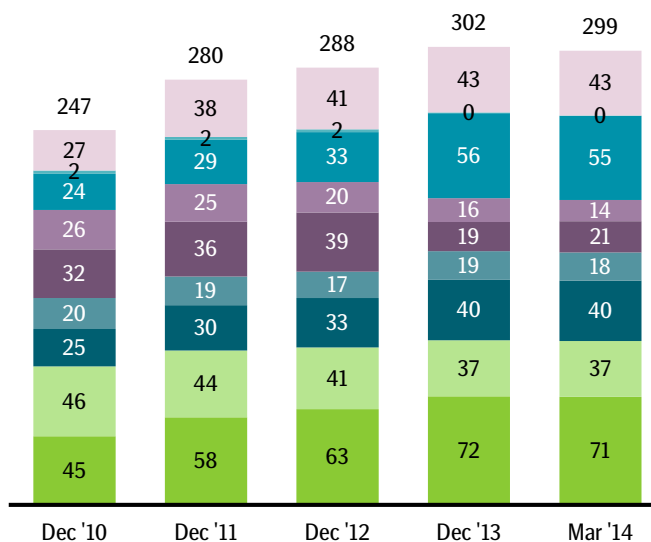
■ MB Nordic ■ MB Germany ■ Retail Banking  
■ Baltic ■ Wealth Management ■ Other corporate



## Credit portfolio – Property Management

SEK bn

■ MB Nordic, commercial ■ Germany, commercial  
■ Retail & Wealth, commercial ■ Baltic, commercial  
■ MB Nordic, residential ■ Germany, residential  
■ Retail & Wealth, residential ■ Baltic, residential  
■ Swedish housing co-op. Ass.



Note that MidCorp moved from Merchant Banking to Retail Banking in Q1 2013.

## Credit portfolio by industry and geography\*

SEK bn	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014
<b>Banks</b>	188	157	157	171	183	163	160	158	161
<b>Corporates</b>	704	730	720	730	750	784	772	784	823
Nordic countries	524	541	530	542	555	577	566	571	591
Germany	98	101	104	105	113	114	115	121	124
Baltic countries	52	55	53	54	53	56	56	58	59
Other	29	33	33	29	29	37	35	34	49
<b>Commercial real estate management</b>	148	148	149	154	157	167	163	167	166
Nordic countries	87	88	90	96	99	107	106	111	111
Germany	43	43	42	41	41	40	38	37	37
Baltic countries	18	18	17	17	17	20	19	19	18
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Residential real estate management</b>	90	92	92	94	94	91	92	92	90
Nordic countries	65	68	70	72	73	72	74	75	76
Germany	23	23	20	20	19	19	18	17	14
Baltic countries	2	2	2	2	2	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Housing co-operative associations Sweden</b>	39	40	41	41	41	43	42	43	43
<b>Public administration</b>	76	76	74	76	68	76	82	82	86
<b>Households</b>	486	500	502	511	518	534	534	536	547
Nordic countries	433	445	450	459	468	480	482	483	494
Germany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Baltic countries	47	46	44	45	43	46	45	45	45
Other	6	8	8	7	7	8	7	8	8
<b>Total credit portfolio</b>	<b>1,730</b>	<b>1,743</b>	<b>1,735</b>	<b>1,777</b>	<b>1,811</b>	<b>1,858</b>	<b>1,845</b>	<b>1,862</b>	<b>1,916</b>

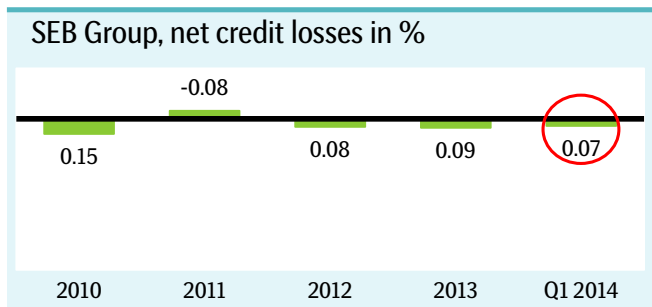
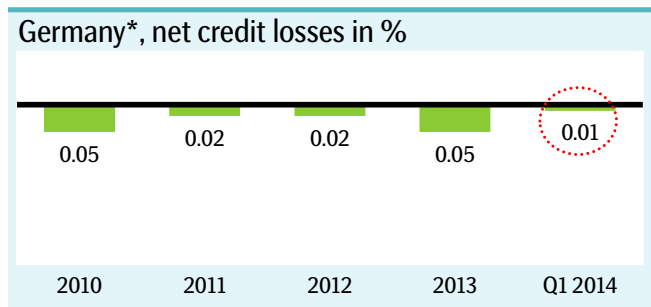
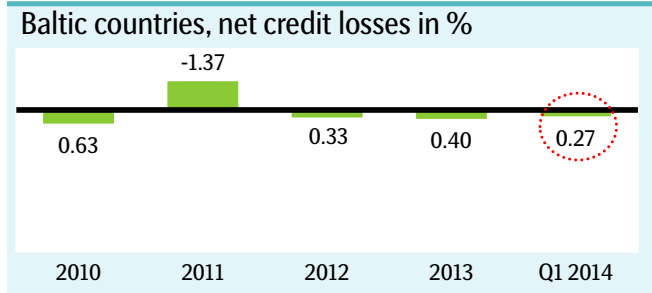
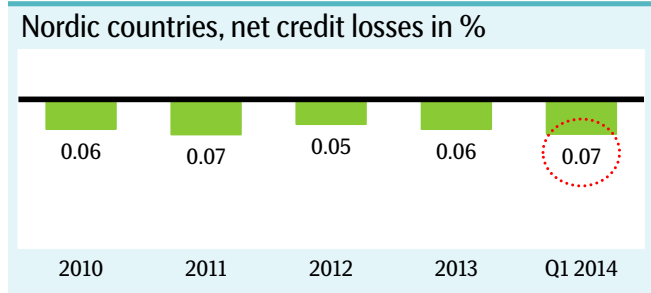
\* Geographic distribution is based on where the loan is booked. Amounts before provisions for credit losses.



# Asset quality

## Credit loss level

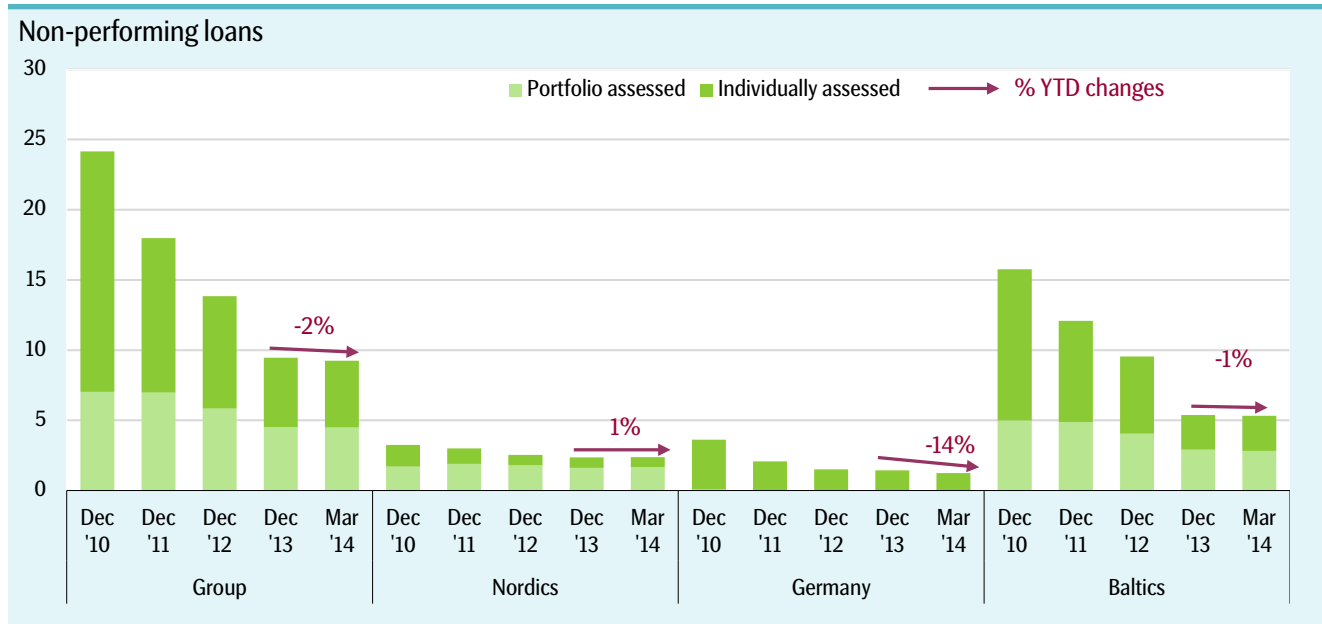
%  
31 Mar 2014



\* Continuing operations

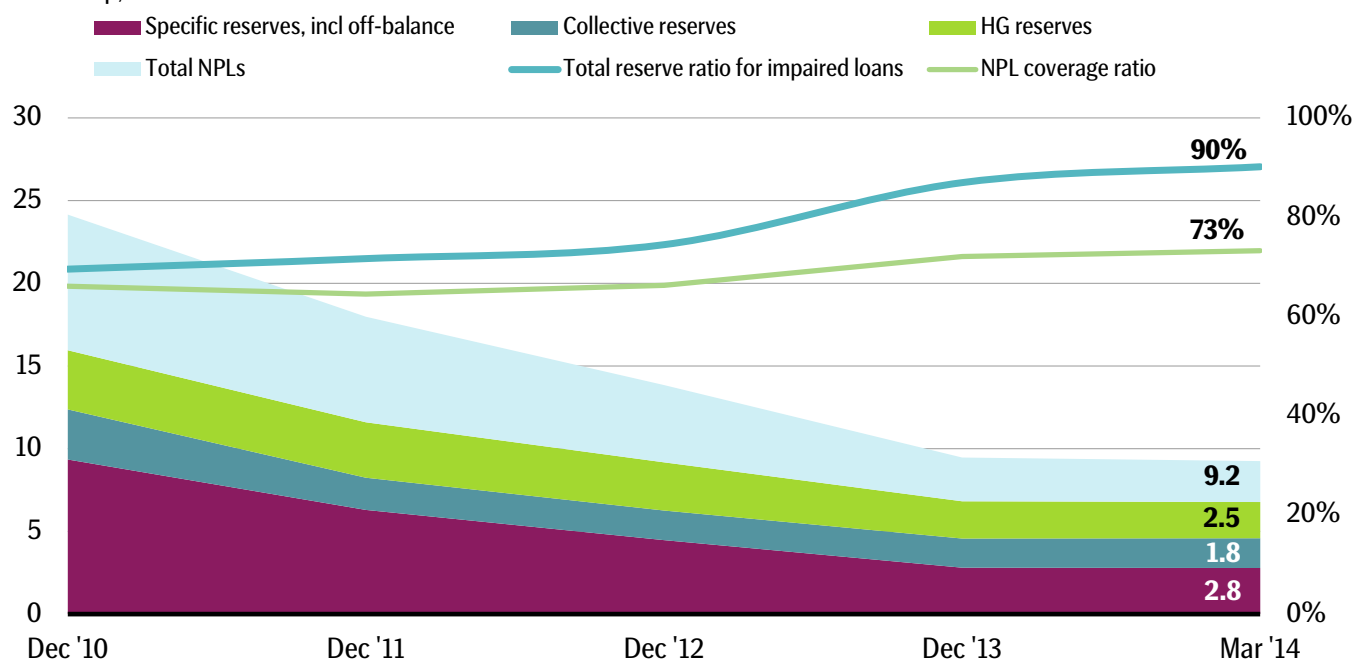
## Development of Non-performing loans

SEK bn



## Non-performing loans & reserves

SEB Group, SEK bn



## Non-performing loans & reserves

SEB Group

SEK m

	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014
<b>Individually assessed loans</b>									
Impaired loans, gross	10,678	9,797	8,463	8,001	7,308	7,215	5,247	4,931	4,750
Specific reserves	5,783	5,135	4,394	4,164	3,796	3,881	2,621	2,521	2,483
Collective reserves	1,882	1,855	1,882	1,790	1,787	1,684	1,716	1,762	1,799
Off Balance sheet reserves	346	351	507	300	289	296	289	275	297
Specific reserve ratio	54%	52%	52%	52%	52%	54%	50%	51%	52%
Total reserve ratio	72%	71%	74%	74%	76%	77%	83%	87%	90%
<b>Portfolio assessed loans</b>									
Loans past due > 60 days	6,404	6,064	5,678	5,390	4,802	4,890	4,534	4,146	4,139
Restructured loans	498	494	442	450	405	394	371	381	354
Collective reserves	3,284	3,051	2,926	2,914	2,534	2,553	2,362	2,252	2,190
Reserve ratio	48%	47%	48%	50%	49%	48%	48%	50%	49%
<b>Non-performing loans</b>	<b>17,580</b>	<b>16,355</b>	<b>14,583</b>	<b>13,840</b>	<b>12,515</b>	<b>12,499</b>	<b>10,152</b>	<b>9,458</b>	<b>9,243</b>
<b>Total reserves</b>	<b>11,295</b>	<b>10,392</b>	<b>9,709</b>	<b>9,169</b>	<b>8,406</b>	<b>8,414</b>	<b>6,988</b>	<b>6,810</b>	<b>6,769</b>
NPL coverage ratio	64%	64%	67%	66%	67%	67%	69%	72%	73%
Non-performing loans / Lending	1.3%	1.3%	1.1%	1.0%	0.9%	0.9%	0.7%	0.7%	0.6%

## Baltic geographies

SEK m

	31 Mar 2012	30 Jun 2012	30 Sep 2012	30 Dec 2012	31 Mar 2013	30 Jun 2013	30 Sep 2013	31 Dec 2013	31 Mar 2014
<b>Individually assessed loans</b>									
Impaired loans, gross	6,914	6,481	5,801	5,498	4,845	4,540	2,650	2,466	2,498
Specific reserves	3,585	3,346	2,968	2,786	2,516	2,439	1,332	1,215	1,195
Collective reserves	866	799	757	673	657	642	639	665	650
Off balance sheet reserves	15	13	11	12	7	6	5	0	2
Specific reserve ratio	52%	52%	51%	51%	52%	54%	50%	49%	48%
Total reserve ratio	64%	64%	64%	63%	66%	68%	74%	76%	74%
<b>Portfolio assessed loans</b>									
Loans past due > 60 days	4,327	4,197	3,874	3,598	3,198	3,212	2,866	2,526	2,471
Restructured loans	498	494	442	450	405	394	371	381	354
Collective reserves	2,485	2,436	2,316	2,311	2,004	2,004	1,814	1,696	1,635
Reserve ratio	52%	52%	54%	57%	56%	56%	56%	58%	58%
<b>Non-performing loans</b>	<b>11,738</b>	<b>11,172</b>	<b>10,117</b>	<b>9,546</b>	<b>8,448</b>	<b>8,146</b>	<b>5,887</b>	<b>5,373</b>	<b>5,323</b>
<b>Total reserves</b>	<b>6,951</b>	<b>6,594</b>	<b>6,052</b>	<b>5,782</b>	<b>5,184</b>	<b>5,091</b>	<b>3,790</b>	<b>3,576</b>	<b>3,482</b>
NPL coverage ratio	59%	59%	60%	61%	61%	63%	64%	67%	65%
Non-performing loans / Lending	10.9%	10.4%	9.7%	9.2%	8.4%	7.7%	5.6%	5.0%	5.0%

## Impaired loans by industry and geography\*

(Individually assessed loans)

SEB Group, 31 March 2014										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>2</b>	<b>2</b>						<b>1</b>		<b>5</b>
Finance and insurance	3									3
Wholesale and retail	30		1		16	80	139	32	3	301
Transportation			48			12	90	5		155
Shipping							38		159	197
Business and household services	66	15		1	8	19	120	6		235
Construction	12		1		30	25	43	44		155
Manufacturing	35				76	136	94	335		676
Agriculture, forestry and fishing	1					15	14			30
Mining, oil and gas extraction						14				14
Electricity, water and gas supply	146							29		175
Other	128					8		1	110	247
<b>Corporates</b>	<b>421</b>	<b>15</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>130</b>	<b>309</b>	<b>538</b>	<b>452</b>	<b>272</b>	<b>2,188</b>
Commercial real estate management	82				142	246	949	789	2	2,210
Residential real estate management	12					25				37
Housing co-operative associations	6									6
<b>Property Management</b>	<b>100</b>				<b>142</b>	<b>271</b>	<b>949</b>	<b>789</b>	<b>2</b>	<b>2,253</b>
<b>Public Administration</b>										
Household mortgage	1		2				101			104
Other		6	117			58			19	200
<b>Households</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>119</b>			<b>58</b>	<b>101</b>		<b>19</b>	<b>304</b>
<b>Impaired loans</b>	<b>524</b>	<b>23</b>	<b>169</b>	<b>1</b>	<b>272</b>	<b>638</b>	<b>1,588</b>	<b>1,242</b>	<b>293</b>	<b>4,750</b>

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

SEB Group, 31 December 2013										
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Germany	Other	Total
<b>Banks</b>	<b>2</b>	<b>2</b>						<b>1</b>		<b>5</b>
Finance and insurance	3									3
Wholesale and retail	67				16	79	174	32	3	371
Transportation	2		1			13	83	5		104
Shipping									158	158
Business and household services	87	15		1	7	8	153	6		277
Construction	13		1		36	30	39	46		165
Manufacturing	43				76	135	140	339		733
Agriculture, forestry and fishing	1					17	14			32
Mining, oil and gas extraction	1									1
Electricity, water and gas supply	4							28		32
Other	191					8		1	113	313
<b>Corporates</b>	<b>412</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>135</b>	<b>290</b>	<b>603</b>	<b>457</b>	<b>274</b>	<b>2,189</b>
Commercial real estate management	137				156	110	1,006	978	2	2,389
Residential real estate management	22					6				28
Housing co-operative associations	19									19
<b>Property Management</b>	<b>178</b>				<b>156</b>	<b>116</b>	<b>1,006</b>	<b>978</b>	<b>2</b>	<b>2,436</b>
<b>Public Administration</b>										
Household mortgage	2						107			109
Other		6	114			53			19	192
<b>Households</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>114</b>			<b>53</b>	<b>107</b>		<b>19</b>	<b>301</b>
<b>Impaired loans</b>	<b>594</b>	<b>23</b>	<b>116</b>	<b>1</b>	<b>291</b>	<b>459</b>	<b>1,716</b>	<b>1,436</b>	<b>295</b>	<b>4,931</b>

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

## Non performing portfolio assessed loans\*

SEB Group, 31 March 2014								
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Total
<b>Corporates</b>	<b>21</b>	<b>100</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>48</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>387</b>
Household mortgage, past due > 60 days	365				272	792	941	2,370
Household mortgage restructured					41	83	230	354
Other	788	150	151	22	31	150	90	1,382
<b>Households</b>	<b>1,153</b>	<b>150</b>	<b>151</b>	<b>22</b>	<b>344</b>	<b>1,025</b>	<b>1,261</b>	<b>4,106</b>
<b>Non performing</b>	<b>1,174</b>	<b>250</b>	<b>185</b>	<b>59</b>	<b>392</b>	<b>1,104</b>	<b>1,329</b>	<b>4,493</b>

SEB Group, 31 December 2013								
SEK m	Sweden	Denmark	Norway	Finland	Estonia	Latvia	Lithuania	Total
<b>Corporates</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>297</b>
Household mortgage, past due > 60 days	370				262	840	976	2,448
Household mortgage restructured					41	88	252	381
Other	743	240	130	23	33	109	123	1,401
<b>Households</b>	<b>1,113</b>	<b>240</b>	<b>130</b>	<b>23</b>	<b>336</b>	<b>1,037</b>	<b>1,351</b>	<b>4,230</b>
<b>Non performing</b>	<b>1,134</b>	<b>251</b>	<b>174</b>	<b>62</b>	<b>389</b>	<b>1,101</b>	<b>1,416</b>	<b>4,527</b>

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

## Market risk

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

Market risk in the bank's trading portfolios decreased during the first quarter and average VAR dropped to historically low levels. The decrease in market risk is driven by lower client activity and primarily lower FX exposures.

Value at Risk (99 per cent, ten days)					
SEK m	Min	Max	31 March 2014	Average 2014	Average 2013
Commodities	11	25	14	16	15
Credit spread	87	109	98	99	102
Equity	13	53	23	22	29
FX	16	94	20	28	42
Interest rate	34	68	51	52	65
Volatilities	30	47	43	38	64
Diversification	-	-	-141	-144	-176
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>137</b>	<b>108</b>	<b>111</b>	<b>141</b>

## Debt instruments

Credit Risk Exposure SEK 283bn

### By rating

SEK bn	Central & local governments	Corporates	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
AAA	33.6%	0.3%	36.3%	2.2%	2.8%	75.1%
AA	6.8%	0.2%	0.4%	0.8%	0.3%	8.5%
A	0.4%	0.8%	1.5%	0.3%	0.5%	3.7%
BBB	0.7%	0.6%	0.8%	0.4%	0.1%	2.6%
BB/B	0.0%	0.1%	0.0%	0.4%	0.0%	0.5%
CCC/CC	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
No issue rating	4.6%	3.1%	0.1%	0.1%	1.7%	9.5%
	<b>46.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>39.1%</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.5%</b>	<b>100.0%</b>

### By geography

SEK bn	Central & local governments	Corporates	Covered bonds	Structured Credits	Financials	Total
Sweden	7.4%	2.1%	20.0%	0.0%	3.4%	33.0%
Germany	24.0%	0.5%	0.8%	0.0%	0.1%	25.5%
Denmark	2.2%	0.2%	11.9%	0.0%	0.2%	14.5%
Norway	1.9%	1.0%	2.9%	0.0%	1.6%	7.4%
Finland	2.1%	0.5%	0.2%	0.0%	0.1%	2.9%
Spain	0.0%	0.0%	2.3%	0.4%	0.0%	2.8%
US	0.7%	0.1%	0.0%	1.0%	0.0%	1.9%
Netherlands	0.9%	0.0%	0.3%	0.2%	0.1%	1.5%
France	0.2%	0.1%	0.4%	0.0%	0.0%	0.7%
Italy	0.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.2%
Ireland	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.2%
Portugal	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Greece	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%
Europe, other	5.8%	0.3%	0.3%	2.1%	0.0%	8.6%
Other	0.8%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.9%
	<b>46.0%</b>	<b>5.0%</b>	<b>39.1%</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.5%</b>	<b>100.0%</b>

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

As of March 31, 2014

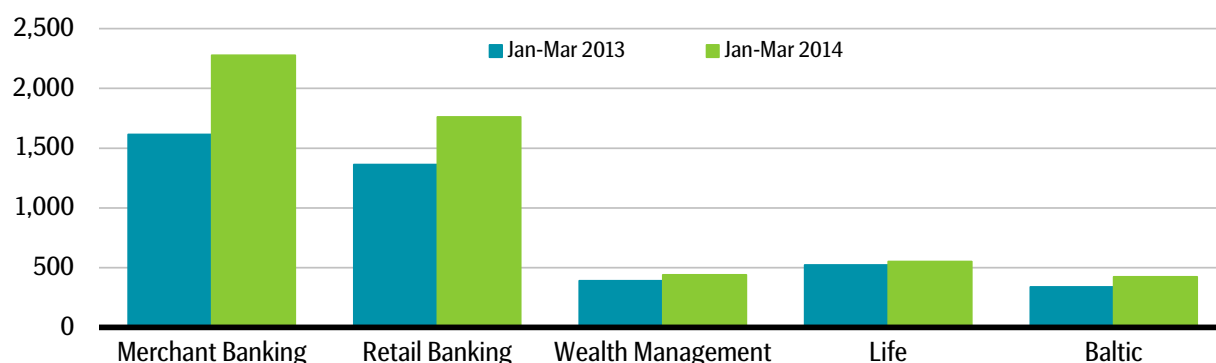
Total Nominal amount SEK 9,3bn	Central & local governments	Covered bonds	Structured credits	Financials	Total
Greece	0%	0%	2%	0%	2%
Italy	3%	0%	3%	0%	6%
Ireland	0%	0%	4%	0%	4%
Portugal	0%	0%	3%	0%	3%
Spain	0%	71%	12%	1%	84%
<b>Total</b>	<b>3%</b>	<b>71%</b>	<b>25%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

# SEB Group by business segment

## Operating profit before credit loss provisions per division

Jan – Mar 2013 vs. Jan – Mar 2014

SEK m



Business equity, SEK bn	50.7	24.4 *	9.0	8.2	9.2 **
Return on equity, %	13.5	20.6	15.1	23.3	14.0
Cost / income ratio	0.48	0.44	0.60	0.53	0.50
Tax Rate, %	23.0	23.0	23.0	13.0	11.0

\* Where of Sweden 21.7bn and Cards 2.7bn

\*\* Where of Estonia 1.9bn, Latvia 2.5bn, Lithuania 4.4bn and Baltic RHC 0.4

In order to ensure that the Basel III requirements are fully integrated throughout the organisation, SEB has since 2012 gradually adjusted the management accounting. In 2012 and 2013, SEK 16bn and 23bn of capital, respectively, was allocated to the divisions from the central function. In 2014, another SEK 10bn was allocated. During the same period, the internal funds transfer prices have been adjusted to more fully reflect the costs of funding and the effects of implementing the Basel III requirements. One such effect in 2014 is the refinement of deposit pricing to reflect stability characteristics better which led to higher deposit margins in the quarter compared to 2013 and, consequently, lower net interest income for the treasury function.

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

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	3	287	372	339	310	303	251	266	34
Net fee and commission income	253	210	225	225	194	167	197	247	246
Net financial income	181	-166	93	-71	-146	-142	-83	-165	-95
Net life insurance income	-324	-319	-318	-318	-336	-335	-361	-358	-369
Net other income	-268	-137	-64	-357	-2	290	26	43	-12
<b>Total operating income</b>	<b>-155</b>	<b>-125</b>	<b>308</b>	<b>-182</b>	<b>20</b>	<b>283</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>-196</b>
Staff costs	-1,044	-1,128	-1,102	-1,136	-1,108	-1,182	-1,071	-1,012	-1,124
Other expenses	1,027	1,115	1,032	1,109	956	1,124	1,060	971	1,110
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-130	-127	-132	-743	-135	-165	-212	-153	-139
Restructuring costs									
<b>Total operating expenses</b>	<b>-147</b>	<b>-140</b>	<b>-202</b>	<b>-770</b>	<b>-287</b>	<b>-223</b>	<b>-223</b>	<b>-194</b>	<b>-153</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>-302</b>	<b>-265</b>	<b>106</b>	<b>-952</b>	<b>-267</b>	<b>60</b>	<b>-193</b>	<b>-161</b>	<b>-349</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	1		-4	1				-7	
Net credit losses		1	1	-1	-3	1	1		
<b>Operating profit</b>	<b>-301</b>	<b>-264</b>	<b>103</b>	<b>-952</b>	<b>-270</b>	<b>61</b>	<b>-192</b>	<b>-168</b>	<b>-349</b>

# Merchant Banking

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	1,805	1,788	1,676	1,697	1,731	1,801	1,862	1,962	2,019
Net fee and commission income	1,150	1,270	1,115	1,361	1,032	1,562	1,535	1,369	1,405
Net financial income	987	1,073	786	837	894	961	712	1,034	968
Net other income	110	71	127	-16	1	18	169	86	-37
<b>Total operating income</b>	<b>4,052</b>	<b>4,202</b>	<b>3,704</b>	<b>3,879</b>	<b>3,658</b>	<b>4,342</b>	<b>4,278</b>	<b>4,451</b>	<b>4,355</b>
Staff costs	-1,018	-980	-950	-997	-915	-935	-919	-934	-892
Other expenses	-1,125	-1,125	-1,098	-1,117	-1,095	-1,122	-1,112	-1,127	-1,154
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-41	-41	-42	-58	-34	-42	-36	-36	-32
<b>Total operating expenses</b>	<b>-2,184</b>	<b>-2,146</b>	<b>-2,090</b>	<b>-2,172</b>	<b>-2,044</b>	<b>-2,099</b>	<b>-2,067</b>	<b>-2,097</b>	<b>-2,078</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>1,868</b>	<b>2,056</b>	<b>1,614</b>	<b>1,707</b>	<b>1,614</b>	<b>2,243</b>	<b>2,211</b>	<b>2,354</b>	<b>2,277</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets		-6					-1	-17	
Net credit losses	-81	-30	-18	-1	-25	-59	-99	-50	-52
<b>Operating profit</b>	<b>1,787</b>	<b>2,020</b>	<b>1,596</b>	<b>1,706</b>	<b>1,589</b>	<b>2,184</b>	<b>2,111</b>	<b>2,287</b>	<b>2,225</b>

Cost/Income	0.54	0.51	0.56	0.56	0.56	0.48	0.48	0.47	0.48
Business equity, SEK bn	36.6	36.6	36.3	36.3	48.5	49.3	50.2	47.5	50.7
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	14.4	16.3	13.0	13.9	10.1	13.7	13.0	14.8	13.5
-accumulated in the period	14.4	15.3	14.6	14.3	10.1	11.9	12.3	12.9	13.5
Risk exposure amount*, SEK bn	384	366	336	335	339	351	338	332	352
Lending to the public**, SEK bn	449	444	430	444	451	466	453	459	473
Deposits from the public***, SEK bn	387	454	412	446	376	349	378	369	389
FTEs, present	2,414	2,414	2,429	2,392	2,240	2,228	2,216	2,198	2,210

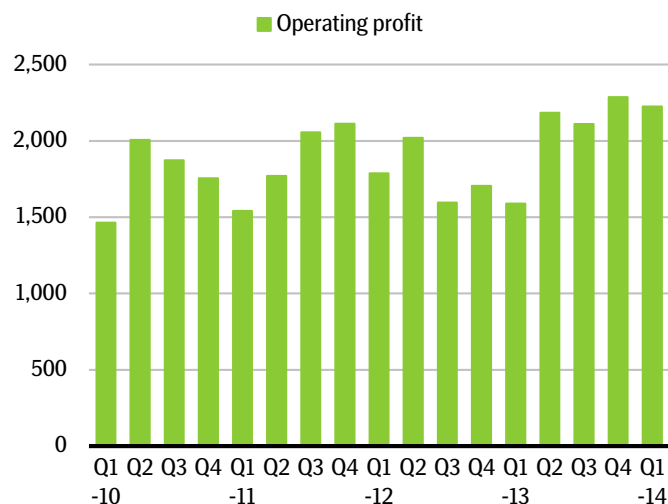
\* From 2014 according to Basel III

\*\*excluding repos and debt instruments

\*\*\* excluding repos

## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



## Markets

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	312	307	236	249	223	245	196	255	239
Net fee and commission income	259	278	341	288	212	411	272	235	295
Net financial income	1,034	1,066	830	908	919	958	729	1,046	923
Net other income	-2	-4	13	-11	-7	-68	-22	-10	-47
<b>Total operating income</b>	<b>1,603</b>	<b>1,647</b>	<b>1,420</b>	<b>1,434</b>	<b>1,347</b>	<b>1,546</b>	<b>1,175</b>	<b>1,526</b>	<b>1,410</b>

## Corporate and Investment Banking

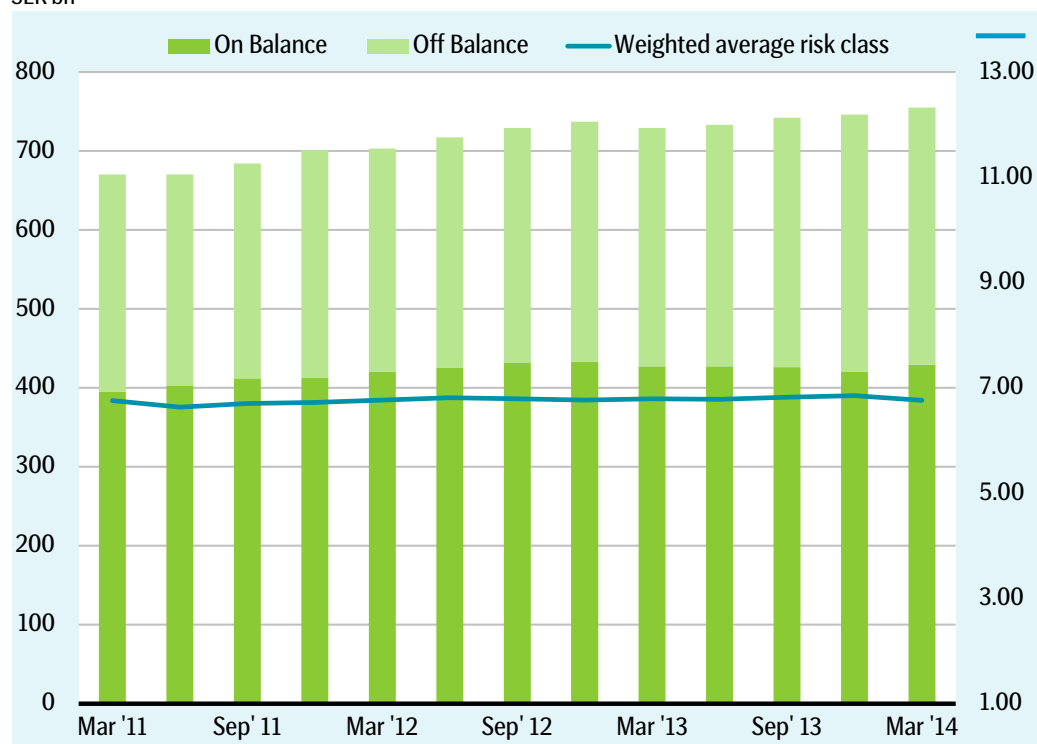
SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	1,063	1,066	1,099	1,113	1,239	1,288	1,418	1,452	1,423
Net fee and commission income	539	615	449	744	490	781	931	784	732
Net financial income	-57	-6	-45	-64	-36	-13	-40	-19	32
Net other income	104	57	108	-14	4	77	186	86	8
<b>Total operating income</b>	<b>1,649</b>	<b>1,732</b>	<b>1,611</b>	<b>1,779</b>	<b>1,697</b>	<b>2,133</b>	<b>2,495</b>	<b>2,303</b>	<b>2,195</b>

## Transaction Banking

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	429	414	341	334	268	268	248	255	357
Net fee and commission income	352	378	325	329	330	370	332	349	378
Net financial income	11	14	1	-7	11	16	22	8	13
Net other income	8	17	6	9	5	9	6	10	2
<b>Total operating income</b>	<b>800</b>	<b>823</b>	<b>673</b>	<b>665</b>	<b>614</b>	<b>663</b>	<b>608</b>	<b>622</b>	<b>750</b>

## Volume development, Lending\* and commitments development, FX-adjusted

SEK bn



Conversion table

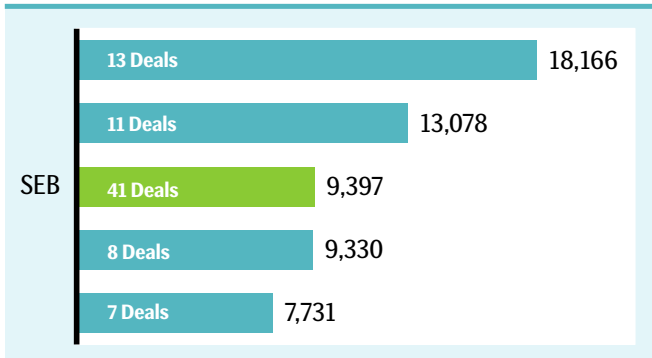
SEB	Moody's	S&P
1	Aaa	AAA
	Aa1	AA+
2	Aa2	AA
	Aa3	AA-
3	A1	A+
	A2	A
4	A3	A-
5	Baa1	BBB+
6	Baa2	BBB
7	Baa3	BBB-
8	Ba1	BB+
9	Ba2	BB
10	Ba3	BB-
11	B1	B+
12	B2	B
13	B3	B-
14	Caa1	CCC+
	Caa2	CCC
15	Caa3	CCC-
	Ca	
16	C	CC, C, D

\* To Corporates and Property Management



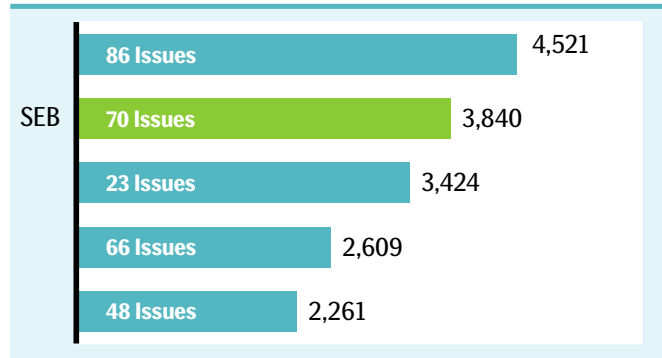
**Nordic leader in investment banking**

**Nordic M&A\***  
Rolling 12 month (EUR m)



\* Rank based on completed deals. All Nordic involvement.  
Source: Thomson Reuters

**League Tables Nordic Corporate Issuers – Corporate Bonds**  
All Nordic issuers in EUR and all issuers in SEK, NOK and DKK  
12 month rolling (EUR m)



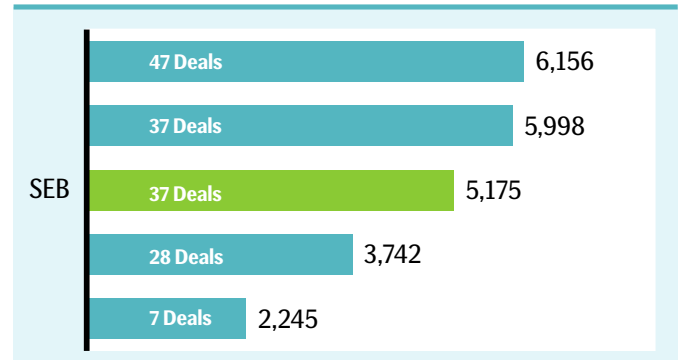
Source: Bloomberg

**Nordic Syndicated Loans Mandated Lead Arranger**  
Rolling 12 month (EUR m)



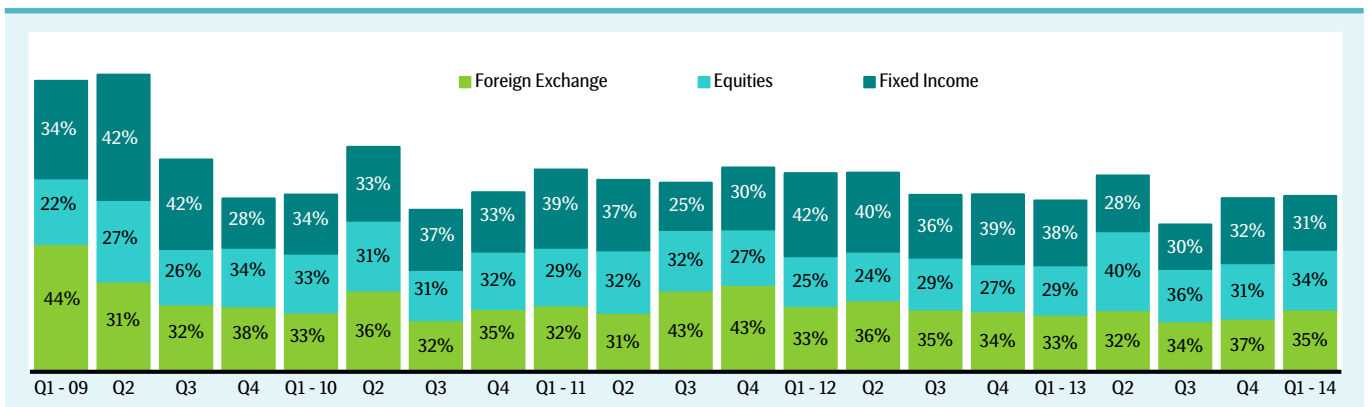
Source: Bloomberg

**Nordic Syndicated Loans Bookrunner**  
Rolling 12 month (EUR m)

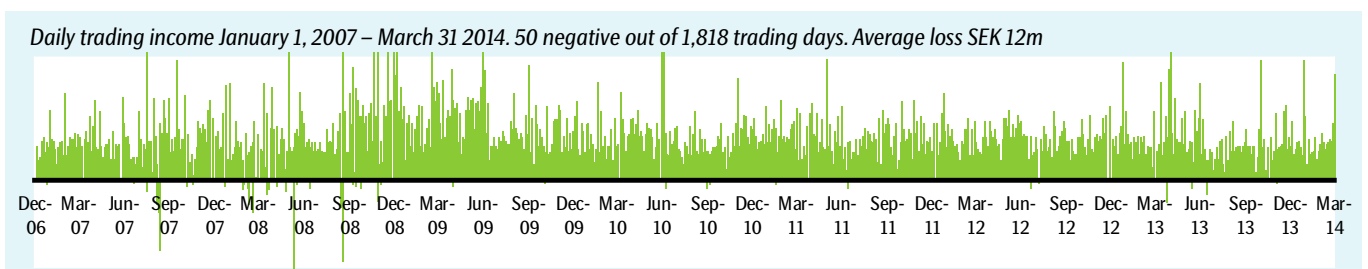


Source: Bloomberg

**Markets income by main product cluster**



**Low risk trading orientation**



## Retail Banking

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	1,708	1,792	1,796	1,821	1,829	1,924	1,956	2,020	2,062
Net fee and commission income	886	919	886	957	969	1,007	1,003	1,066	982
Net financial income	78	96	79	86	88	106	84	106	80
Net other income	13	20	19	24	12	27	20	26	48
<b>Total operating income</b>	<b>2,685</b>	<b>2,827</b>	<b>2,780</b>	<b>2,888</b>	<b>2,898</b>	<b>3,064</b>	<b>3,063</b>	<b>3,218</b>	<b>3,172</b>
Staff costs	-761	-777	-755	-731	-761	-752	-725	-665	-674
Other expenses	-812	-822	-787	-845	-755	-743	-729	-807	-723
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-20	-21	-24	-20	-19	-17	-14	-13	-13
<b>Total operating expenses</b>	<b>-1,593</b>	<b>-1,620</b>	<b>-1,566</b>	<b>-1,596</b>	<b>-1,535</b>	<b>-1,512</b>	<b>-1,468</b>	<b>-1,485</b>	<b>-1,410</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>1,092</b>	<b>1,207</b>	<b>1,214</b>	<b>1,292</b>	<b>1,363</b>	<b>1,552</b>	<b>1,595</b>	<b>1,733</b>	<b>1,762</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets								1	
Net credit losses	-102	-132	-99	-119	-131	-154	-97	-119	-135
<b>Operating profit</b>	<b>990</b>	<b>1,075</b>	<b>1,115</b>	<b>1,173</b>	<b>1,232</b>	<b>1,398</b>	<b>1,498</b>	<b>1,615</b>	<b>1,627</b>

Cost/Income	0.59	0.57	0.56	0.55	0.53	0.49	0.48	0.46	0.44
Business equity, SEK bn	14.9	14.8	14.8	14.2	20.3	20.2	20.1	20.1	24.4
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	19.7	21.5	22.2	24.5	18.7	21.3	23.0	24.7	20.6
-accumulated in the period	19.7	20.6	21.2	22.3	18.7	20.0	21.0	21.9	20.6
Risk exposure amount*, SEK bn	139	115	112	114	112	113	112	107	99
Lending to the public**, SEK bn	507	521	531	543	556	569	579	586	592
Deposits from the public***, SEK bn	202	208	211	216	213	219	221	227	224
FTEs, present	3,724	3,834	3,649	3,649	3,533	3,585	3,342	3,378	3,326

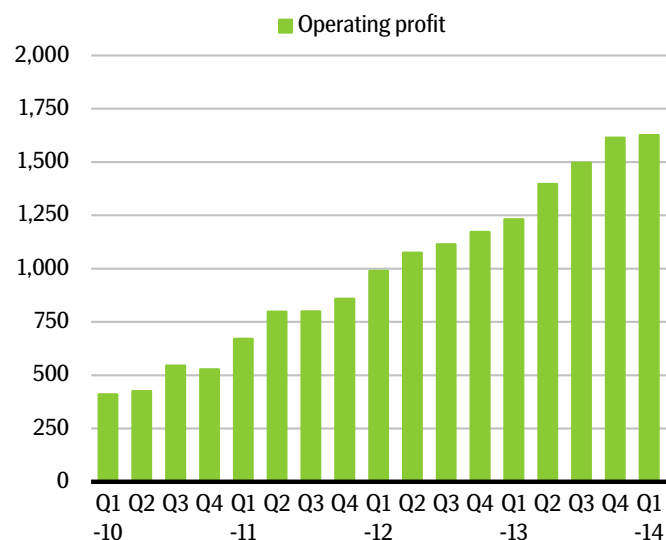
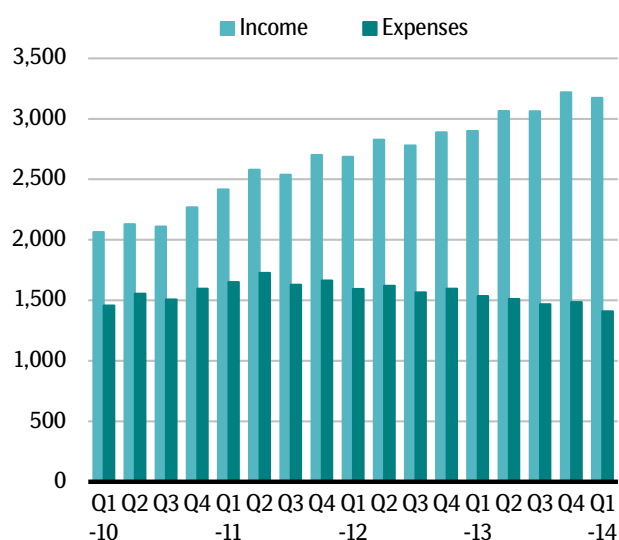
\* From 2014 according to Basel III

\*\*excluding repos and debt instruments

\*\*\* excluding repos

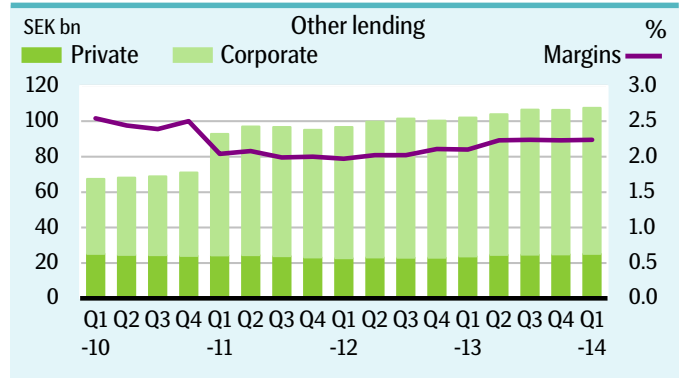
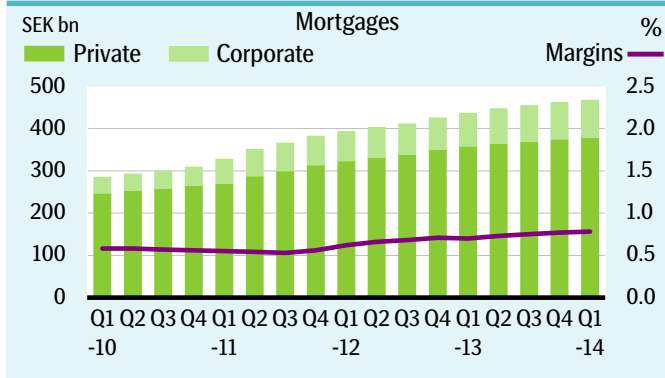
### Income, Expenses and Operating profit

SEK m

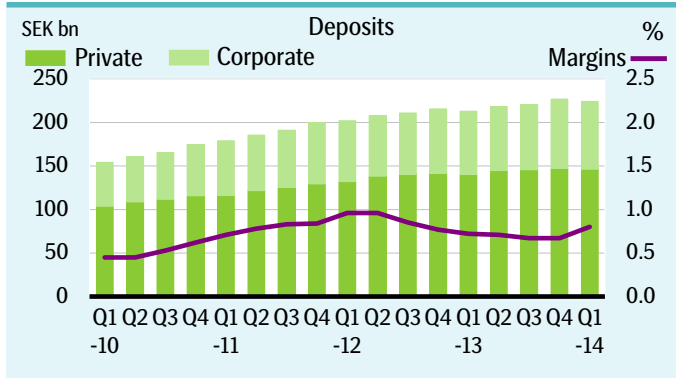
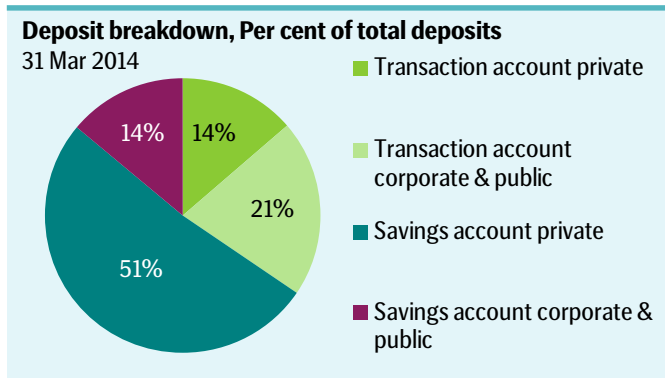


# Business volume development by area

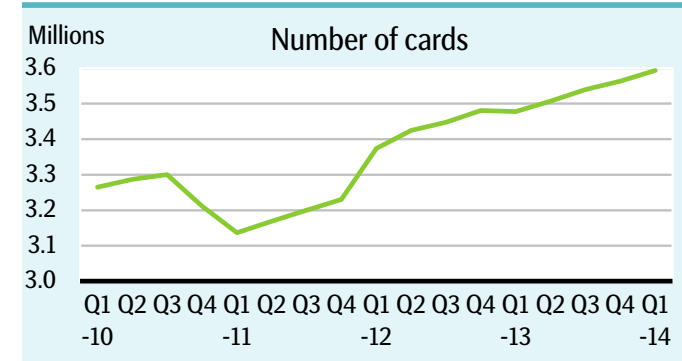
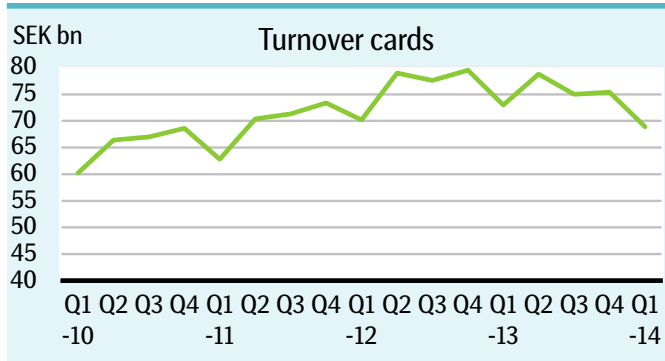
## Retail Sweden



## Volumes Retail Sweden



## Cards



# Wealth Management

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	170	179	160	158	157	180	174	164	183
Net fee and commission income	765	820	733	926	821	832	752	927	849
Net financial income	21	15	30	31	38	52	14	50	51
Net other income	2	32	-7	3	2	60	1	8	7
<b>Total operating income</b>	<b>958</b>	<b>1,046</b>	<b>916</b>	<b>1,118</b>	<b>1,018</b>	<b>1,124</b>	<b>941</b>	<b>1,149</b>	<b>1,090</b>
Staff costs	-315	-337	-339	-331	-317	-297	-301	-299	-307
Other expenses	-355	-363	-333	-328	-301	-349	-304	-397	-332
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-11	-11	-10	-11	-10	-9	-9	-14	-10
<b>Total operating expenses</b>	<b>-681</b>	<b>-711</b>	<b>-682</b>	<b>-670</b>	<b>-628</b>	<b>-655</b>	<b>-614</b>	<b>-710</b>	<b>-649</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>277</b>	<b>335</b>	<b>234</b>	<b>448</b>	<b>390</b>	<b>469</b>	<b>327</b>	<b>439</b>	<b>441</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets									
Net credit losses	1			-6	1	-1	-6	-9	
<b>Operating profit</b>	<b>278</b>	<b>335</b>	<b>234</b>	<b>442</b>	<b>391</b>	<b>468</b>	<b>321</b>	<b>430</b>	<b>441</b>

Cost/Income	0.71	0.68	0.74	0.60	0.62	0.58	0.65	0.62	0.60
Business equity, SEK bn	6.2	6.1	5.8	5.8	8.4	8.3	8.4	8.2	9.0
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	13.4	16.2	12.0	22.5	14.3	17.3	11.8	16.2	15.1
-accumulated in the period	13.4	14.8	13.9	16.0	14.3	15.8	14.5	14.9	15.1
Risk exposure amount*, SEK bn	31	30	27	26	25	26	24	24	22
Lending to the public**, SEK bn	35	34	34	36	36	37	36	37	38
Deposits from the public***, SEK bn	52	55	55	57	54	57	56	51	57
FTEs, present	955	948	913	919	896	890	876	872	882

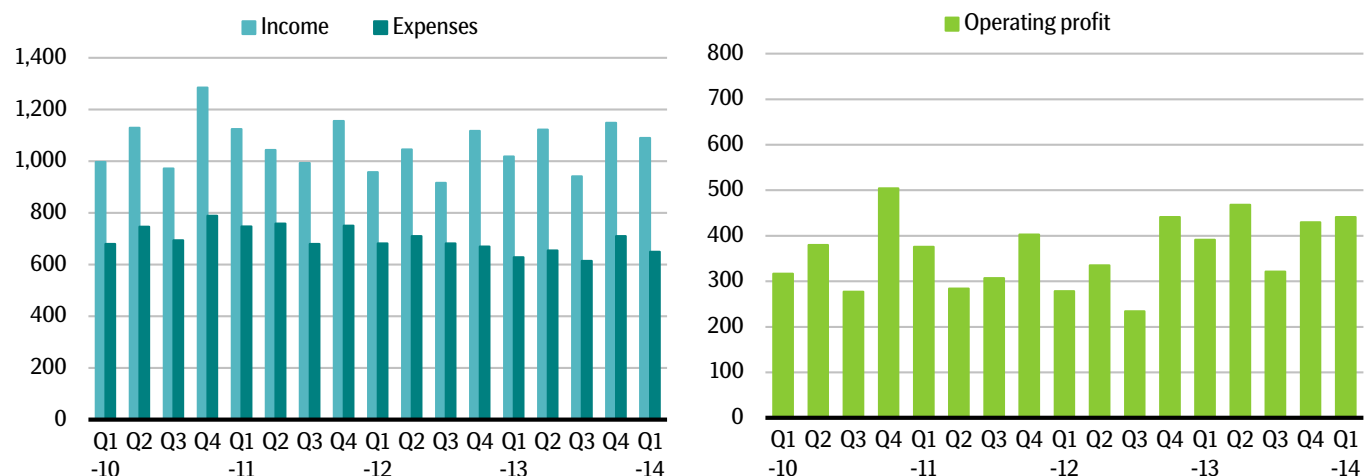
\* From 2014 according to Basel III

\*\*excluding repos and debt instruments

\*\*\* excluding repos

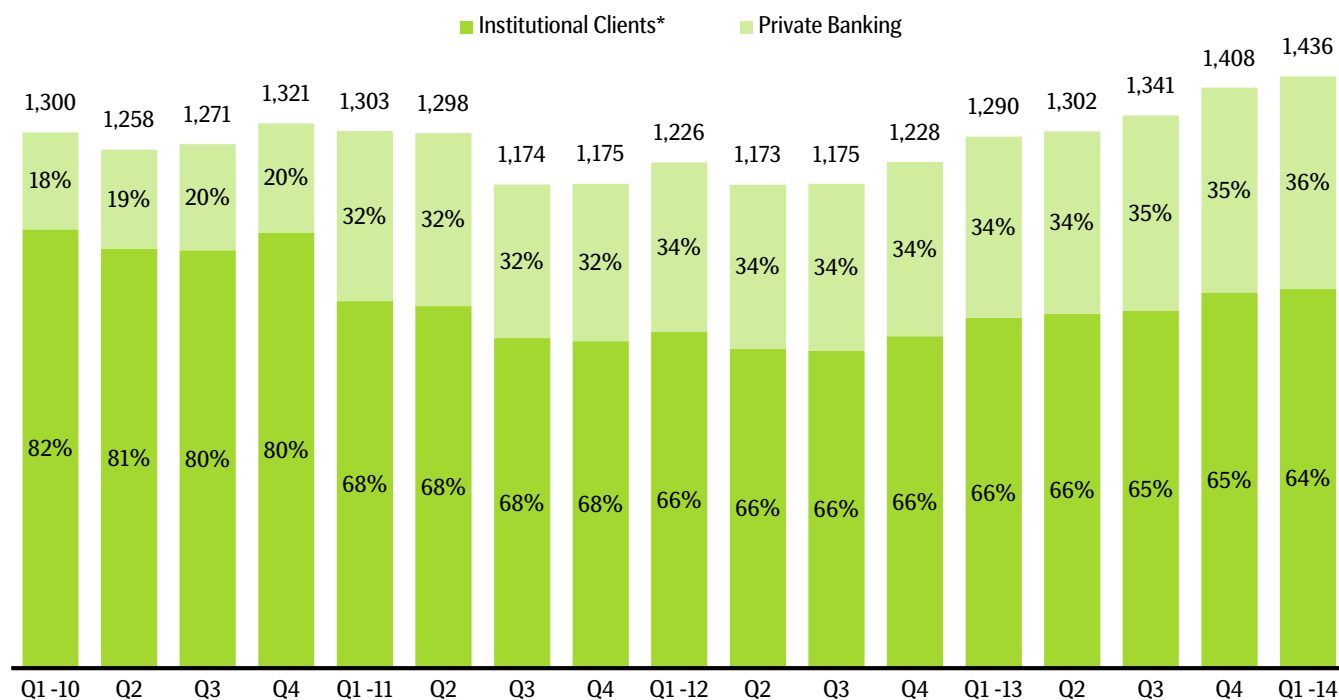
## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



## AuM per customer type

SEK bn

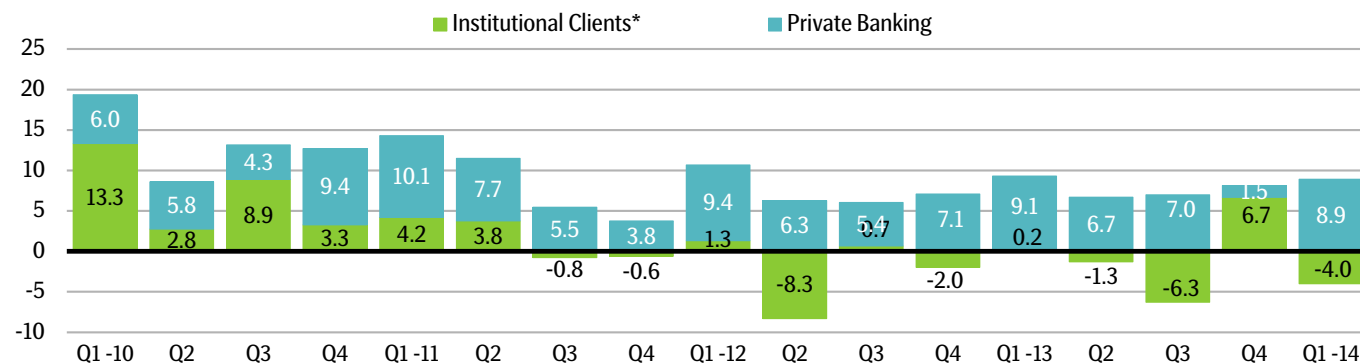


\* Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Fund Sales

\*\* Restate of of AuM split due to the move of the business area Foundations from Institutional Clients to Private Banking as of Q1 2011

## Total net new money per quarter

SEK bn



\*Institutional Clients excluding Private Bankings share of Mutual Fund Sales

## Mutual funds per product type

	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Equity funds	37%	36%	38%	42%	36%	37%	38%	38%	40%
Fixed income funds	20%	29%	27%	24%	28%	29%	28%	26%	26%
Balanced funds	21%	16%	17%	16%	20%	21%	20%	21%	19%
Alternative funds	22%	19%	18%	18%	16%	14%	14%	15%	15%
Total amount (SEKbn)	484	446	442	456	536	537	537	570	565

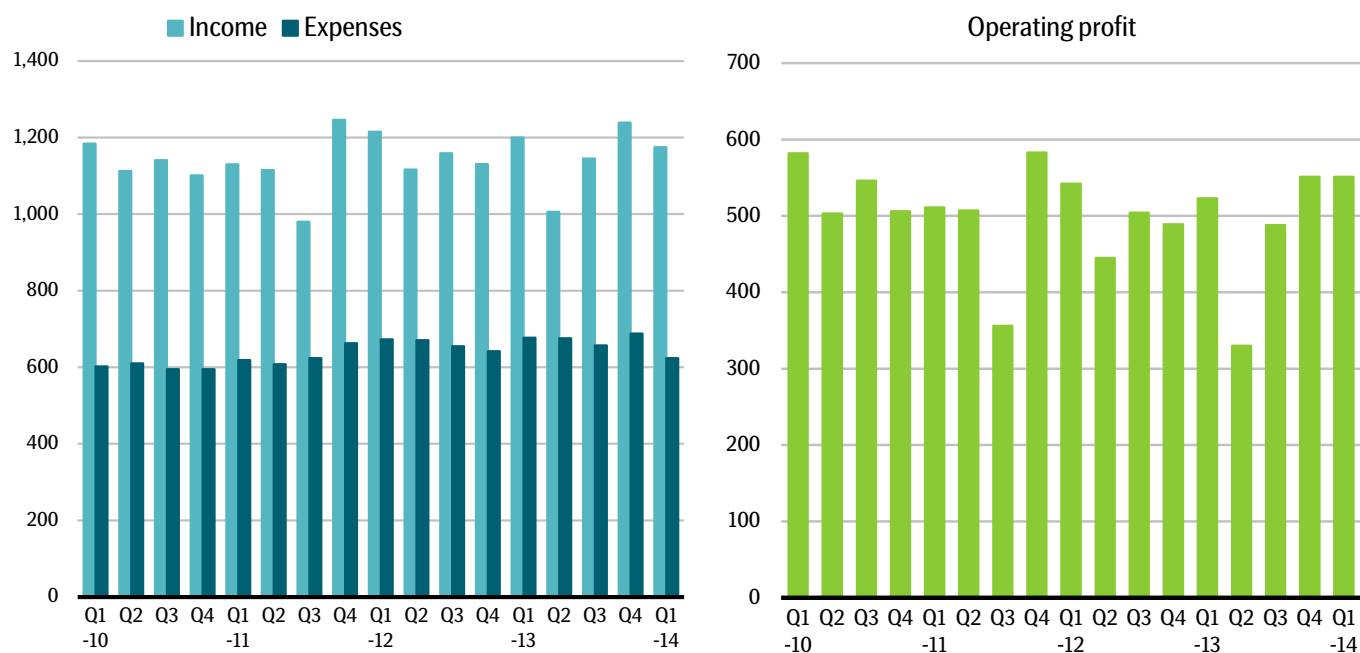
Prior to 2013 there was a change and correction of sources that resulted in an increase of SEK 38bn.

# Life

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	-24	-24	-20	-18	-18	-18	-10	-9	-12
Net life insurance income	1,239	1,140	1,179	1,149	1,218	1,024	1,155	1,248	1,187
<b>Total operating income</b>	<b>1,215</b>	<b>1,116</b>	<b>1,159</b>	<b>1,131</b>	<b>1,200</b>	<b>1,006</b>	<b>1,145</b>	<b>1,239</b>	<b>1,175</b>
Staff costs	-308	-307	-294	-305	-300	-289	-297	-300	-300
Other expenses	-136	-136	-137	-128	-146	-151	-131	-149	-96
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-229	-228	-224	-209	-231	-236	-229	-239	-228
<b>Total operating expenses</b>	<b>-673</b>	<b>-671</b>	<b>-655</b>	<b>-642</b>	<b>-677</b>	<b>-676</b>	<b>-657</b>	<b>-688</b>	<b>-624</b>
<b>Operating profit</b>	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>	<b>523</b>	<b>330</b>	<b>488</b>	<b>551</b>	<b>551</b>
Cost/Income ratio	0.55	0.60	0.57	0.57	0.56	0.67	0.57	0.56	0.53
Business equity, SEK bn	6.5	6.5	6.5	6.5	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2
Return on business equity, per cent									
- isolated in the quarter	29.0	23.8	27.0	26.2	22.1	14.0	20.7	23.3	23.3
- accumulated in the period	29.0	26.4	26.6	26.5	22.1	18.1	18.9	20.0	23.3
Employees, full time equivalents by end of quarter	1,305	1,303	1,323	1,338	1,333	1,349	1,358	1,336	1,317

## Income, Expenses and Operating profit

SEK m



## Income statement

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Income investment contracts	687	665	659	711	680	705	717	755	717
Income insurance contracts <sup>1)</sup>	384	321	360	310	388	224	307	352	312
Income own investments	36	44	44	15	21	-6	37	36	28
Other income	108	86	96	95	111	83	84	96	118
<b>Total income</b>	<b>1,215</b>	<b>1,116</b>	<b>1,159</b>	<b>1,131</b>	<b>1,200</b>	<b>1,006</b>	<b>1,145</b>	<b>1,239</b>	<b>1,175</b>
Expenses before commissions	-463	-463	-456	-456	-451	-450	-422	-450	-400
Total commissions net of DAC	-210	-208	-199	-186	-226	-226	-235	-238	-224
<b>Total expenses</b>	<b>-673</b>	<b>-671</b>	<b>-655</b>	<b>-642</b>	<b>-677</b>	<b>-676</b>	<b>-657</b>	<b>-688</b>	<b>-624</b>
<b>Operating profit</b>	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>	<b>523</b>	<b>330</b>	<b>488</b>	<b>551</b>	<b>551</b>
Business equity	6,500	6,500	6,500	6,500	8,222	8,222	8,222	8,222	8,222
Return on business equity <sup>2)</sup>	29.0	23.8	27.0	26.2	22.1	14.0	20.7	23.3	23.3
Premium income, gross	7,149	6,624	6,136	7,276	8,132	7,404	7,123	7,690	9,291
Expense ratio, % <sup>3)</sup>	6.5	7.0	7.4	6.3	5.5	6.1	5.9	5.9	4.3
<b>Operating profit by business unit</b>									
SEB Trygg Liv, Sweden	346	286	325	350	310	302	302	296	303
SEB Pension, Denmark	139	161	145	140	182	56	159	237	168
SEB Life & Pension, International	81	18	58	11	62	-1	35	21	89
Other including central functions etc	-24	-20	-24	-12	-31	-27	-8	-3	-9
	<b>542</b>	<b>445</b>	<b>504</b>	<b>489</b>	<b>523</b>	<b>330</b>	<b>488</b>	<b>551</b>	<b>551</b>

<sup>1)</sup> Effect of guarantee commitments in traditional insurance in Sweden

25      1      3      14      19      20      0      0      0

<sup>2)</sup> Operating profit net of 13 per cent tax which reflects the effective tax rate, annual basis

<sup>3)</sup> Total expenses as percentage of premium income

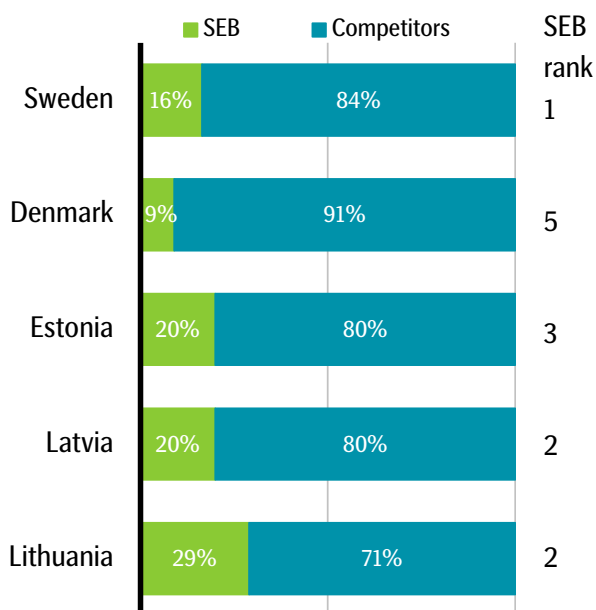
## Premium income and Assets under management

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
<b>Premium income: Total</b>	<b>7,149</b>	<b>6,624</b>	<b>6,136</b>	<b>7,276</b>	<b>8,132</b>	<b>7,404</b>	<b>7,123</b>	<b>7,690</b>	<b>9,291</b>
Traditional life and sickness/health insurance	1,616	1,601	1,349	1,822	1,429	1,308	1,207	1,601	1,507
Unit-linked and Porfolio Bond	5,533	5,023	4,787	5,454	6,703	6,096	5,916	6,089	7,048
Other pension saving products	0	0	0	0	0	0	0	0	736
<b>SEB Trygg Liv Sweden</b>	<b>3,727</b>	<b>3,246</b>	<b>3,119</b>	<b>3,511</b>	<b>3,642</b>	<b>3,195</b>	<b>3,090</b>	<b>3,269</b>	<b>3,916</b>
Traditional life and sickness/health insurance	555	490	457	651	517	465	416	575	481
Unit-linked and Porfolio Bond	3,172	2,756	2,662	2,860	3,125	2,730	2,674	2,694	3,237
Other pension saving products									198
<b>SEB Pension Denmark</b>	<b>1,898</b>	<b>2,064</b>	<b>2,019</b>	<b>2,225</b>	<b>2,135</b>	<b>2,118</b>	<b>1,929</b>	<b>2,325</b>	<b>2,517</b>
Traditional life and sickness/health insurance	982	1,003	807	1,041	817	744	691	890	927
Unit-linked and Porfolio Bond	916	1,061	1,212	1,184	1,318	1,374	1,238	1,435	1,590
<b>SEB Life &amp; Pension International</b>	<b>1,524</b>	<b>1,314</b>	<b>998</b>	<b>1,540</b>	<b>2,355</b>	<b>2,091</b>	<b>2,104</b>	<b>2,096</b>	<b>2,858</b>
Traditional life and sickness/health insurance	79	108	85	130	95	99	100	136	99
Unit-linked and Porfolio Bond	1,445	1,206	913	1,410	2,260	1,992	2,004	1,960	2,221
Other pension saving products									538
<b>Assets under management, SEK bn: Total</b>	<b>436.6</b>	<b>430.2</b>	<b>439.9</b>	<b>449.5</b>	<b>457.5</b>	<b>461.6</b>	<b>470.4</b>	<b>488.1</b>	<b>513.9</b>
Traditional life and sickness/health insurance	236.7	234.1	235.5	238.9	239.0	238.1	239.6	246.4	248.8
Unit-linked and Porfolio Bond	197.6	194.7	200.4	203.8	211.9	216.5	223.9	234.4	240.0
Other pension saving products	2.3	1.4	4.0	6.8	6.6	7.0	6.9	7.3	25.1
<b>SEB Trygg Liv Sweden</b>	<b>299.8</b>	<b>294.3</b>	<b>301.6</b>	<b>304.9</b>	<b>313.6</b>	<b>311.6</b>	<b>318.9</b>	<b>330.2</b>	<b>347.4</b>
Traditional life and sickness/health insurance	165.3	162.7	166.3	167.2	170.1	168.1	170.7	175.8	177.3
Unit-linked and Porfolio Bond	134.5	131.6	135.3	137.7	143.5	143.5	148.2	154.4	157.5
Other pension saving products									12.6
<b>SEB Pension Denmark</b>	<b>89.2</b>	<b>89.4</b>	<b>88.2</b>	<b>92.3</b>	<b>90.5</b>	<b>93.3</b>	<b>93.4</b>	<b>97.8</b>	<b>100.0</b>
Traditional life and sickness/health insurance	70.2	70.1	68.0	70.3	67.6	68.6	67.5	69.1	70.0
Unit-linked and Porfolio Bond	19.0	19.3	20.2	22.0	22.9	24.7	25.9	28.7	30.0
<b>SEB Life &amp; Pension International</b>	<b>47.6</b>	<b>46.5</b>	<b>50.1</b>	<b>52.3</b>	<b>53.4</b>	<b>56.7</b>	<b>58.1</b>	<b>60.1</b>	<b>66.5</b>
Traditional life and sickness/health insurance	1.2	1.3	1.2	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5	1.5
Unit-linked and Porfolio Bond	44.1	43.8	44.9	44.1	45.5	48.3	49.8	51.3	52.5
Other pension saving products	2.3	1.4	4.0	6.8	6.6	7.0	6.9	7.3	12.5
* of which Gamla Livförsäkringsaktiebolaget	155.6	152.9	156.3	157.2	160.2	158.5	161.1	166.1	167.4

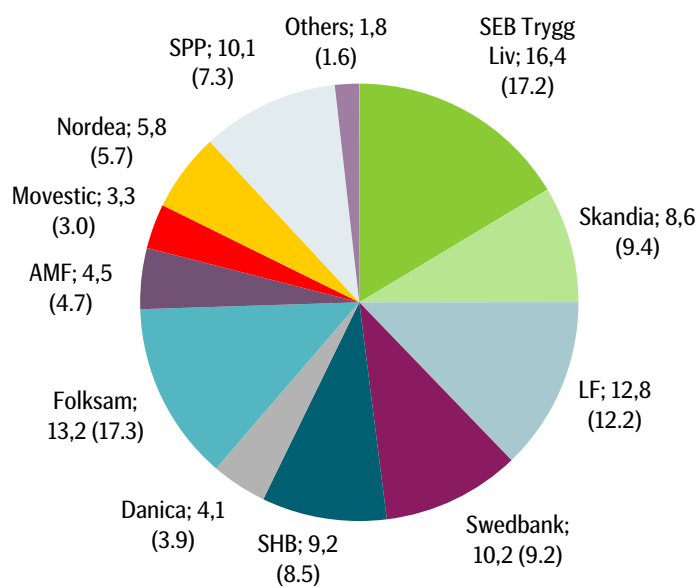
## Market shares, premium income new and existing unit-linked policies

Full-year 2013, Denmark competitive market \*

Sweden: full-year 2013 (2012)



\* Based on aggregate information derived from the annual reports of the companies acting in the competitive market



Source: Svensk Försäkring (Swedish insurance federation)

## Gamla Livförsäkringsaktiebolaget

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

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

## Surplus values

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

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

## Embedded value

SEK m	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2012	31 Dec 2013	31 Mar 2014
Equity <sup>1)</sup>	8,780	9,322	10,019	8,257	8,771
Surplus values	16,318	15,583	18,020	16,136	16,373
<sup>1)</sup> Dividend paid to the parent company during the period	-1,000	-850	-700	-3,575	0



## Surplus value accounting

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
<b>Surplus values, opening balance</b>	<b>15,583</b>	<b>16,456</b>	<b>17,844</b>	<b>18,082</b>	<b>18,020</b>	<b>17,948</b>	<b>16,835</b>	<b>16,987</b>	<b>16,136</b>
Adjustment opening balance <sup>1)</sup>	-66	714	-12	-3	-83	-14	6	-383	-162
Present value of new sales <sup>2)</sup>	243	403	303	328	301	294	308	-66	174
Return/realised value on policies from previous periods	-196	-209	-229	-435	-209	-265	-264	-390	-283
Actual outcome compared to assumptions <sup>3)</sup>	18	103	21	216	-377	-1238	-27	212	12
<b>Change in surplus values ongoing business, gross</b>	<b>65</b>	<b>297</b>	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>-285</b>	<b>-1,209</b>	<b>17</b>	<b>-244</b>	<b>-97</b>
Capitalisation of acquisition costs for the period	-203	-194	-153	-190	-256	-241	-221	-224	-241
Amortisation of capitalised acquisition costs	216	214	212	195	221	224	219	227	217
Change in deferred front end fees	5	8	-6	1	31	19	18	5	10
<b>Change in surplus values ongoing business, net <sup>4)</sup></b>	<b>83</b>	<b>325</b>	<b>148</b>	<b>115</b>	<b>-289</b>	<b>-1,207</b>	<b>33</b>	<b>-236</b>	<b>-111</b>
Financial effects due to short term market fluctuations <sup>5)</sup>	882	275	116	439	493	-211	205	600	525
Change in assumptions <sup>6)</sup>	3	141	184	-737	-1	6	-3	-959	-39
<b>Total change in surplus values</b>	<b>968</b>	<b>741</b>	<b>448</b>	<b>-183</b>	<b>203</b>	<b>-1,412</b>	<b>235</b>	<b>-595</b>	<b>375</b>
Exchange rate differences etc	-29	-67	-198	124	-192	313	-89	127	24
<b>Surplus values, closing balance <sup>7)</sup></b>	<b>16,456</b>	<b>17,844</b>	<b>18,082</b>	<b>18,020</b>	<b>17,948</b>	<b>16,835</b>	<b>16,987</b>	<b>16,136</b>	<b>16,373</b>
<b>Most important assumptions (Swedish unit-linked which represent 71 per cent of the surplus value), per cent.</b>									
Discount rate									7.0
Surrender of endowment insurance contracts:									
contracts signed within 1 year / 1-4 years / 5 years									1/8/18
/ 6 years / thereafter									/15/12
Lapse rate of regular premiums, unit-linked									10.3
Growth in fund units, gross before fees and taxes									5.0
Inflation CPI / Inflation expenses									2 / 3
Expected return on solvency margin									3
Right to transfer policy, unit-linked									3.2
Mortality									
<b>Sensitivity to changes in assumptions (total division).</b>									
Change in discount rate +1 per cent									-1,499
" -1 per cent									1,732
Change in value growth +1 per cent									2,206
of investment assets -1 per cent									-2,587

<sup>1)</sup> Adjustments of the calculation method. Q4 2013 also included negative effects from previously not included risk insurance business.

<sup>2)</sup> Sales defined as new contracts and extra premiums on existing contracts.

<sup>3)</sup> The actual outcome of previously signed contracts can be compared with earlier assumptions and deviations can be calculated. The most important components consist of extensions of contracts as well as cancellations. The large negative deviation in Q2 2013 is due to higher internal sales commissions in the new distribution agreement with the Retail division.

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

<sup>5)</sup> Assumed investment return (growth in fund values) is 5.0 per cent gross before fees and taxes. Actual return results in positive or negative financial effects.

<sup>6)</sup> Q4 2013 include negative effects from assumed higher frequency of surrenders (mainly Denmark) and transfers (Sweden) of some SEK 1,100m which is reduced by positive effects of lower assumed expenses. Q4 2012 included higher assumed transfers in Sweden with a negative effect of some SEK 400m and almost SEK 300m due to higher assumed expenses.

<sup>7)</sup> The calculated surplus value is not included in the SEB Group's consolidated accounts. The closing balance is net of capitalised acquisition costs and deferred front end fees.

# Baltic

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Net interest income	519	508	482	461	450	487	526	529	532
Net fee and commission income	210	230	233	246	231	243	248	262	246
Net financial income	112	109	103	99	80	110	98	161	75
Net other income	-7	3	-4	-3	-4	-11	-5	-12	-6
<b>Total operating income</b>	<b>834</b>	<b>850</b>	<b>814</b>	<b>803</b>	<b>757</b>	<b>829</b>	<b>867</b>	<b>940</b>	<b>847</b>
Staff costs	-172	-175	-162	-172	-155	-158	-161	-176	-164
Other expenses	-252	-259	-250	-319	-240	-240	-241	-271	-236
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible	-33	-32	-32	-183	-22	-22	-22	-40	-24
<b>Total operating expenses</b>	<b>-457</b>	<b>-466</b>	<b>-444</b>	<b>-674</b>	<b>-417</b>	<b>-420</b>	<b>-424</b>	<b>-487</b>	<b>-424</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>377</b>	<b>384</b>	<b>370</b>	<b>129</b>	<b>340</b>	<b>409</b>	<b>443</b>	<b>453</b>	<b>423</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	1	2	5	1	10	11	15	4	8
Net credit losses	-24	-108	-70	-149	-98	-78	-66	-163	-71
<b>Operating profit</b>	<b>354</b>	<b>278</b>	<b>305</b>	<b>-19</b>	<b>252</b>	<b>342</b>	<b>392</b>	<b>294</b>	<b>360</b>
Cost/Income	0.55	0.55	0.55	0.84	0.55	0.51	0.49	0.52	0.50
Business equity, SEK bn	9.1	8.7	8.5	8.9	9.5	9.1	8.5	8.5	9.2
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	14.4	11.8	13.0	negative	9.5	13.4	16.4	12.3	14.0
-accumulated in the period	14.4	13.1	13.1	9.7	9.5	11.5	13.1	12.9	14.0
Risk exposure amount*, SEK bn	76	77	76	76	73	75	75	76	73
Lending to the public**, SEK bn 1)	98	99	96	97	94	100	100	101	101
Deposits from the public***, SEK bn 2)	66	66	64	68	66	70	70	77	77
FTEs, present 3)	3,030	2,990	2,907	2,857	2,792	2,793	2,794	2,807	2,780

\* From 2014 according to Basel III

\*\*excluding repos and debt instruments

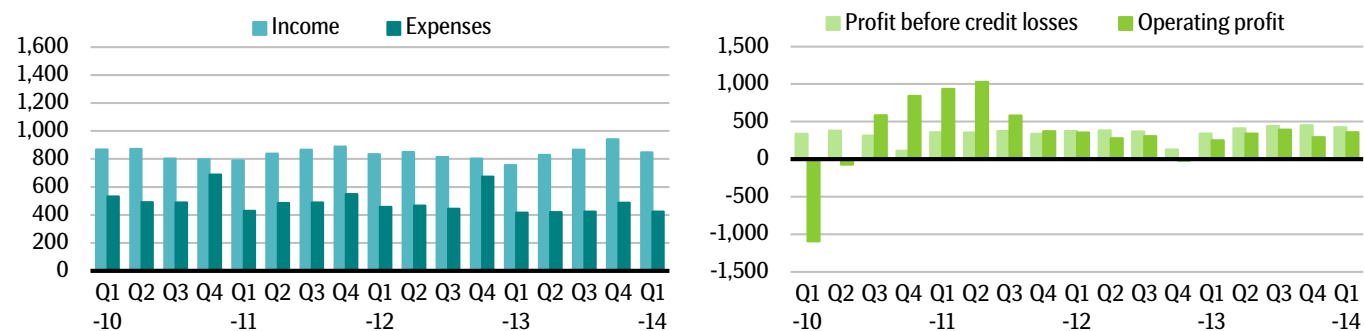
\*\*\* excluding repos

1) Whereof Baltic Estonia	31	31	30	31	30	32	33	34	34
Baltic Latvia	24	26	26	25	25	26	26	27	26
Baltic Lithuania	44	43	42	43	41	43	43	43	43
2) Whereof Baltic Estonia	22	22	21	23	22	24	23	25	25
Baltic Latvia	13	13	13	14	14	15	16	19	18
Baltic Lithuania	31	31	30	31	30	31	31	34	34
3) Whereof Baltic Estonia	875	863	839	814	797	802	792	779	788
Baltic Latvia	881	867	837	821	807	805	813	828	810
Baltic Lithuania	1,248	1,233	1,203	1,193	1,160	1,152	1,156	1,168	1,147

Baltic Banking (excl RHC)

<b>Operating profit</b>	<b>377</b>	<b>301</b>	<b>326</b>	<b>12</b>	<b>267</b>	<b>356</b>	<b>404</b>	<b>321</b>	<b>379</b>
Cost/Income	0.53	0.52	0.52	0.80	0.53	0.48	0.47	0.50	0.48
Business equity, SEK bn	8.9	8.6	8.4	8.7	9.2	8.7	8.1	8.1	8.8
Return on business equity, per cent									
-isolated in the quarter	15.7	12.9	14.0	0.5	10.4	14.6	17.7	14.2	15.3
-accumulated in the period	15.7	14.2	14.2	10.9	10.4	12.5	14.2	14.2	15.3

## Income, Expenses and Operating profit SEK m



## Baltic Estonia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Net interest income	195	194	175	156	157	165	185	187	185
Net fee and commission income	64	69	69	73	67	73	76	81	79
Net financial income	17	16	15	16	10	23	13	8	15
Net other income	1	1	3	-2	7	1	2		1
<b>Total operating income</b>	<b>277</b>	<b>280</b>	<b>262</b>	<b>243</b>	<b>241</b>	<b>262</b>	<b>276</b>	<b>276</b>	<b>280</b>
Staff costs	-51	-51	-48	-48	-48	-46	-49	-52	-49
Other expenses	-74	-70	-70	-66	-69	-69	-68	-74	-68
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-7	-3
<b>Total operating expenses</b>	<b>-128</b>	<b>-124</b>	<b>-121</b>	<b>-117</b>	<b>-120</b>	<b>-118</b>	<b>-120</b>	<b>-133</b>	<b>-120</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>149</b>	<b>156</b>	<b>141</b>	<b>126</b>	<b>121</b>	<b>144</b>	<b>156</b>	<b>143</b>	<b>160</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets									
Net credit losses	32	1	-20	4	28	8	-12	8	16
<b>Operating profit</b>	<b>181</b>	<b>157</b>	<b>121</b>	<b>130</b>	<b>149</b>	<b>152</b>	<b>144</b>	<b>151</b>	<b>176</b>

## Baltic Latvia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Net interest income	151	141	145	144	137	153	149	163	153
Net fee and commission income	51	56	54	56	53	57	57	59	51
Net financial income	51	32	34	32	30	35	36	66	19
Net other income	-1	4	1	10	-1	-1	1	-3	1
<b>Total operating income</b>	<b>252</b>	<b>233</b>	<b>234</b>	<b>242</b>	<b>219</b>	<b>244</b>	<b>243</b>	<b>285</b>	<b>224</b>
Staff costs	-49	-51	-47	-54	-46	-48	-47	-55	-49
Other expenses	-64	-72	-56	-68	-63	-64	-66	-63	-61
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-5	-5	-4	-4	-4	-4	-2	-16	-4
<b>Total operating expenses</b>	<b>-118</b>	<b>-128</b>	<b>-107</b>	<b>-126</b>	<b>-113</b>	<b>-116</b>	<b>-115</b>	<b>-134</b>	<b>-114</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>134</b>	<b>105</b>	<b>127</b>	<b>116</b>	<b>106</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>151</b>	<b>110</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets									
Net credit losses	-56	-71	-70	-108	-91	-66	-60	-80	-50
<b>Operating profit</b>	<b>78</b>	<b>34</b>	<b>57</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>62</b>	<b>68</b>	<b>71</b>	<b>60</b>

## Baltic Lithuania

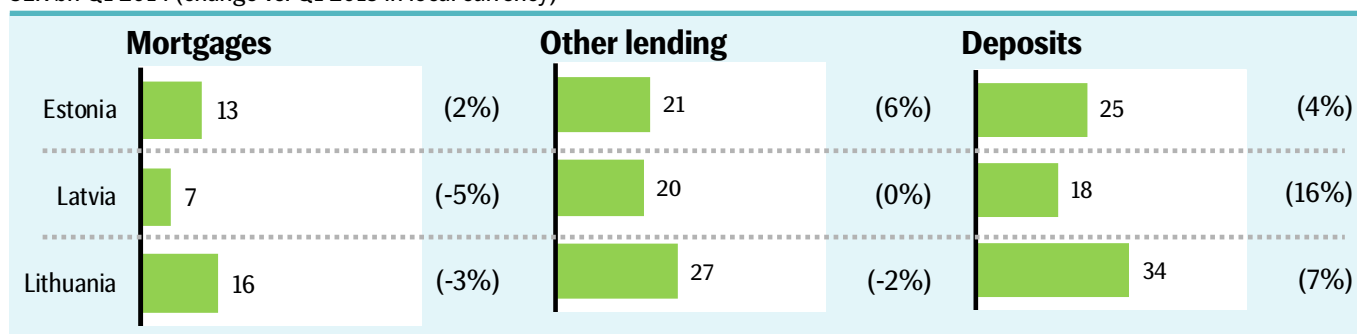
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Net interest income	182	178	168	166	162	174	197	186	200
Net fee and commission income	96	104	110	116	111	112	117	121	116
Net financial income	43	61	53	51	39	53	48	88	41
Net other income	-1	4	-1	-2	-2	-2			-1
<b>Total operating income</b>	<b>320</b>	<b>347</b>	<b>330</b>	<b>331</b>	<b>310</b>	<b>337</b>	<b>362</b>	<b>395</b>	<b>356</b>
Staff costs	-69	-69	-63	-67	-58	-59	-61	-65	-61
Other expenses	-113	-112	-121	-181	-103	-105	-106	-130	-105
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-20	-18	-17	-165	-11	-10	-10	-11	-11
<b>Total operating expenses</b>	<b>-202</b>	<b>-199</b>	<b>-201</b>	<b>-413</b>	<b>-172</b>	<b>-174</b>	<b>-177</b>	<b>-206</b>	<b>-177</b>
<b>Profit before credit losses</b>	<b>118</b>	<b>148</b>	<b>129</b>	<b>-82</b>	<b>138</b>	<b>163</b>	<b>185</b>	<b>189</b>	<b>179</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets									
Net credit losses		-38	20	-45	-35	-20	6	-91	-37
<b>Operating profit</b>	<b>118</b>	<b>110</b>	<b>149</b>	<b>-127</b>	<b>103</b>	<b>143</b>	<b>191</b>	<b>98</b>	<b>142</b>

## Baltic real estate holding companies

SEK m	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014
Total operating income	-13	-12	-12	-14	-12	-15	-15	-16	-13
Total operating expenses	-11	-12	-15	-18	-13	-11	-11	-14	-13
Profit before credit losses	-24	-24	-27	-32	-25	-26	-26	-30	-26
<b>Operating profit</b>	<b>-23</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>-31</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-11</b>	<b>-26</b>	<b>-18</b>

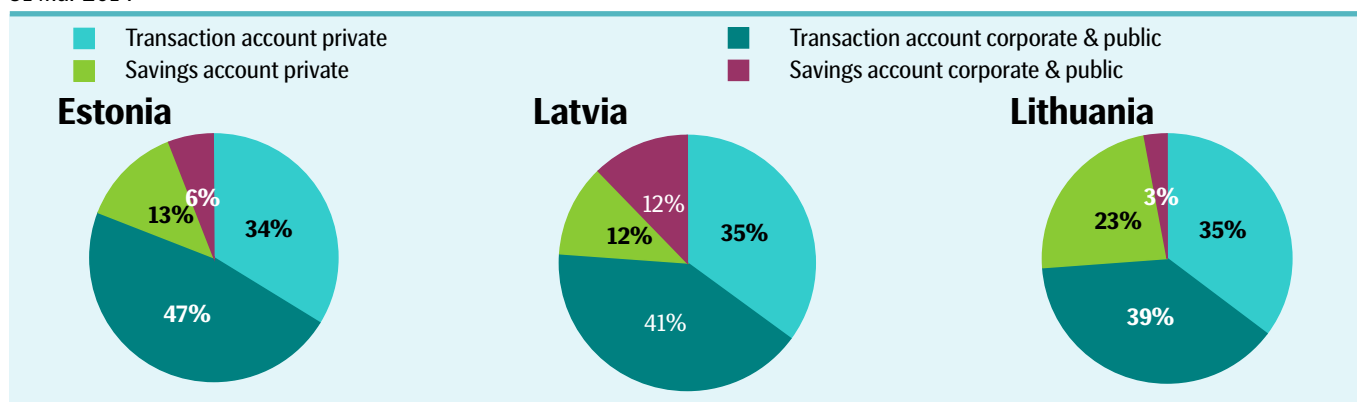
## Business volume development by area

SEK bn Q1 2014 (change vs. Q1 2013 in local currency)



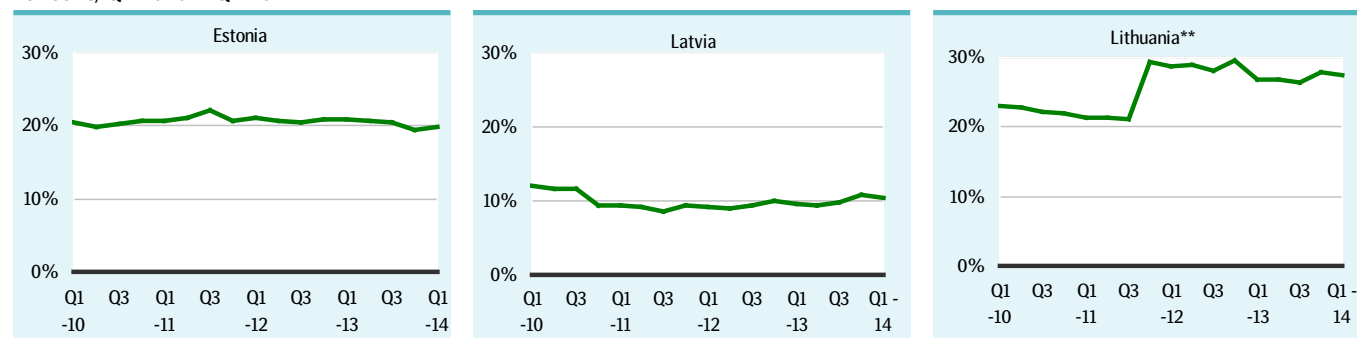
## Deposit breakdown, per cent of total deposits

31 Mar 2014



## Deposit market shares

Per cent, Q1 2010 – Q1 2014 \*



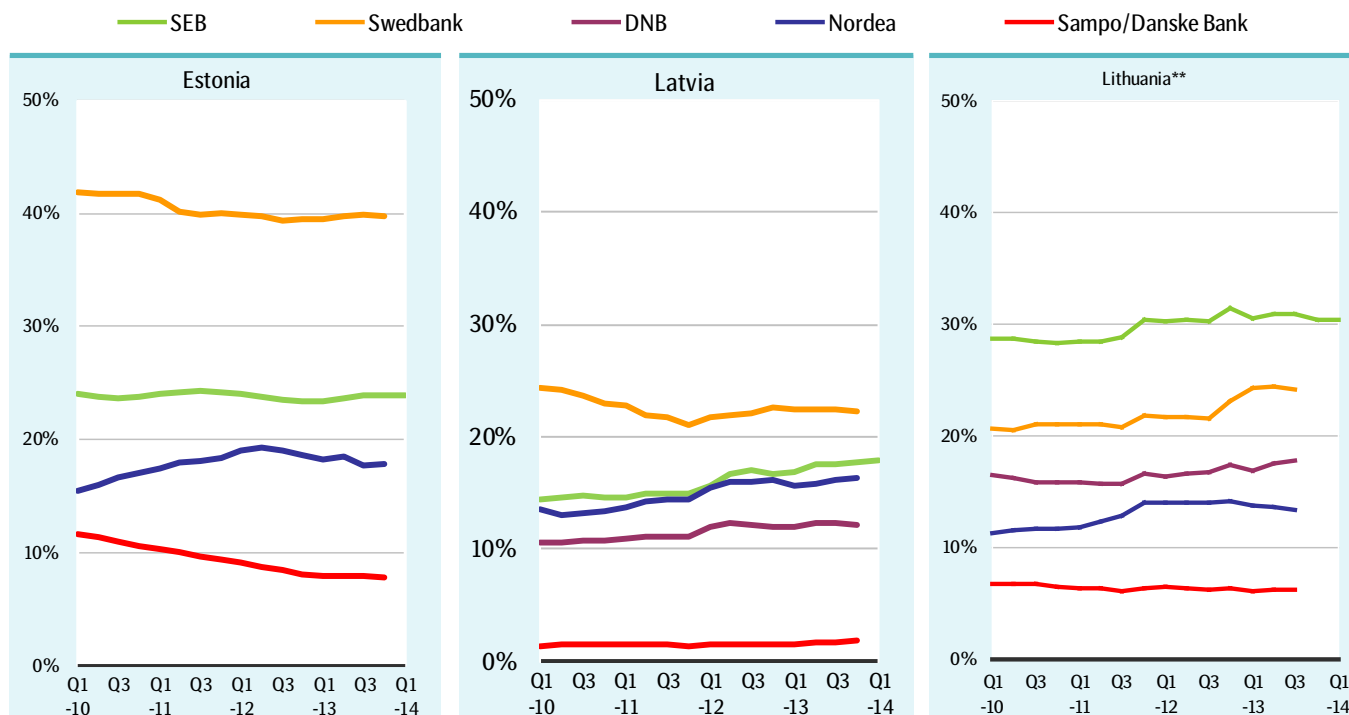
\* Q1 2014 Figures are February 2014

\*\* Lithuania Q1 2014 Figures are January 2014

Source: Estonian Financial Supervision Authority, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

## Baltic lending market shares

Per cent, Q1 2010 – Q1 2014 \*

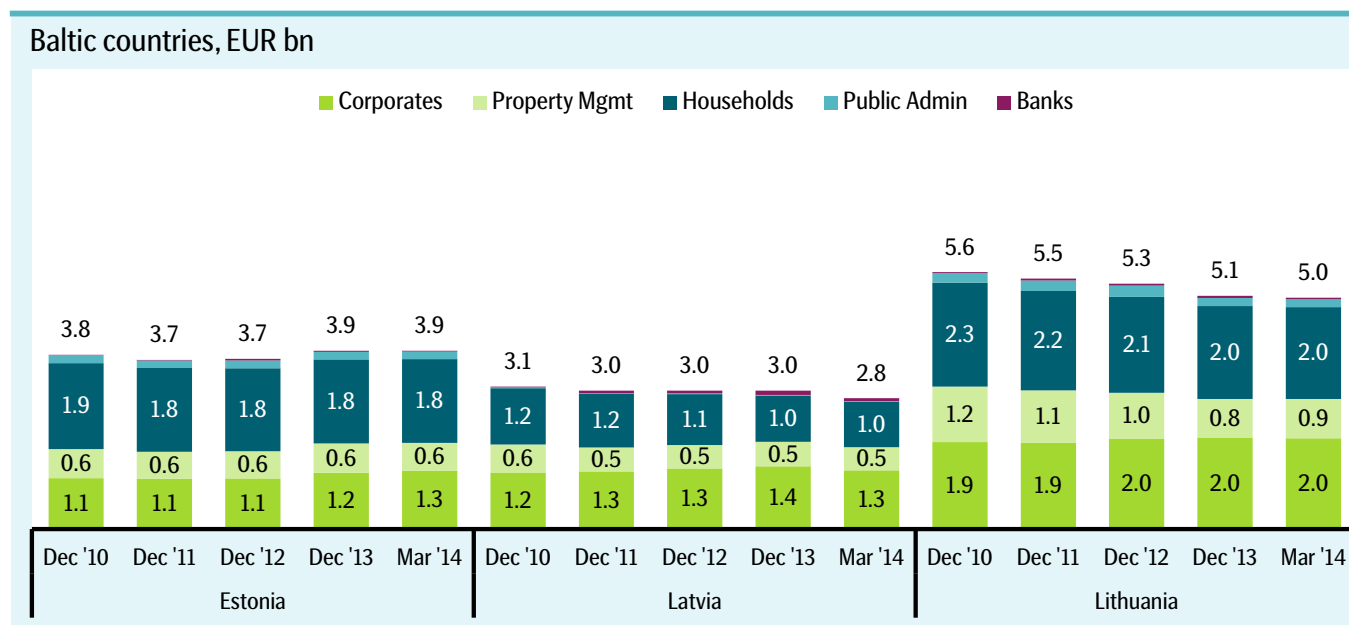


\*Competitors' Q1 2014 volumes not available at time of publication and SEB Q1 2014 Figures are February 2014

\*\* Lithuania Q1 2014 Figures are January 2014. Competitors data since 2013 Q3 are not available – LT Central Bank not providing statistical information temporary

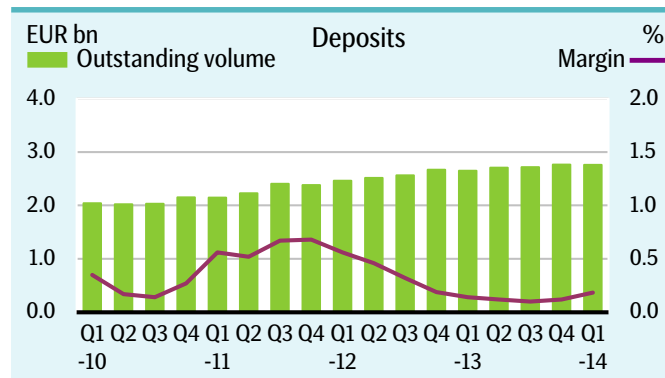
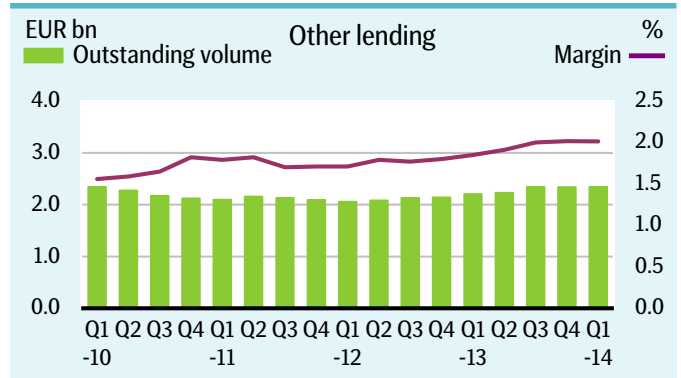
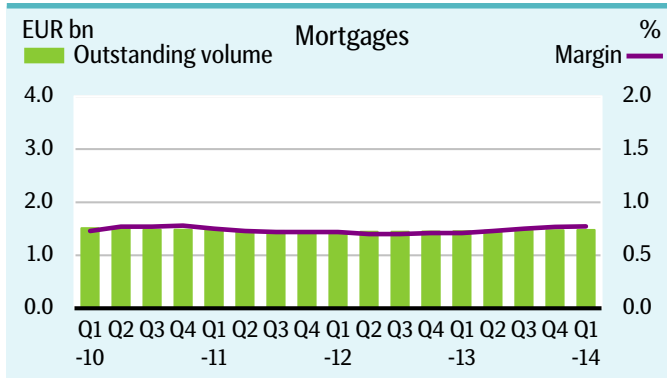
Source: Estonian Financial Supervision Authority, Association of Latvian Commercial Banks, Association of Lithuanian Banks, SEB Group

## Loan portfolio

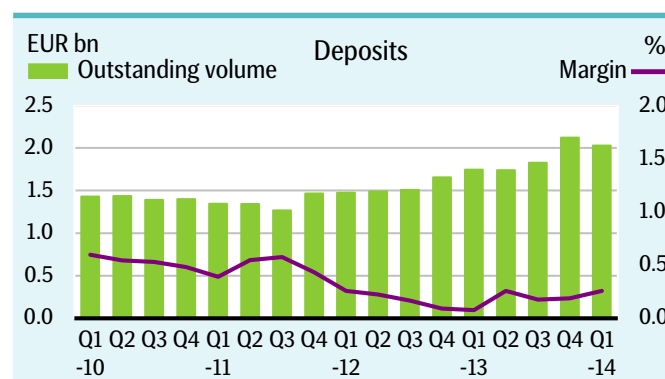
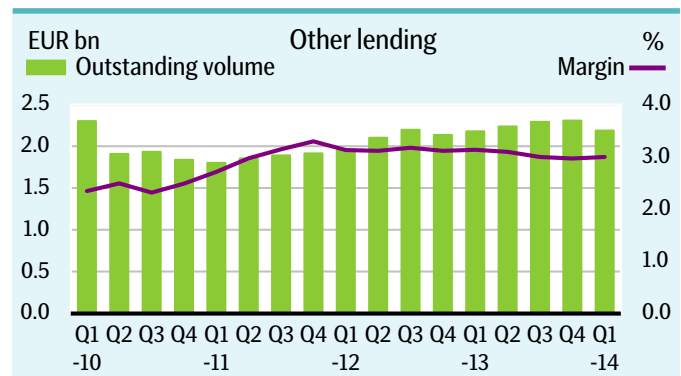
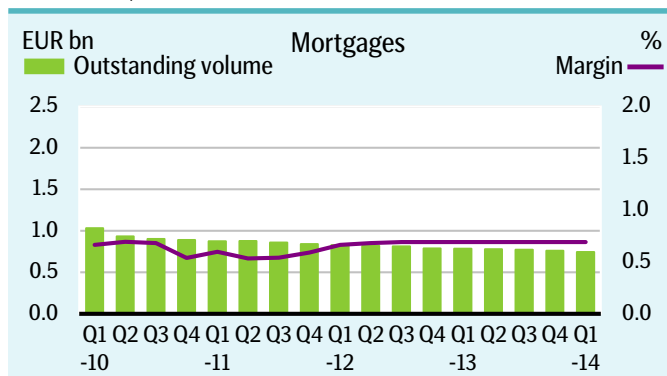


## Volumes

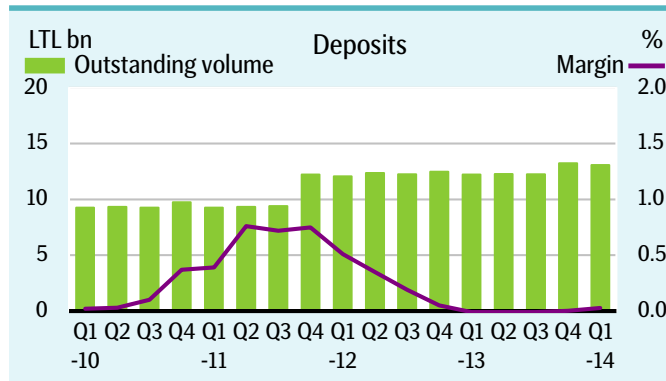
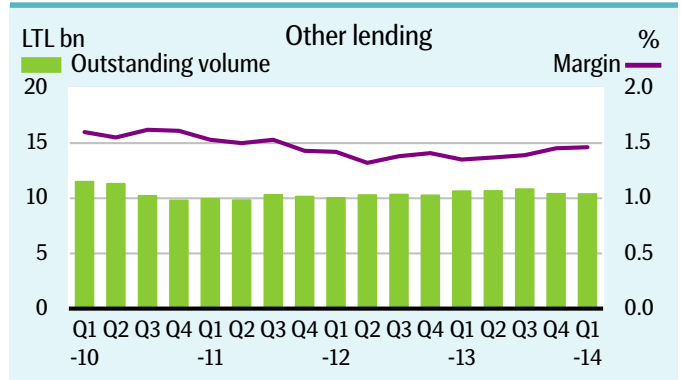
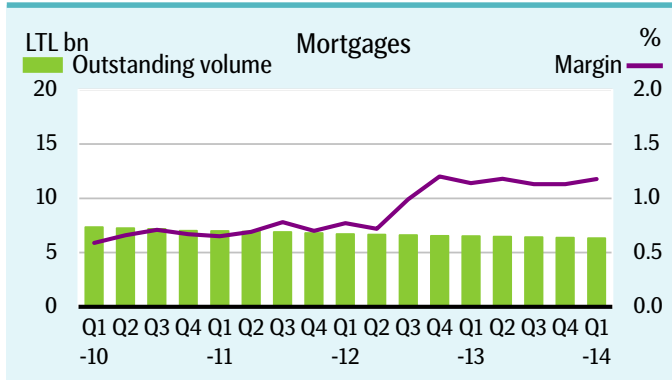
### Baltic Estonia, EUR



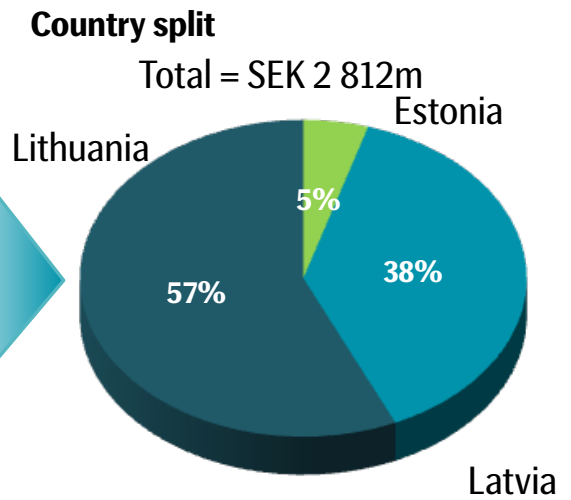
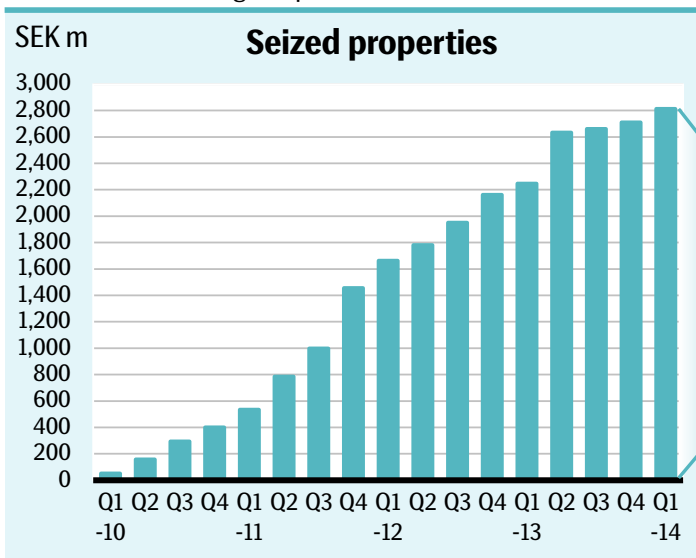
### Baltic Latvia, EUR



Baltic Lithuania, LTL



Baltic real estate holding companies



## SEB Group by geography

### Sweden

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	5,415	5,581	5,607	5,636	5,592	6,505	6,222	6,376	6,040
Total operating expenses	-3,616	-3,629	-3,528	-4,279	-3,687	-3,624	-3,535	-3,413	-3,552
<b>Profit before credit losses</b>	<b>1,799</b>	<b>1,952</b>	<b>2,079</b>	<b>1,357</b>	<b>1,905</b>	<b>2,881</b>	<b>2,687</b>	<b>2,963</b>	<b>2,488</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets			-3					-3	
Net credit losses	-108	-124	-53	-122	-121	-145	-68	-97	-157
<b>Operating profit</b>	<b>1,691</b>	<b>1,828</b>	<b>2,023</b>	<b>1,235</b>	<b>1,784</b>	<b>2,736</b>	<b>2,619</b>	<b>2,863</b>	<b>2,331</b>

### Norway

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	861	862	741	808	749	781	820	926	788
Total operating expenses	-351	-348	-329	-311	-251	-355	-289	-315	-222
<b>Profit before credit losses</b>	<b>510</b>	<b>514</b>	<b>412</b>	<b>497</b>	<b>498</b>	<b>426</b>	<b>531</b>	<b>611</b>	<b>566</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets									
Net credit losses	-47	26	-41	31	-4	-22	-31	-36	-12
<b>Operating profit</b>	<b>463</b>	<b>540</b>	<b>371</b>	<b>528</b>	<b>494</b>	<b>404</b>	<b>500</b>	<b>575</b>	<b>554</b>

### Denmark

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	749	809	697	791	789	658	754	922	829
Total operating expenses	-360	-374	-334	-319	-328	-328	-319	-350	-256
<b>Profit before credit losses</b>	<b>389</b>	<b>435</b>	<b>363</b>	<b>472</b>	<b>461</b>	<b>330</b>	<b>435</b>	<b>572</b>	<b>573</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets								1	
Net credit losses	-19	-12	-12	-17	-19	-13	-13	-11	-10
<b>Operating profit</b>	<b>370</b>	<b>423</b>	<b>351</b>	<b>455</b>	<b>442</b>	<b>317</b>	<b>422</b>	<b>562</b>	<b>563</b>

### Finland

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	347	398	327	349	371	396	402	487	411
Total operating expenses	-145	-182	-145	-153	-147	-161	-140	-178	-169
<b>Profit before credit losses</b>	<b>202</b>	<b>216</b>	<b>182</b>	<b>196</b>	<b>224</b>	<b>235</b>	<b>262</b>	<b>309</b>	<b>242</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets							1		
Net credit losses	-1	-1	-2	-3	-2	-3	-1	-1	-2
<b>Operating profit</b>	<b>201</b>	<b>215</b>	<b>180</b>	<b>193</b>	<b>222</b>	<b>232</b>	<b>262</b>	<b>308</b>	<b>240</b>

### Germany\*

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	751	799	687	638	653	905	611	644	737
Total operating expenses	-465	-407	-483	-397	-425	-411	-439	-399	-396
<b>Profit before credit losses</b>	<b>286</b>	<b>392</b>	<b>204</b>	<b>241</b>	<b>228</b>	<b>494</b>	<b>172</b>	<b>245</b>	<b>341</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets								-20	
Net credit losses	1	-33	5	-22	-6	9	-69	-23	-3
<b>Operating profit</b>	<b>287</b>	<b>359</b>	<b>209</b>	<b>219</b>	<b>222</b>	<b>503</b>	<b>103</b>	<b>202</b>	<b>338</b>

\*Excluding centralised Treasury operations



## Estonia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	310	302	293	258	271	277	299	296	299
Total operating expenses	-138	-139	-128	-141	-129	-126	-132	-150	-127
<b>Profit before credit losses</b>	<b>172</b>	<b>163</b>	<b>165</b>	<b>117</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>167</b>	<b>146</b>	<b>172</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets		1	1	1		1	1	-1	-1
Net credit losses	32	1	-20	3	28	8	-12	8	16
<b>Operating profit</b>	<b>204</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>121</b>	<b>170</b>	<b>160</b>	<b>156</b>	<b>153</b>	<b>187</b>

## Latvia

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	272	236	260	260	232	240	253	297	243
Total operating expenses	-132	-134	-120	-143	-121	-123	-116	-169	-123
<b>Profit before credit losses</b>	<b>140</b>	<b>102</b>	<b>140</b>	<b>117</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>137</b>	<b>128</b>	<b>120</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets			2	2	9	7	10	6	7
Net credit losses	-56	-71	-69	-108	-91	-66	-60	-80	-49
<b>Operating profit</b>	<b>84</b>	<b>31</b>	<b>73</b>	<b>11</b>	<b>29</b>	<b>58</b>	<b>87</b>	<b>54</b>	<b>78</b>

## Lithuania

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	340	372	347	351	326	352	381	413	388
Total operating expenses	-216	-217	-207	-441	-179	-183	-191	-242	-186
<b>Profit before credit losses</b>	<b>124</b>	<b>155</b>	<b>140</b>	<b>-90</b>	<b>147</b>	<b>169</b>	<b>190</b>	<b>171</b>	<b>202</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	1	2	1		2	2	4	-2	2
Net credit losses		-39	20	-45	-35	-20	6	-91	-37
<b>Operating profit</b>	<b>125</b>	<b>118</b>	<b>161</b>	<b>-135</b>	<b>114</b>	<b>151</b>	<b>200</b>	<b>78</b>	<b>167</b>

## Other countries and eliminations

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	544	557	722	546	568	534	582	669	708
Total operating expenses	-312	-324	-365	-340	-321	-274	-292	-445	-307
<b>Profit before credit losses</b>	<b>232</b>	<b>233</b>	<b>357</b>	<b>206</b>	<b>247</b>	<b>260</b>	<b>290</b>	<b>224</b>	<b>401</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	1	-7		-1	-1	1	-2		
Net credit losses	-8	-16	-14	7	-6	-39	-19	-10	-4
<b>Operating profit</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>343</b>	<b>212</b>	<b>240</b>	<b>222</b>	<b>269</b>	<b>214</b>	<b>397</b>

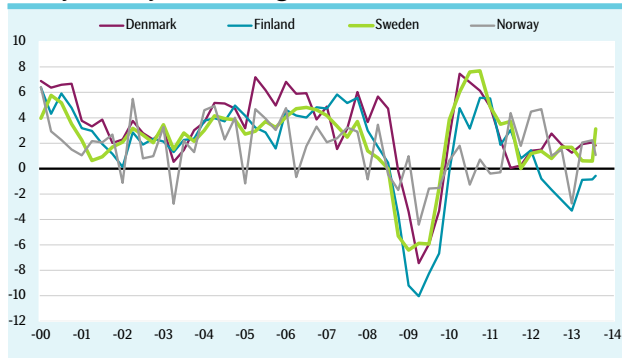
## SEB Group Total

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
SEK m	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014
Total operating income	9,589	9,916	9,681	9,637	9,551	10,648	10,324	11,030	10,443
Total operating expenses	-5,735	-5,754	-5,639	-6,524	-5,588	-5,585	-5,453	-5,661	-5,338
<b>Profit before credit losses</b>	<b>3,854</b>	<b>4,162</b>	<b>4,042</b>	<b>3,113</b>	<b>3,963</b>	<b>5,063</b>	<b>4,871</b>	<b>5,369</b>	<b>5,105</b>
Gains less losses from tangible and intangible assets	2	-4	1	2	10	11	14	-19	8
Net credit losses	-206	-269	-186	-276	-256	-291	-267	-341	-258
<b>Operating profit</b>	<b>3,650</b>	<b>3,889</b>	<b>3,857</b>	<b>2,839</b>	<b>3,717</b>	<b>4,783</b>	<b>4,618</b>	<b>5,009</b>	<b>4,855</b>

# Macro

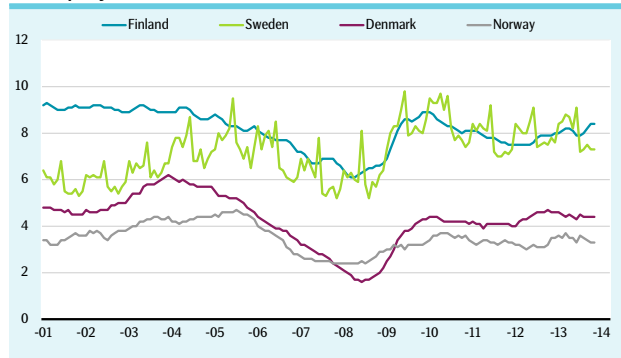
## Nordic countries

GDP, year-on-year % change



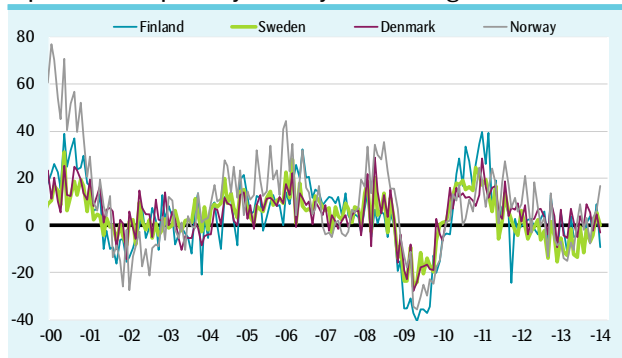
Source: Macrobond

Unemployment, % of labour force



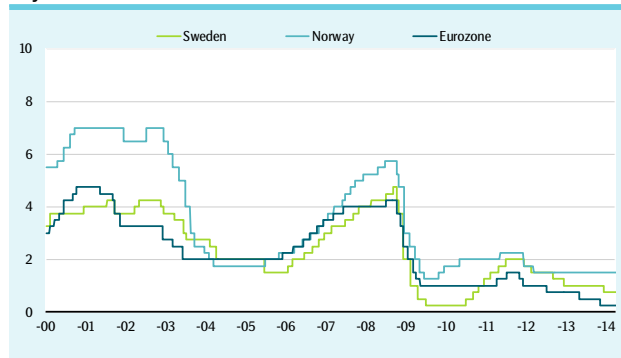
Source: Macrobond

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



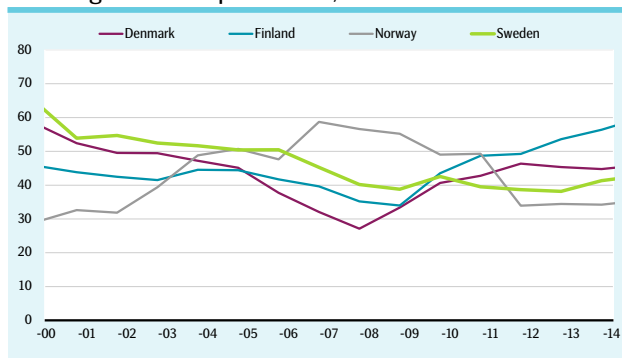
Source: Macrobond

Key interest rates, %



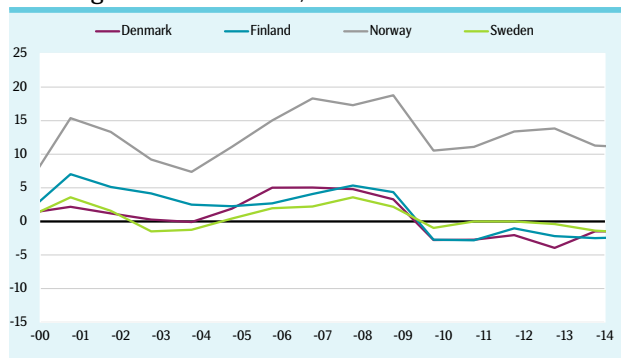
Source: Macrobond

General government public debt, % of GDP



Source: Macrobond

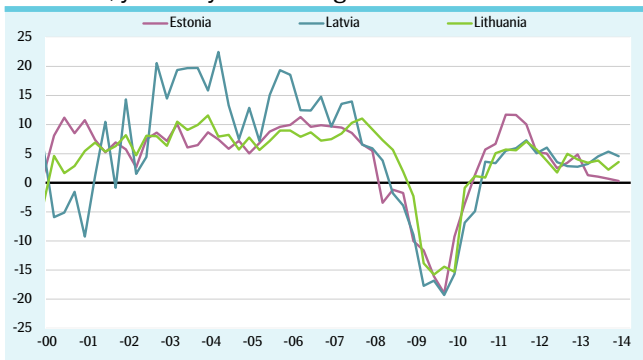
General government balance, % of GDP



Source: Macrobond

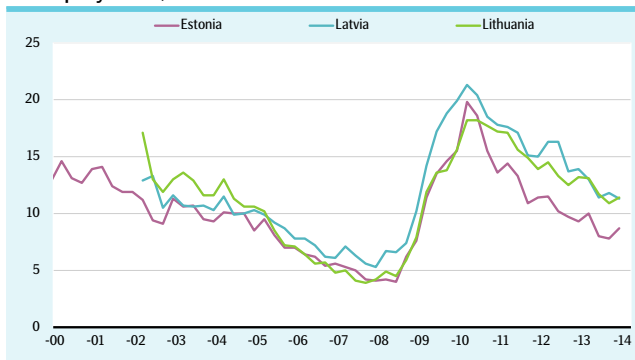
## Baltic countries

### Baltic GDP, year-on-year % change



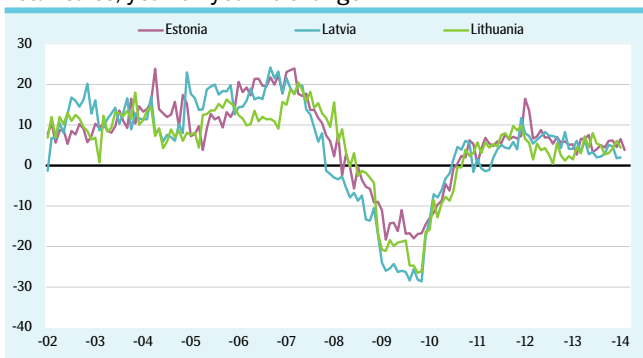
Source: Macrobond

### Unemployment, % of labour force



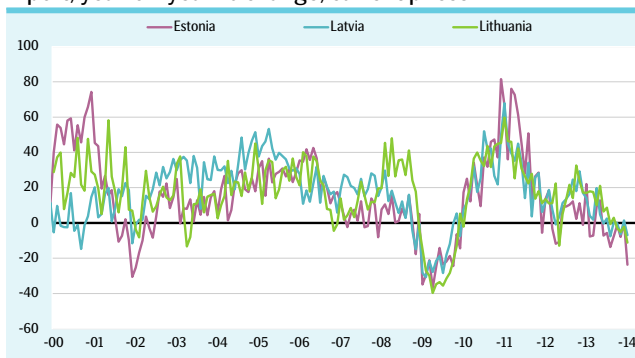
Source: Macrobond

### Retail sales, year-on-year % change



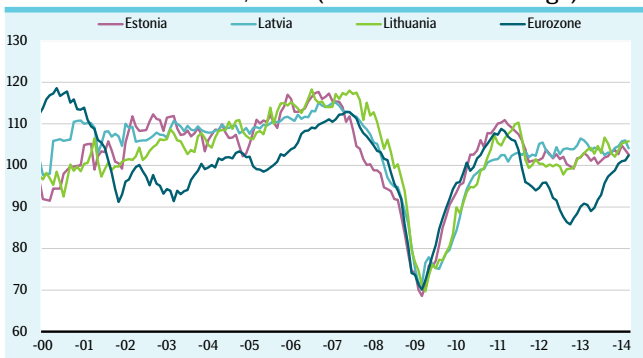
Source: Macrobond

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



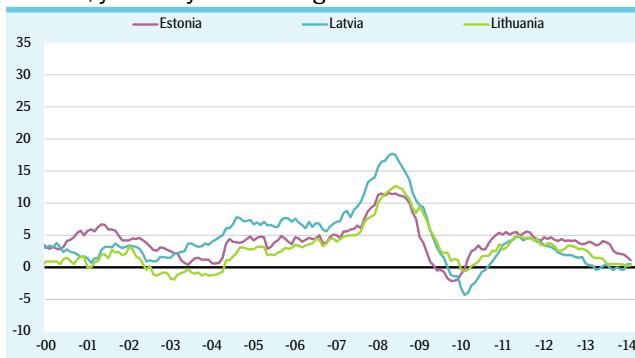
Source: Macrobond

### EUs sentiment indicator, Index (100 = historical average)



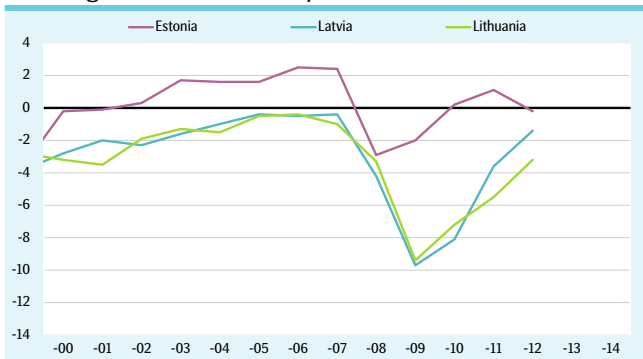
Source: Macrobond

### Inflation, year-on-year % change



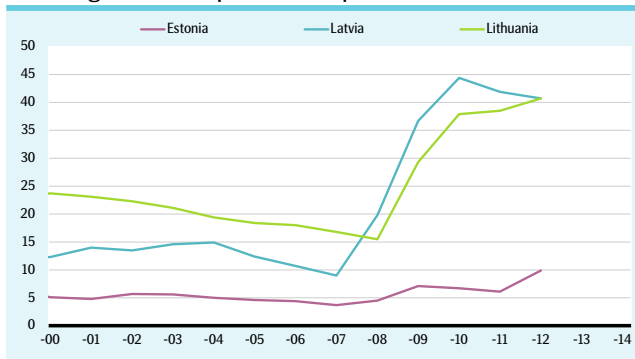
Source: Macrobond

### General government balance, per cent of GDP



Source: Macrobond

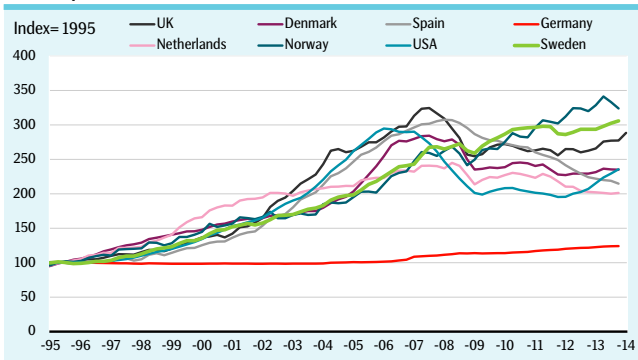
### General government public debt, per cent of GDP



Source: Macrobond

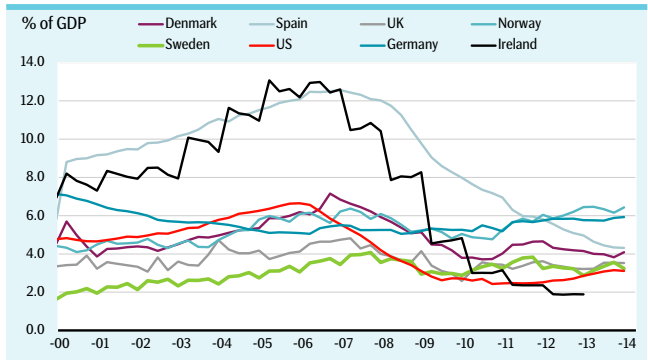
# Swedish housing market

## House prices



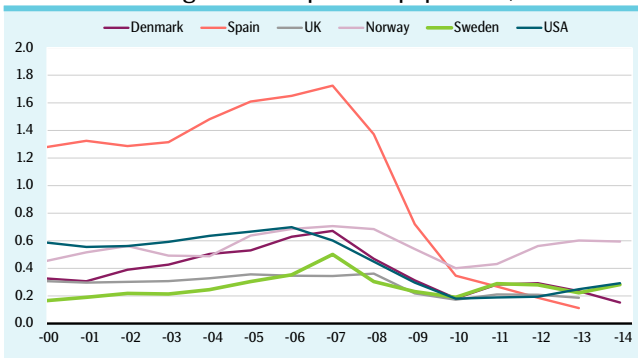
Source: Macrobond

## Residential investments



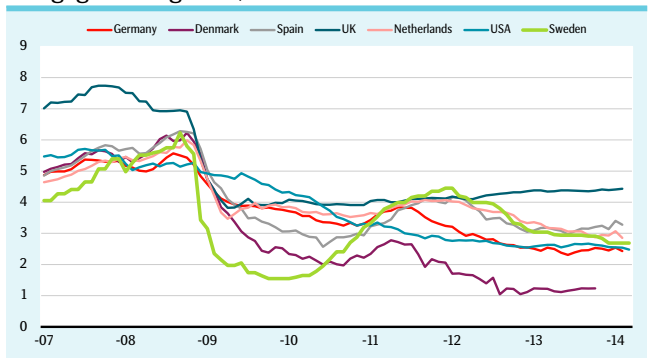
Source: Macrobond

## Number of housing starts compared to population, %



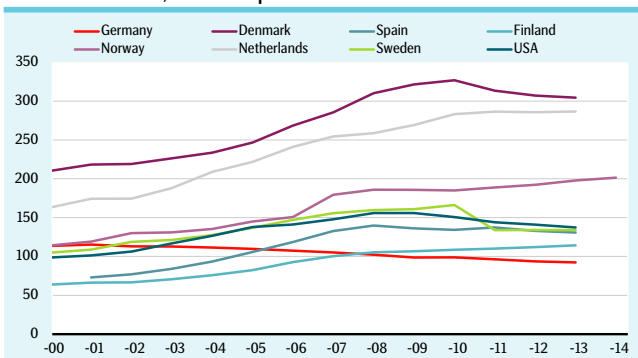
Source: Macrobond

## Mortgage lending rates, %



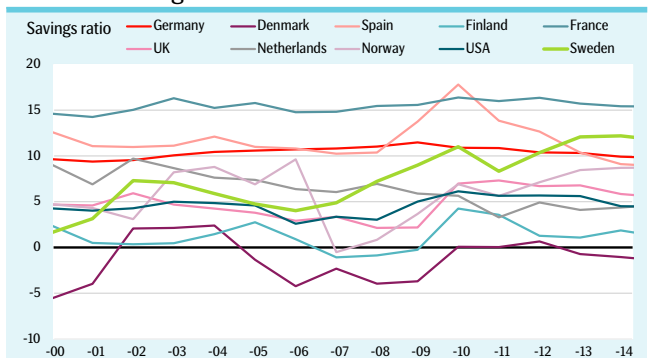
Source: Macrobond

## Household debt, % of disposable income



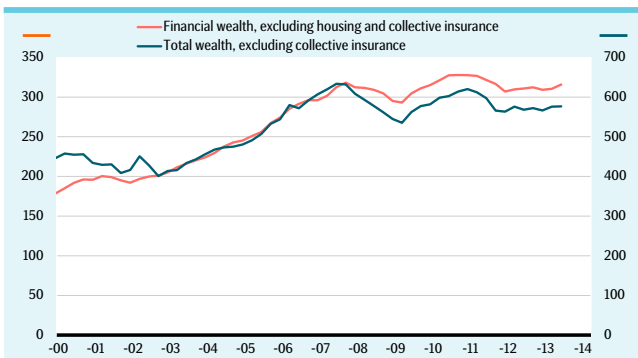
Source: Macrobond

## Household savings ratio



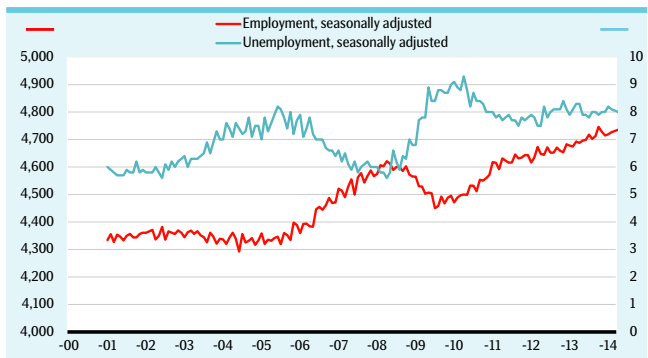
Source: OECD

## Household asset to debt ratio



Sources: Statistics Sweden and the Riksbank

## Labour market situation



Source: Statistics Sweden, SEB

## Macro forecasts per country

	GDP (%)				Inflation (%)			
	2012	2013	2014F	2015F	2012	2013	2014F	2015F
<b>Sweden</b>	0.9	1.0	2.5	3.2	0.9	0.0	0.4	1.8
<b>Norway</b>	2.9	0.8	2.1	1.8	0.8	2.1	1.9	2.1
<b>Finland*</b>	-1.0	-1.3	0.8	1.4	3.2	2.2	1.6	1.7
<b>Denmark*</b>	-0.4	0.4	2.0	2.5	2.4	0.7	0.9	1.3
<b>Germany*</b>	0.7	0.5	1.7	2.1	2.0	1.6	1.9	2.0
<b>Estonia*</b>	3.9	0.7	0.5	2.5	3.9	3.2	0.6	2.5
<b>Latvia*</b>	5.5	4.0	2.9	3.4	2.3	0.0	1.4	3.3
<b>Lithuania*</b>	3.5	3.4	3.0	4.0	3.2	1.2	0.8	1.2
<b>Euro zone*</b>	-0.7	-0.4	1.0	1.6	2.5	1.3	0.6	0.6

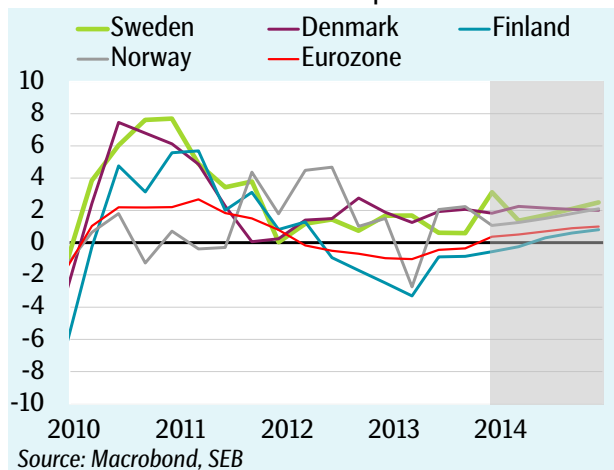
Sources: National statistical agencies, SEB Economic Research March 2014

\* Harmonised consumer price index

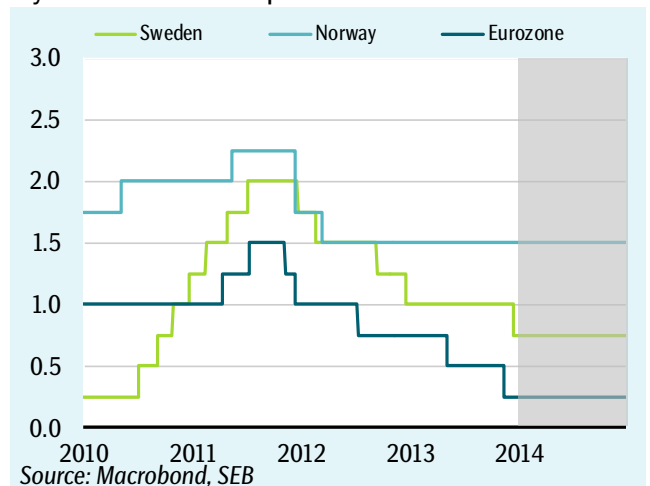
## Macroeconomic development

Forecasts made by SEB's macroeconomists

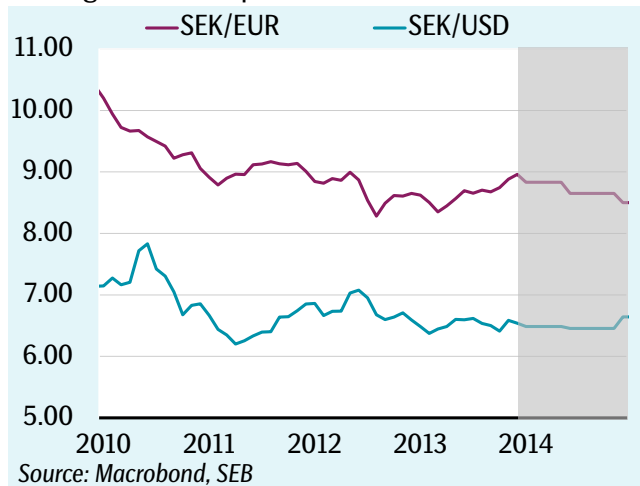
### Nordic and eurozone GDP development



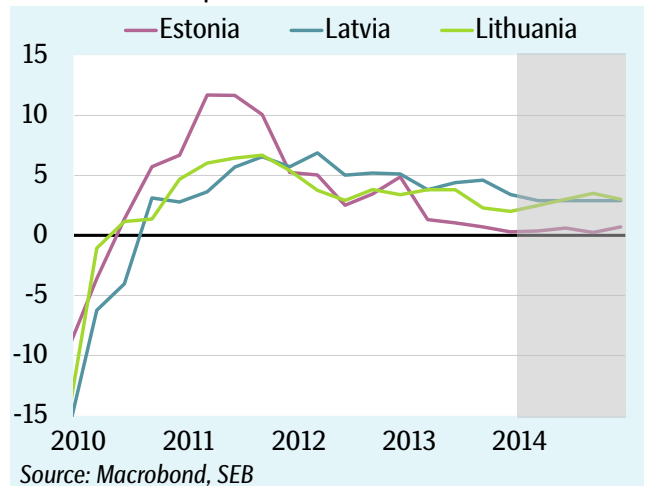
### Key interest rate development



### Exchange rate development



### Baltic GDP development



# Definitions

## **Cost/income ratio**

Total operating expenses in relation to total operating income.

## **Return on equity**

Net profit attributable to shareholders in relation to average shareholders' equity.

## **Return on business equity**

Operating profit by division, reduced by a standard tax rate, in relation to the divisions' business equity.

## **Return on total assets**

Net profit attributable to shareholders, in relation to average total assets.

## **Return on risk-weighted assets**

Net profit attributable to shareholders in relation to average risk-weighted assets.

## **Basic earnings per share**

Net profit attributable to shareholders in relation to the weighted average number of shares outstanding.

## **Diluted earnings per share**

Net profit attributable to shareholders in relation to the weighted average diluted number of shares.

## **Net worth per share**

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

## **Equity per share**

Shareholders' equity in relation to the number of shares outstanding.

## **Risk exposure amount**

Total assets and off balance sheet items, weighted in accordance with capital adequacy regulation for credit risk and market risk. The operational risks are measured and added to the risk exposure amount. Risk exposure amount is only defined for the consolidated situation, excluding insurance entities and items deducted from own funds.

## **Tier 1 capital**

Shareholders' equity excluding proposed dividend, deferred tax assets, intangible assets and certain other adjustments. Tier 1 capital can also include qualifying forms of subordinated loans (Additional Tier 1 instruments).

## **Common Equity Tier 1 capital**

Tier 1 capital excluding Additional Tier 1 capital.

## **Tier 2 capital**

Mainly subordinated loans not qualifying as Additional Tier 1 capital.

## **Own funds**

The sum of Tier 1 and Tier 2 capital.

## **Tier 1 capital ratio**

Tier 1 capital as a percentage of risk exposure amount.

## **Common Equity Tier 1 capital ratio**

Common Equity Tier 1 capital as a percentage of risk exposure amount.

## **Total capital ratio**

Own funds as a percentage of risk exposure amount.

## **Leverage ratio**

Tier 1 capital as a percentage of total assets including off balance sheet items with conversion factors according to the standardized approach, as defined by BIS. (Basel III leverage ratio framework.)

## **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**

High-quality liquid assets in relation to the estimated net cash outflows over the next 30 calendar days, as defined by Swedish regulations. (Finansinspektionen's regulatory code FFFS 2012 :6 for 2013 and FFFS 2011:37 for 2012.)

## **Credit loss level**

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

## **Gross level of impaired loans**

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

## **Net level of impaired loans**

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

## **Specific reserve ratio for individually assessed impaired loans**

Specific reserves as a percentage of individually assessed impaired loans.

## **Total reserve ratio for individually assessed impaired loans**

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

## **Reserve ratio for portfolio assessed loans**

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

## **Non-Performing-Loans**

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

## **NPL coverage ratio**

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

## **NPL per cent of lending**

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

## IR contacts and Calendar



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



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



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



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



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

### Financial calendar 2014

Date	Event
7 July 2014	Silent period begins
14 July 2014	Interim report January – June 2014
7 October 2014	Silent period begins
23 October 2014	Interim report January – September 2014
29 January 2015	Annual Accounts 2014