

Delårsrapport

januari – mars 2016

STOCKHOLM 27 APRIL 2016

"2016 utgör startpunkten för vår nya treåriga affärsplan. I detta kvartal ledde dock det rådande marknadsläget till låg kundaktivitet."

Annika Falkengren

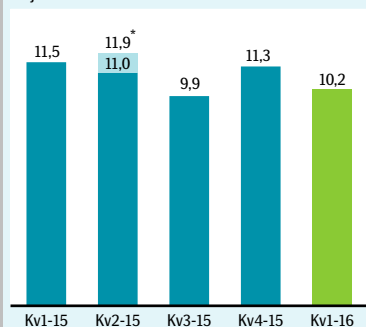


SEB

Delårsrapport – första kvartalet 2016

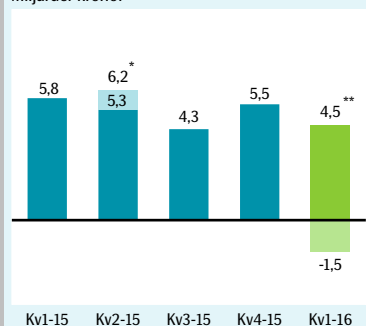
Rörelseintäkter

Miljarder kronor



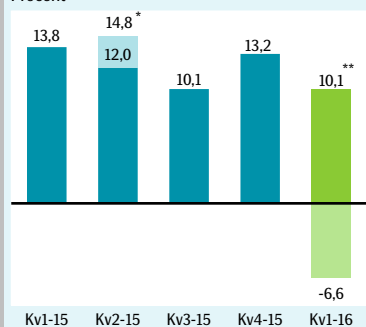
Rörelseresultat

Miljarder kronor



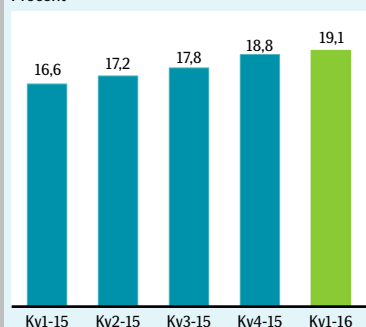
Räntabilitet

Procent



Kärnprimärkapitalrelation (Basel III)

Procent



* Exklusive beslut om källskatt i Schweiz.

** Exklusive nedskrivning av goodwill och andra engångsposter.

Första kvartalet 2016

(Jämfört med fjärde kvartalet 2015)

- Rörelseresultat -1,5 mdr kr (5,5). Nettoresultat -2,3 mdr kr (4,6).
- Rörelseintäkter 10,2 mdr kr (11,3) och rörelsekostnader 11,4 mdr kr (5,5).
- Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 4,5 mdr kr, nettoresultatet till 3,7 mdr kr och rörelsekostnaderna till 5,4 mdr kr.
- Kreditförluster, netto, 0,3 mdr kr (0,2). Kreditförlustnivå 0,08 procent (0,06).
- Räntabilitet -6,6 procent (13,2) och vinst per aktie -1:05 kr (2:10).
- Exklusive engångsposter var räntabiliteten 10,1 procent och vinst per aktie 1:62 kr.

Volymer

(Jämfört med den 31 december 2015)

- Utlåning till allmänheten 1 402 mdr kr (1 353).
- Inlåning från allmänheten 968 mdr kr (884).
- Förvalt kapital 1 637 mdr kr (1 700).

Kapital och likviditet

(Jämfört med den 31 december 2015)

- Kärnprimärkapitalrelation 19,1 procent (18,8).
- Bruttosoliditetsgrad 4,6 procent (4,9).
- Likviditetstäckningsgrad 132 procent (128).
- Likviditetsreserv 408 mdr kr (352).

Konsekvenser av SEB:s omorganisation

SEB införde sin nya kundfokuserade organisation den 1 januari 2016. De finansiella konsekvenserna av omorganisationen publicerades i ett pressmeddelande den 29 mars 2016, inklusive detaljinformation och omräknade finansiella rapporter. Informationen finns tillgänglig på sebgroupp.com/sv/ir i både i pdf- och excel-format.

Omorganisationen ledde till ett antal finansiella effekter vilka påverkade resultatet för det första kvartalet 2016 negativt. Tabellen nedan visar rörelseresultatet inklusive (rapporterat) och exklusive (underliggande) följande engångsposter:

1. En nedskrivning av goodwill till ett belopp om 5 334 Mkr. I och med den nya organisationen fördelas goodwill till en lägre nivå än tidigare. Det nedskrivningsbehov som uppstod var av teknisk karaktär och beror på att goodwillen fördelades på affärsenhets- och geografivå istället för på divisionsnivå. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.
2. Finansiella engångseffekter från omstrukturering-åtgärder i Baltikum och Tyskland samt bortskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används. Totalt uppgick dessa poster till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.

Pro forma resultaträkning – Första kvartalet 2016 rapporterat rörelseresultat, engångsposter och underliggande rörelseresultat

Mkr	Rapporterat	Engångs- poster	Underliggande	Kv4		Jan - mar	
	Kv1 2016		Kv1 2016	2015	%	2015	%
Summa rörelseintäkter	10 222	0	10 222	11 280	-9	11 538	-11
Summa rörelsekostnader	-11 365	-5 949	-5 416	-5 478	-1	-5 484	-1
Resultat före kreditförluster	-1 143	-5 949	4 806	5 802	-17	6 054	-21
Kreditförluster m m	-313	0	-313	-297	5	-264	19
Rörelseresultat	-1 456	-5 949	4 493	5 505	-18	5 790	-22

Redovisningseffekter av omorganisationen

All information i denna rapport, inklusive de historiska jämförelsetalen, är omräknade så att de återspeglar omorganisationen.

Omräkningen omfattar även en omfördelning av raden *livförsäkringsintäkter, netto*, till *provisionsnettot, nettoresultatet av finansiella transaktioner* och *övriga intäkter, netto*. Förutbetalda anskaffningskostnader inom livförsäkringsverksamheten rapporteras nu som en del av

provisionsnettot och inte längre som rörelsekostnader. Detta är i linje med marknadspraxis. SEB:s kostnadstak har anpassats i enlighet med detta och taket är nu 22 miljarder kronor för 2016 och 2017.

I denna rapport har SEB:s praxis när det gäller jämförelsetal förändrats. För resultaträkningen avser jämförelsetalen nu föregående kvartal. Affärsvolymerna jämförs med utgången av 2015, om inte annat anges.

Utvecklingen med negativa räntor, hög global skuldsättning och volatila börser visar att den globala tillväxten ännu inte har tagit riktig fart. De nordiska ekonomierna står inför olika utmaningar. I Sverige bidrar ökad privat liksom offentlig konsumtion till en stark BNP-utveckling över trend. Samtidigt kvarstår obalanserna på bomarknaden. Under kvartalet sänkte Riksbanken reporäntan ytterligare 15 baspunkter till minus en halv procent. Tillväxten i Danmark är relativt stabil, medan lägre energipriser pressar tillväxten i Norge. Strukturella problem fortsätter att påverka den finska ekonomin. De baltiska länderna fortsätter att visa god motståndskraft mot de ryska sanktionerna. I början av året föll aktiemarknaderna kraftigt på grund av volatila oljepriser och osäkra tillväxtförväntningar i Kina. Mot slutet av kvartalet återhämtade sig aktiemarknaderna något och kreditspreadarna minskade på nytt.

Rörelseresultatet påverkades av engångsposter

Vår vision att leverera service i världsklass speglar vår syn på framtiden där kundorientering och digitalisering ökar i betydelse. Kundupplevelsen kommer att vara avgörande. Mot bakgrund av detta har vi organiserat om banken och vi förändrar vårt sätt att arbeta.

Omorganisationen, som vi kommunicerade den 29 mars, gjordes den 1 januari utifrån kundsegment och medförde en teknisk nedskrivning av goodwill på 5,3 miljarder kronor. Med de nya divisionerna prövas nedskrivningsbehov av goodwill på affärsenhets- och geografisk nivå och inte divisionsnivå. Under kvartalet hade vi även andra engångseffekter som uppgick till 0,6 miljarder kronor. Exklusive dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet till 4,5 miljarder kronor och räntabiliteten var 10,1 procent.

Låg kundaktivitet i det nuvarande marknadsläget

Detta kvartal utgör startpunkten för vår nya treåriga affärsplan. I det nuvarande läget – med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna och negativa räntor som verkar bestå även i ett längre perspektiv – var kundernas aktivitetsnivå låg. Det medförde att alla intäktsrader minskade jämfört med fjärde kvartalet förra året.

Storföretagens efterfrågan på riskhanteringstjänster var fortsatt hög. Låga investeringsnivåer och praktiskt taget inga företagsförvärv begränsade däremot efterfrågan på företagslån. Antalet börsintroduktioner i Norden tappade fart jämfört med förra året.

Det mer positiva stämningläget bland de små och medelstora företagen under det andra halvåret 2015 kvarstod. Vi fortsätter att ta emot helbankskunder både i Sverige och Baltikum och företagskunderna i detta segment ökade efterfrågan på krediter i Sverige och Litauen.

Institutionella investerare och privatpersoner har varit försiktiga när det gäller placeringar. Vi ser att de negativa räntorna verkar tvinga pensionsfonder och andra långsiktiga institutionella investerare att söka efter mer högavkastande räntebärande placeringar.

Privatpersonerna fortsatte att efterfråga sparprodukter med låg risk. Under kvartalet lanserade vi vårt erbjudande med traditionella försäkringar inom tjänstepensionsområdet. Inom långsiktigt sparande ser vi att kunderna uppskattar våra digitala kundmöten som tillhandahåller lättillgänglig rådgivning på distans. Antalet möten ökade med mer än 50 procent och med höga betyg av kunderna. Överlag fortsätter privatkundernas användning av mobila banktjänster snabbt att öka och antalet var 3,5 gånger fler än för internetbanken.

God kreditkvalitet och starkare kapitalposition

Som företagsbank är vi stolta över att vi känner våra kunder så väl. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil och stark med en kreditförlustnivå på 8 baspunkter. Reserveringsgraden för problemlån uppgick till 62 procent. Vi fortsätter att förstärka balansräkningen så att vår viktiga roll att alltid stödja både företags- och privatkunderna är säkrad. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,1 procent.

Vår ambitiösa resa mot att tillhandahålla service i världsklass till våra kunder har bara börjat. Med marknadsutvecklingen i det första kvartalet blev det en tuff start för oss. Men med elva kvartal kvar för att genomföra affärsplanen är vi fortsatt fokuserade och fast beslutna att nå vår vision.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elin Fär'. The signature is fluid and cursive.

Första kvartalet 2016

Rörelseresultatet uppgick till -1 456 Mkr (5 505) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till -2 294 Mkr (4 601).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 10 222 Mkr (11 280).

Räntenettot blev 4 636 Mkr, vilket var i nivå med det fjärde kvartalet 2015 (4 677). Den negativa svenska reporäntan sänktes från -0,35 till -0,50 procent under kvartalet och ECB sänkte sin refinansieringsränta till noll i mars.

Mkr	Kv1	Kv4	Kv1
	2016	2015	2015
Kunddrivet räntenetto	4 967	4 810	4 559
Räntenetto från övriga aktiviteter	-331	-133	387
Summa	4 636	4 677	4 946

Det kunddrivna räntenettot ökade med 157 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet förra året. Förändringen var marginaldriven, både när det gäller ut- och inlåning från kunderna. Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 198 Mkr sedan årsskiftet. Myndighetsavgifterna, inklusive resolution- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 329 Mkr, en 10-procentig ökning från det genomsnittliga kvartalet förra året.

Provisionsnettot minskade med 11 procent till 3 897 Mkr (4 395). Kortintäkterna minskade något på grund av säsongsmässiga effekter och på grund av att myndigheternas begränsning av mellanbanksavgifter på kort nu fått genomslag ett helt kvartal. Betalningsprovisioner var något högre än föregående kvartal. Kundernas låga efterfrågan på större företagstransaktioner och lån påverkade provisionsnettot negativt. Den negativa utvecklingen på börserna gav lägre marknadsvärden vilket ledde till minskade provisioner från kapitalförvaltningen. De resultatbaserade intäkterna för det första kvartalet uppgick till 22 Mkr (183). Provisionsnettot från livförsäkringsverksamheten uppgick till 245 Mkr, en minskning på 13 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2015.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 238 Mkr till 1 385 Mkr sedan årsskiftet (1 623). Den orealiserade värderingsjusteringen, netto, hänförlig till motpartsrisik (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA) och utgivna strukturerade obligationer (OCA) var 273 Mkr lägre än föregående kvartal. Mot slutet av kvartalet blev kunderna allt mer aktiva och nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade. Dock minskade det för den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 304 Mkr (585). Både i det fjärde kvartalet 2015 och det första kvartalet 2016 ingick en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter i posten.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 11 365 Mkr. De underliggande rörelsekostnaderna minskade till 5 416 Mkr (5 478). I de underliggande kostnaderna ingår inte engångseffekterna: nedskrivning av goodwill till ett belopp på 5 334 Mkr, omstrukturering av verksamheten i Baltikum och Tyskland och en bortskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används, totalt 615 Mkr.

Som en del av förändringen i rapporteringen av livförsäkringsverksamheten, har de förutbetalda anskaffningskostnaderna flyttats från rörelsekostnader till provisionsnetto. SEB:s kostnadstak på 22,5 miljarder kronor har ändrats i linje med detta och taket uppgår nu till 22 miljarder kronor för 2016 och 2017.

Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

Nettot av vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar uppgick till en förlust om 22 Mkr (78) som främst utgörs av värderingseffekter på tillgångar som innehåser för försäljning i bankens baltiska fastighetsbolag.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 291 Mkr (219). Kreditförlustnivån var 8 baspunkter (6).

Skatt

Den totala skattekostnaden var 838 Mkr (904). Goodwillnedskrivningen var inte avdragsgill. Exklusive denna post var den effektiva skattesatsen för första kvartalet 22 procent. I skattekostnaderna ingick skatt på en utdelning från SEB:s dotterbolag i Estland. Utdelningen uppgick till 186 Mkr. Dotterbolagets resultat beskattas först när det betalas ut som en utdelning.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till totalt -2 343 Mkr (1 317).

En omvärdering av de förmånsbestämda pensionsplanerna gav en negativ nettoeffekt på 3 105 Mkr i det första kvartalet att jämföra med en positiv effekt i det fjärde kvartalet förra året på 2 736 Mkr. Marknadsvärdet på pensionsplanernas tillgångar minskade medan pensionskulden ökade när diskonteringsräntan sänktes. Diskonteringsräntan i Sverige sänktes under kvartalet till 2,5 procent (3,1). I Tyskland sänktes den till 1,7 procent (2,4).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassafördessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var positiv och uppgick till 762 Mkr (-1 419). I värderingen av finansiella tillgångar som kan säljas ingick innehav av bankens baltiska dotterbolags medlemskap i VISA Europe.

Affärsvolym

Balansomslutningen i slutet av kvartalet uppgick till 2 700 miljarder kronor vilket var en ökning med 204 miljarder kronor jämfört med årsskiftet (2 496). Vid årsskiftet var handelsvolymen av repor och finansiella instrument låg, vilket ledde till färre emissioner av kortfristiga certifikat och minskade volymen kortfristig inlåning från finansföretag. Detta återställdes under det första kvartalet.

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 402 miljarder kronor, en ökning med 49 miljarder kronor under kvartalet. Exklusive repor och skuldinstrument ökade utlåningen till allmänheten med 15 miljarder kronor.

	Mar	Dec	Mar
Miljarder kronor	2016	2015	2015
Offentlig förvaltning	36	38	56
Hushåll	530	530	519
Företag	725	708	712
Repor	93	59	108
Skuldinstrument	18	18	22
Utlåning till allmänheten	1 402	1 353	1 417

SEB:s totala kreditportfölj (som omfattar både volymer i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 1 993 miljarder kronor (2 065). Under kvartalet ökade hushållens lån och lånelöften med 6 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning minskade med 7 miljarder kronor.

Inlåning från allmänheten uppgick till 968 miljarder kronor, vilket var en ökning med 84 miljarder kronor jämfört med årsskiftet.

	Mar	Dec	Mar
Miljarder kronor	2016	2015	2015
Offentlig förvaltning	38	29	79
Hushåll	261	262	246
Företag	648	586	690
Repor	21	7	5
In- och upplåning från allmänheten	968	884	1 020

Jämfört med årsskiftet var hushållsinlåningen oförändrad medan kortfristig inlåning från främst finansföretag ökade med 62 miljarder kronor.

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 637 miljarder kronor (1 700). Nettoinflödet under kvartalet var 7 miljarder kronor. Det totala marknadsvärdet minskade med 70 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen minskade med de lägre börsvärdena och uppgick till 6 712 miljarder kronor (7 196).

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt 113 Mkr i det första kvartalet 2016 (108 i snitt i fjärde kvartalet 2015). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. Det volatila första kvartalet präglades av svängningar i både kreditspreadar och aktiemarknader, fallande räntor liksom åtgärder från centralbankerna. Det

ledde till ökningen i genomsnittligt VaR jämfört med föregående kvartal.

Likviditet och långfristig upplåning

Under det första kvartalet förföll 18 miljarder kronor i långfristig upplåning (14 miljarder var säkerställda obligationer, 3 miljarder var seniora obligationer och 1 miljard var strukturerad finansiering). 47 miljarder kronor emitterades (bestående av 27 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 20 miljarder i seniora obligationer). Kortfristiga certifikat ökade med 8 miljarder kronor under kvartalet.

Likviditetsreserven uppgick till 408 miljarder kronor vid periodens utgång (352).

Finansinspektionen kräver att likviditetstäckningsgraden (beräknat enligt för Sverige anpassade regler) skall vara minst 100 procent, totalt, samt i euro respektive US-dollar. Vid slutet av perioden uppgick likviditetstäckningsgraden till 132 procent (128) och till 200 respektive 277 procent för US-dollar och euro.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 113 procent.

Rating

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa3 med stabila utsikter tack vare SEB:s höga kreditkvalitet, stabila resultat, diversifiering liksom ökad effektivitet.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med positiva utsikter. Utsikterna återspeglar SEB:s starka inhemska verksamhet, speciellt på företagssidan, SEB:s goda kapitalisering, sunda kreditkvalitet och solida intjäning.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. S&P:s åsikt är baserad på bankens positiva utveckling av kapital och intjäning som kan kompensera effekten av den risk i den svenska ekonomin som S&P uppfattar.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,1 procent. Vid årsskiftet uppskattade SEB summan av kärnprimärkapitalkraven under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) till 16,0 procent och vid kvartalsskiftet uppskattades kravet till 16,2 procent. Banken strävar efter en buffert på cirka 1,5 procentenheter över kapitalkravet.

Följande tabell visar riskexponeringsbeloppet och kapitalrelationerna enligt Basel III.

	Mar	Dec	Mar
Kapitalkrav, Basel III	2016	2015	2015
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	563	571	623
Kärnprimärkapitalrelation, %	19.1	18.8	16.6
Primärkapitalrelation, %	21.5	21.3	18.8
Total kapitalrelation, %	23.9	23.8	21.1
Bruttosoliditetsgrad, %	4.6	4.9	4.1

Risikexponeringsbeloppet (REA) minskade med 8 miljarder kronor i det första kvartalet 2016. Minskningen berodde främst på en minskning i underliggande marknadsrisk. Det *ytterligare risikexponeringsbelopp* som SEB vid årsskiftet som en försiktighetsåtgärd kom överens med Finansinspektionen om att etablera kvarstod på 9 miljarder kronor.

Eget kapital minskade på grund av förlusten i det första kvartalet. Likviddagen för 2015 års utdelning var den 31 mars 2016. Utdelningsbeloppet på 11,5 miljarder kronor minskade det egna kapitalet. Eftersom det redan finns ett krav att dra bort goodwill från kapitalbasen var effekten av goodwillnedskrivningen på kapitalnyckeltalen minimal.

Kärnprimärkapitalrelationen förbättrades med 0,3 procentenheter jämfört med årsskiftet, främst drivet av det lägre risikexponeringsbeloppet.

Finansiella mål

SEB:s långsiktiga finansiella mål är att:

- utdelningen per aktie skall vara 40 procent eller mer av vinst per aktie varje år,
- upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation som är cirka 1,5 procentenheter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen, och
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, IT och operativa samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskstruktur och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs mer detaljerat i SEB:s årsredovisning för 2015 (sidorna 40-46 samt not 18-20) och i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2015 (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker, de stora globala obalanserna kvarstår och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter på banken uppstå. I tillägg finns det en osäkerhet om ett möjligt utdraget läge med låga eller negativa räntor.

Övrig information

Visa Inc. tillkännagav den 2 november 2015 att de planerar att förvärva Visa Europe (en medlemsägd organisation) för att skapa ett globalt Visa-företag. Transaktionen består dels av en förskottsbetalning och dels av en möjlig tilläggssköpeskilling baserat på intjäning fyra år efter att affären avslutas. SEB ingår i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

Transaktionen är föremål för godkännande av myndigheter och förväntas bli avslutad under andra kvartalet 2016. SEB kommer att erhålla betalningen så snart som möjligt efter affären avslutas men den exakta tidpunkten och slutlikviden respektive andelen av köpeskillingen är fortfarande osäker.

Stockholm den 27 april 2016

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för januari- mars 2016 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. 10.00 den 27 april 2016 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/sv/ir och samtidigt tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.30 den 27 april 2016, med VD och koncernchef Annika Falkengren, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations Jonas Söderberg, är tillgänglig på telefonnummer +44(0)20 7162 0077 eller +46(0)8 5052 0110, konferens-ID: 958391 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-22 19 00
Jonas Söderberg, chef Investor Relations
Tel: 08-763 83 19, mobil 073-521 02 66
Viveka Hirdman-Ryrberg, kommunikationsdirektör
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

Organisationsnummer: 502032-9081

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

Finansiell kalender

14 juli 2016 Delårsrapport januari-juni 2016
20 oktober 2016 Delårsrapport januari-september 2016

Den tysta perioden börjar den 7 juli

Den tysta perioden börjar den 7 oktober

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-kommissionen. 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 2016 trädde förtydliganden av flera IFRS standarder i kraft. IAS 27 Separata finansiella rapporter har uppdaterats avseende kapitalandelsmetoden i separata finansiella rapporter. IFRS 11 Samarbetsarrangemang har uppdaterats avseende hur förvärv av andelar i gemensamma verksamheter redovisas. IAS 16 Materiella anläggningstillgångar och IAS 38 Immateriella tillgångar har förtydligats avseende godkända metoder för nedskrivning och amortering. IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har uppdaterats med förtydliganden av bland annat begreppet

väsentlighet och vissa upplysningskrav. Förbättringar av IFRS standarder (perioden 2012-2014) har i begränsad omfattning ändrat flera standarder. Ändringarna har inte haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRS 4 *Försäkringsavtal* tillåter redovisningsprinciper som inte är enhetliga för försäkringskontrakt. I Danmark har redovisnings-principerna för att beräkna försäkringsskulden ändrats per 1 januari 2016 för att anpassas till principerna i Solvens II.

Omorganisationen den 1 januari 2016 gjorde att SEB:s segmentrapportering ändrades. Goodwill omfördelades på affärsenhets- och geografisk nivå i stället för på divisionsnivå i enlighet med IFRS 8 *Rörelsesegment* och IAS 36 *Nedskrivningar*.

För moderbolaget har lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd uppdaterats. De huvudsakliga ändringarna avser en IFRS-anpassning av presentation och upplysningar om eventalförpliktelser. Vidare har en bunden fond inom eget kapital skapats för immateriella anläggningstillgångar avseende utgifter för företagets eget utvecklingsarbete.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016. 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 27 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Räntenetto	4 636	4 677	-1	4 636	4 946	-6	4 636	4 946	-6	18 938
Provisionsnetto	3 897	4 395	-11	3 897	4 670	-17	3 897	4 670	-17	18 345
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 385	1 623	-15	1 385	1 709	-19	1 385	1 709	-19	5 478
Övriga intäkter, netto	304	585	-48	304	213	43	304	213	43	1 002
Summa rörelseintäkter	10 222	11 280	-9	10 222	11 538	-11	10 222	11 538	-11	43 763
Personalkostnader	-3 751	-3 524	6	-3 751	-3 556	5	-3 751	-3 556	5	-14 436
Övriga kostnader	-1 704	-1 731	-2	-1 704	-1 683	1	-1 704	-1 683	1	-6 355
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 910	-223		-5 910	-245		-5 910	-245		-1 011
Summa rörelsekostnader	-11 365	-5 478	107	-11 365	-5 484	107	-11 365	-5 484	107	-21 802
Resultat före kreditförluster	-1 143	5 802		-1 143	6 054		-1 143	6 054		21 961
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-22	-78	-72	-22	-76	-71	-22	-76	-71	-213
Kreditförluster, netto	-291	-219	33	-291	-188	55	-291	-188	55	-883
Rörelseresultat	-1 456	5 505		-1 456	5 790		-1 456	5 790		20 865
Skatt	-838	-904	-7	-838	-1 139	-26	-838	-1 139	-26	-4 284
Nettoresultat	-2 294	4 601		-2 294	4 651		-2 294	4 651		16 581
Minoritetens andel										
Aktieägarnas andel	-2 294	4 601		-2 294	4 651		-2 294	4 651		16 581
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-1:05	2:10		-1:05	2:12		-1:05	2:12		7:57
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-1:04	2:09		-1:04	2:11		-1:04	2:11		7:53

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Nettoresultat	-2 294	4 601		-2 294	4 651		-2 294	4 651		16 581
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	498	-387		498	95		498	95		-719
Kassaflödessäkringar	190	-562		190	498		190	498		-667
Omräkning utländsk verksamhet	74	-470		74	-227		74	-227		-573
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Förmånsbestämda pensionsplaner	-3 105	2 736		-3 105	-767		-3 105	-767		4 178
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-2 343	1 317		-2 343	-401		-2 343	-401		2 219
Totalresultat	-4 637	5 918		-4 637	4 250		-4 637	4 250		18 800
Minoritetens andel										
Aktieägarnas andel	-4 637	5 918		-4 637	4 250		-4 637	4 250		18 800

Balansräkning – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2016	2015	2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	151 214	101 429	202 537
Övrig utlåning till centralbanker	7 251	32 222	1 714
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	81 378	58 542	117 977
Utlåning till allmänheten	1 402 360	1 353 386	1 417 342
Finansiella tillgångar till verkligt värde ²⁾	929 749	826 945	1 104 400
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	151	104	139
Finansiella tillgångar som kan säljas ²⁾	37 253	37 368	43 892
Finansiella tillgångar som innehas till förfall ²⁾			90
Tillgångar som innehas för försäljning	618	801	1 400
Aktier och andelar i intresseföretag	1 082	1 181	1 155
Materiella och immateriella tillgångar	20 307	26 203	26 890
Övriga tillgångar	68 724	57 783	61 680
Summa tillgångar	2 700 087	2 495 964	2 979 216
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	171 066	118 506	211 439
In- och upplåning från allmänheten	967 795	883 785	1 020 177
Skulder till försäkringstagare	368 106	370 709	389 547
Emitterade värdepapper	674 616	639 444	736 605
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	266 702	230 785	358 627
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 727	1 608	2 046
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			240
Övriga skulder	89 521	75 084	95 571
Avsättningar	2 598	1 873	3 167
Efterställda skulder	31 719	31 372	33 113
Totalt eget kapital	126 237	142 798	128 684
Summa skulder och eget kapital	2 700 087	2 495 964	2 979 216

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

2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper. 376 470 295 444 406 244

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2016	2015	2015
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	540 635	496 825	591 323
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	368 106	370 709	389 547
Övriga ställda säkerheter ²⁾	139 003	146 521	173 880
Ställda säkerheter	1 047 744	1 014 055	1 154 750
Ansvarsförbindelser	103 151	109 297	115 290
Åtaganden	627 422	609 872	710 597
Ansvarsförbindelse och åtaganden	730 573	719 169	825 887

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 357 017 Mkr (354 651/366 370).

2) Värdepapperslån 58 828 Mkr (63 528/85 151) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 66 012 Mkr (73 781/79 435).

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Jan - mar		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	-6,58	13,19	-6,58	13,81	12,24
Räntabilitet på eget kapital exklusive engångsposter ¹⁾ , %	10,09	13,10	10,09	13,81	12,85
Räntabilitet på totala tillgångar, %	-0,33	0,65	-0,33	0,64	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	-1,61	3,10	-1,61	2,99	2,71
K/I-tal	1,11	0,49	1,11	0,48	0,50
K/I-tal exklusive engångsposter ¹⁾	0,53	0,49	0,53	0,48	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-1:05	2:10	-1:05	2:12	7:57
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 192	2 193	2 192	2 189	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-1:04	2:09	-1:04	2:11	7:53
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 202	2 203	2 202	2 202	2 203
Substansvärde per aktie, kr	64:43	72:09	64:43	66:22	72:09
Eget kapital per aktie, kr	57:61	65:11	57:61	58:76	65:11
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	139,5	139,6	139,5	134,7	135,5
Kreditförlustnivå, %	0,08	0,06	0,08	0,05	0,06
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	132	128	132	124	128
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	562 754	570 840	562 754	623 454	570 840
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	45 020	45 667	45 020	49 874	45 667
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,1	18,8	19,1	16,6	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,5	21,3	21,5	18,8	21,3
Total kapitalrelation, %	23,9	23,8	23,9	21,1	23,8
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,9	4,6	4,1	4,9
Antal befattningar ⁵⁾	15 416	15 416	15 404	15 732	15 605
Depåförvaring, miljarder kronor	6 712	7 196	6 712	7 603	7 196
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 637	1 700	1 637	1 832	1 700

1) Beslut om källskatt i Schweiz i kv 2 2015. Nedskrivning av goodwill och omstruktureringseffekter första kvartalet 2016.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 850 426 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2015. Under 2016 har SEB återköpt 2 870 000 aktier och 710 904 aktier har sålts. Per den 31 mars 2016 ägde SEB således 3 009 522 A-aktier till ett marknadsvärde av 233 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

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

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

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2016	2015	2015	2015	2015
Räntenetto	4 636	4 677	4 683	4 632	4 946
Provisionsnetto	3 897	4 395	4 086	5 194	4 670
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 385	1 623	1 152	994	1 709
Övriga intäkter, netto	304	585	28	176	213
Summa rörelseintäkter	10 222	11 280	9 949	10 996	11 538
Personalkostnader	-3 751	-3 524	-3 602	-3 754	-3 556
Övriga kostnader	-1 704	-1 731	-1 436	-1 505	-1 683
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 910	-223	-284	-259	-245
Summa rörelsekostnader	-11 365	-5 478	-5 322	-5 518	-5 484
Resultat före kreditförluster	-1 143	5 802	4 627	5 478	6 054
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-22	-78	-53	-6	-76
Kreditförluster, netto	-291	-219	-256	-220	-188
Rörelseresultat	-1 456	5 505	4 318	5 252	5 790
Skatt	-838	-904	-915	-1 326	-1 139
Nettoresultat	-2 294	4 601	3 403	3 926	4 651
Minoritetens andel					
Aktieägarnas andel	-2 294	4 601	3 403	3 926	4 651
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-1:05	2:10	1:55	1:79	2:12
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-1:04	2:09	1:54	1:78	2:11

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-mar 2016, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Liv & Investment Management		Övrigt	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder	Baltikum	Management				
Räntenetto	2 081	2 188	507	-14	-113	-13	4 636
Provisionsnetto	1 384	1 275	263	917	9	49	3 897
Nettoresultat av finansiella transaktioner	897	90	55	367	-24		1 385
Övriga intäkter, netto	175	6	-5	18	110		304
Summa rörelseintäkter	4 537	3 559	820	1 288	-18	36	10 222
Personalkostnader	-1 087	-844	-182	-374	-1 274	10	-3 751
Övriga kostnader	-1 355	-888	-320	-232	1 137	-46	-1 704
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-114	-16	-14	-13	-5 753		-5 910
Summa rörelsekostnader	-2 556	-1 748	-516	-619	-5 890	-36	-11 365
Resultat före kreditförluster	1 981	1 811	304	669	-5 908		-1 143
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar			-22				-22
Kreditförluster, netto	-122	-119	-49		-1		-291
Rörelseresultat	1 859	1 692	233	669	-5 909		-1 456

1) Nedskrivningen av goodwill redovisas under Övrigt.

Som kommunicerats den 17 november 2015 omorganiserades banken i början av 2016 för att kunna vara verkligt kundorienterad. Divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner omfattar verksamheten i före detta Stora Företag och Institutioner samt verksamheten för institutionella kunder från före detta divisionen Kapitalförvaltning. Divisionen Företag & Privatkunder betjänar små- och medelstora företag och privatkunder, inklusive Private Banking, i Sverige. Divisionen Liv & Investment Management som stöttar de kundorienterade divisionerna omfattar före detta Liv-divisionen samt investment management-verksamheten som tidigare var en del av Kapitalförvaltning. Division Baltikum förblir oförändrad. Inom ramen för att definiera rörelsesegmenten har koncernens högsta verkställande beslutsfattare ändrats från verkställande ledning till verkställande direktören.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner, främst i Norden och Tyskland. Kunderna betjänas också genom dess internationella nätverk.

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - Mar			Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Räntenetto	2 081	2 026	3	2 081	2 061	1	2 081	2 061	1	7 953
Provisionsnetto	1 384	1 643	-16	1 384	1 532	-10	1 384	1 532	-10	6 789
Nettoresultat av finansiella transaktioner	897	1 119	-20	897	1 235	-27	897	1 235	-27	3 987
Övriga intäkter, netto	175	236	-26	175	66	165	175	66	165	528
Summa rörelseintäkter	4 537	5 024	-10	4 537	4 894	-7	4 537	4 894	-7	19 257
Personalkostnader	-1 087	-961	13	-1 087	-968	12	-1 087	-968	12	-3 860
Övriga kostnader	-1 355	-1 212	12	-1 355	-1 246	9	-1 355	-1 246	9	-5 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-114	-25		-114	-23		-114	-23		-109
Summa rörelsekostnader	-2 556	-2 198	16	-2 556	-2 237	14	-2 556	-2 237	14	-8 977
Resultat före kreditförluster	1 981	2 826	-30	1 981	2 657	-25	1 981	2 657	-25	10 280
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										1
Kreditförluster, netto	-122	-90	36	-122	-93	31	-122	-93	31	-299
Rörelseresultat	1 859	2 736	-32	1 859	2 564	-27	1 859	2 564	-27	9 982
K/I-tal	0,56	0,44		0,56	0,46		0,56	0,46		0,47
Allokerat kapital, miljarder kronor	61,6	64,2		61,6	67,1		61,6	67,1		66,4
Räntabilitet, %	9,3	13,1		9,3	11,8		9,3	11,8		11,6
Antal befattningar ¹⁾	2 176	2 250		2 208	2 305		2 208	2 305		2 293

¹⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Oroligheterna på de finansiella marknaderna avtog efter en turbulent inledning på kvartalet
- Få större företagstransaktioner och låg efterfrågan på krediter
- Rörelseresultatet minskade med 19 procent, exklusive engångseffekter

Kommentarer till det första kvartalet

I det osäkra marknadsläget var företagen och institutionerna överlag mindre aktiva.

Kunderna inom *Finansiella institutioner* var försiktiga med investeringar i början av året på grund av de turbulenta marknaderna. Halvvägs in i kvartalet ökade aktivitetsnivån vilket tillsammans med en stabilare marknad bidrog positivt till kvartalsresultatet. Inom fondförvaltningsaffären var kundaktiviteten hög. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 712 miljarder kronor (7 196) där minskningen förklaras av fallande aktiepriser.

För *Stora företag* gjorde den makroekonomiska osäkerheten att efterfrågan på finansiering och tillväxten inom utlåning var begränsade. Samtidigt påverkade marknadsturbulensen i början av kvartalet den nordiska marknaden för börsintroduktioner så att den tappade tempo jämfört med förra året. SEB ledde dock två av kvartalets

största börsintroduktioner. I avsaknad av större företags-transaktioner hölls resultatet uppe med hjälp av den rådgivningsbaserade affären.

Rörelseintäkterna minskade till 4 537 Mkr jämfört med det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet (5 024). Effekten från det negativa ränteläget stabiliserades trots fortsatta centralbanksdrivna räntesänkningar och räntenettet ökade med 3 procent. Provisionsnettot utmanades av lägre marknadsvärden och färre företagsdrivna transaktioner. Exklusive engångseffekter, hänförliga till den tyska verksamheten samt en IT-relaterad nedskrivning, på 354 Mkr, var kostnaderna i stort sett oförändrade. Kreditförlusterna uppgick till 122 Mkr vilket återspeglade en fortsatt god kreditkvalitet och motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter. Rörelseresultatet minskade med 19 procent exklusive engångseffekter.

Företag & Privatkunder

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i fyra nordiska länder. I Norden erbjuds även ledande Private Banking tjänster.

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - Mar			Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Räntenetto	2 188	2 127	3	2 188	2 055	6	2 188	2 055	6	8 353
Provisionsnetto	1 275	1 394	-9	1 275	1 548	-18	1 275	1 548	-18	5 800
Nettoresultat av finansiella transaktioner	90	117	-23	90	140	-36	90	140	-36	522
Övriga intäkter, netto	6	18	-67	6	9	-33	6	9	-33	67
Summa rörelseintäkter	3 559	3 656	-3	3 559	3 752	-5	3 559	3 752	-5	14 742
Personalkostnader	- 844	- 865	-2	- 844	- 867	-3	- 844	- 867	-3	-3 418
Övriga kostnader	- 888	- 932	-5	- 888	- 841	6	- 888	- 841	6	-3 463
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 16	- 19	-16	- 16	- 21	-24	- 16	- 21	-24	- 134
Summa rörelsekostnader	-1 748	-1 816	-4	-1 748	-1 729	1	-1 748	-1 729	1	-7 015
Resultat före kreditförluster	1 811	1 840	-2	1 811	2 023	-10	1 811	2 023	-10	7 727
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Kreditförluster, netto	- 119	- 91	31	- 119	- 104	14	- 119	- 104	14	- 459
Rörelseresultat	1 692	1 749	-3	1 692	1 919	-12	1 692	1 919	-12	7 268
K/I-tal	0,49	0,50		0,49	0,46		0,49	0,46		0,48
Allokerat kapital, miljarder kronor	36,1	37,8		36,1	38,1		36,1	38,1		38,1
Räntabilitet, %	14,4	14,2		14,4	15,5		14,4	15,5		14,7
Antal befattningar ¹⁾	3 714	3 773		3 730	3 795		3 730	3 795		3 796

¹⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Oförändrade inlåningsvolymmer trots lägre marknadsräntor
- Antal sessioner i privatappen nådde i snitt 14,1 miljoner per månad i kvartalet, en ökning med 52 procent från 2015
- Rörelseresultatet minskade på grund av lägre marknadsvärden och lägre mellanbanksavgifter på kort

Kommentarer till det första kvartalet

Det första kvartalet speglade det rådande marknadsläget där efterfrågan på sparprodukter med låg risk ökade medan kundaktiviteten överlag var fortsatt dämpad.

Antalet helkunder inom *företagssegmentet* ökade och uppgick till totalt 161 000 (158 800). Den positiva trenden på företagsmarknaden under andra halvåret av 2015 höll i sig under det första kvartalet. Företagsutlåningen ökade till 202 miljarder kronor (198). Under kvartalet visade kunderna stort intresse för betaltjänsten *Swish företag* och användarantalet ökade till 3 600 (2 500).

I *privatsegmentet* ökade bolänestocken med 1,5 miljarder kronor under kvartalet och uppgick till 420 miljarder kronor. 90 procent av alla kunder med nya lån med belåningsgrad över 50 procent amorterar. Det totala antalet helkunder uppgick till cirka 480 000 och var därmed oförändrat. Förvaltad kapital minskade då det totala nettoinflödet på 7,4 miljarder kronor motverkades av lägre marknadsvärden. Den positiva trenden när det gäller användandet av privatappen fortsatte och uppgick i snitt till 14,1 miljoner

sessioner per månad under det första kvartalet, vilket var 3,5 gånger högre än användandet av internetbanken.

Rörelseresultatet föll till 1 692 Mkr (1 749) jämfört med föregående kvartal. Den främsta orsaken till nedgången var provisionsintäkterna som minskade till 1 275 Mkr (1 394) till följd av lägre marknadsvärden på förvaltad kapital samt lägre mellanbanksavgifter på kort. Däremot ökade räntenettet med 3 procent till 2 188 Mkr (2 127). Inlåningen från företags- och privatkunder var stabil trots lägre räntor och uppgick till 348 miljarder kronor (346). Rörelsekostnaderna minskade till 1 748 Mkr (1 816). Kreditförlusterna ökade marginellt, men var fortsatt låga och uppgick till 119 Mkr (91) motsvarande en kreditförlustnivå på 7 baspunkter.

Baltikum

Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen. De baltiska fastighetsbolagen ingår i divisionen.

Resultaträkning, exkl. fastighetsbolagen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - Mar			Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Räntenetto	509	475	7	509	519	-2	509	519	-2	2 019
Provisionsnetto	264	292	-10	264	264	0	264	264	0	1 115
Nettoresultat av finansiella transaktioner	54	55	-2	54	86	-37	54	86	-37	241
Övriga intäkter, netto	1	6	-83	1			1			59
Summa rörelseintäkter	828	828	0	828	869	-5	828	869	-5	3 434
Personalkostnader	-178	-183	-3	-178	-175	2	-178	-175	2	-713
Övriga kostnader	-317	-233	36	-317	-241	32	-317	-241	32	-959
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-14	-7	-13	-16	-19	-13	-16	-19	-62
Summa rörelsekostnader	-508	-430	18	-508	-432	18	-508	-432	18	-1 734
Resultat före kreditförluster	320	398	-20	320	437	-27	320	437	-27	1 700
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2			2			2			1
Kreditförluster, netto	-49	-39	26	-49	9		-49	9		-128
Rörelseresultat	273	359	-24	273	446	-39	273	446	-39	1 573
K/I-tal	0,61	0,52		0,61	0,50		0,61	0,50		0,50
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,6	7,2		7,6	8,1		7,6	8,1		7,5
Räntabilitet, %	12,7	17,8		12,7	19,6		12,7	19,6		18,6
Antal befattningar ¹⁾	2 565	2 581		2 575	2 705		2 575	2 705		2 643

¹⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	233	263	-11	233	351	-34	233	351	-34	1 281
K/I-tal	0,63	0,54		0,63	0,51		0,63	0,51		0,52
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,9	7,5		7,9	8,5		7,9	8,5		7,9
Räntabilitet, %	10,4	12,4		10,4	14,6		10,4	14,6		14,4
Antal befattningar ¹⁾	2 597	2 612		2 607	2 741		2 607	2 741		2 678

- BNP i Baltikum fortsätter att öka, drivet av privatkonsumtion
- SEB utsågs av EMEA Finance Magazine till Bästa bank i Estland, Lettland och Litauen
- Lägre rörelseresultat delvis på grund av engångseffekter

Kommentarer till det första kvartalet

BNP-utvecklingen var överlag positiv i Baltikum, speciellt i Litauen och Lettland.

Lånevolymerna i Baltikum ökade från årsskiftet till 105 miljarder kronor (104). Bolånevolymerna står för den största delen av tillväxten, med en ökad efterfrågan i Estland och Litauen. Företagskunderna i Litauen var något mer aktiva. Utlåningsmarginalerna var överlag stabila med något högre marginaler på nyutlåning. Inlåningsvolymerna för Baltikum uppgick till 95 miljarder kronor (94). Trots de låga inlåningsmarginalerna i de baltiska länderna ökade räntenettet med 7 procent sedan årsskiftet. I det fjärde kvartalet 2015 ingick ovanligt höga kostnader till EU:s resolutionsfond i räntenettet.

Antalet helkunder i Baltikum uppgick till 964,000. För tredje året i rad hölls Innovation Lab-evenemang där fler än

700 kunder från små och medelstora företag nätverkade och arbetade tillsammans med SEB:s innovationsteam.

SEB fortsatte att vinna kundrelaterade priser och utsågs av EMEA Finance Magazine till bästa bank i Estland, Lettland och Litauen.

Rörelseresultatet minskade till följd av högre rörelsekostnader. Rörelsekostnaderna, exklusive en engångsavsättning på 68 Mkr för utnyttjade utrymmen på kontor och filialer ökade något. Kreditförlustnivån var 18 punkter. I det första kvartalet 2015 påverkades Estlands kreditförluster av en återföring relaterat till sina gruppvis värderade fordringar.

Fastighetsbolagen hade tillgångar på ett totalt värde av 1 481 Mkr (1 739).

Liv & Investment Management

Divisionen erbjuder livförsäkringstjänster och kapitalförvaltningstjänster till privatpersoner liksom företag och institutioner i Norden och Baltikum.

Resultaträkning

SEK m	Kv1			Kv4			Jan - Mar			Helår
	2016	2015	%	2016	2015 ¹⁾	%	2016	2015 ¹⁾	%	2015 ¹⁾
Räntenetto	- 14	- 12	17	- 14	- 11	27	- 14	- 11	27	- 43
Provisionsnetto	917	1 058	-13	917	1 329	-31	917	1 329	-31	4 600
Nettoresultat av finansiella transaktioner	367	449	-18	367	445	-18	367	445	-18	1 339
Övriga intäkter, netto	18	23	-22	18	14	29	18	14	29	85
Summa rörelseintäkter	1 288	1 518	-15	1 288	1 777	-28	1 288	1 777	-28	5 981
Personalkostnader	- 374	- 372	1	- 374	- 461	-19	- 374	- 461	-19	-1 669
Övriga kostnader	- 232	- 318	-27	- 232	- 278	-17	- 232	- 278	-17	-1 144
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 13	- 13	0	- 13	- 16	-19	- 13	- 16	-19	- 58
Summa rörelsekostnader	- 619	- 703	-12	- 619	- 755	-18	- 619	- 755	-18	-2 871
Resultat före kreditförluster	669	815	-18	669	1 022	-35	669	1 022	-35	3 110
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Kreditförluster, netto										
Rörelseresultat	669	815	-18	669	1 022	-35	669	1 022	-35	3 110
K/I-tal	0,48	0,46		0,48	0,42		0,48	0,42		0,48
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,5	8,7		11,5	8,7		11,5	8,7		8,7
Räntabilitet, %	20,1	31,7		20,1	39,7		20,1	39,7		30,3
Antal befattningar ²⁾	1 472	1 445		1 464	1 622		1 464	1 622		1 554

¹⁾ Jämförelsesiffror inkluderar SEB Asset Management AG som avyttrades i augusti 2015. Inget allokerat kapital till Investment Management under 2015.

²⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Lansering av traditionell tjänstepension
- Ledande position för SEB:s fonder i Morningstarranking
- Negativ utveckling på de finansiella marknaderna ger lägre prestationsbaserade avgifter och lägre resultat

Kommentar till det första kvartalet

Trycket på de allmänna välfärdssystemen fortsätter att öka behovet av rådgivning hos privatpersoner och företag inom både livförsäkrings- och kapitalförvaltningsområdet.

Den svenska *Livverksamheten* fortsatte att utveckla sitt kunderbidande och traditionell försäkring inom tjänstepensionsområdet lanserades. Antalet digitala kundmöten fortsatte att öka under första kvartalet med ungefär 50 procent, med fortsatt hög kundnöjdhet. Trots den utmanande makroekonomin, ökade den baltiska pensionsmarknaden fortfarande snabbt. Fokusområde är de obligatoriska pensionsfonderna där SEB:s bankassuransmodell är en fördel. Den baltiska verksamheten ligger i framkant gällande digitalisering av pensions- och välfärdslösningar till kunderna.

SEB:s fondbolag *Investment Management* fick en ledande position i Morningstars långsiktiga resultatutvärdering av de

största svenska fondleverantörerna. Flera fonder vann priser i ett antal länder i Europa, vilket understryker SEB:s erbjudande i ett internationellt perspektiv. Hållbarhetsfaktorer blir en allt viktigare och konkret komponent i investeringsprocessen. SEB Hållbarhetsfond Global kombinerar hållbarhetsfokus med moderna kvantitativa investeringsprocesser.

Rörelseresultatet sjönk under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet föregående år, framför allt beroende på lägre tillgångsvärden, vilket i sin tur minskade både fasta och resultatbaserade intäkter. Premieintäkter från såväl nya som befintliga försäkringar ökade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015. Den vägda försäljningen ökade med 8 procent under första kvartalet till 13 miljarder kronor.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2015
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Ränteintäkter	8 889	9 042	- 2	8 889	10 203	- 13	8 889	10 203	- 13	37 726
Räntekostnader	-4 253	-4 365	- 3	-4 253	-5 257	- 19	-4 253	-5 257	- 19	-18 788
Räntenetto	4 636	4 677	- 1	4 636	4 946	- 6	4 636	4 946	- 6	18 938

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2015
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Emissioner och rådgivning	150	258	- 42	150	118	27	150	118	27	834
Värdepappershandel och derivat	449	450	0	449	676	- 34	449	676	- 34	3 350
Notariat och fondverksamhet	1 744	2 030	- 14	1 744	2 317	- 25	1 744	2 317	- 25	8 507
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 557	2 598	- 2	2 557	2 478	3	2 557	2 478	3	9 963
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 247	1 386	- 10	1 247	1 352	- 8	1 247	1 352	- 8	5 521
<i>Varav utlåning</i>	575	648	- 11	575	648	- 11	575	648	- 11	2 445
Livförsäkringsprovisioner	402	438	- 8	402	421	- 5	402	421	- 5	1 686
Provisionsintäkter	5 302	5 774	- 8	5 302	6 010	- 12	5 302	6 010	- 12	24 340
Provisionskostnader	-1 405	-1 379	2	-1 405	-1 340	5	-1 405	-1 340	5	-5 995
Provisionsnetto	3 897	4 395	- 11	3 897	4 670	- 17	3 897	4 670	- 17	18 345
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	1 684	2 077	- 19	1 684	2 429	- 31	1 684	2 429	- 31	9 459
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	756	850	- 11	756	845	- 11	756	845	- 11	3 435
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	245	281	- 13	245	314	- 22	245	314	- 22	1 154

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2015
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	- 228	677	- 134	- 228	1 551	- 115	- 228	1 551	- 115	- 141
Skuldinstrument och hänförliga derivat	360	- 678	- 153	360	- 1 290	- 128	360	- 1 290	- 128	266
Valuta och hänförliga derivat	797	1 114	- 28	797	962	- 17	797	962	- 17	3 831
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	369	454	- 19	369	454	- 19	369	454	- 19	1 360
Övrigt	87	56	55	87	32	172	87	32	172	162
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 385	1 623	- 15	1 385	1 709	- 19	1 385	1 709	- 19	5 478

Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer

-153	121	- 153	134	603
------	-----	-------	-----	-----

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument.

Under första kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med -565 Mkr (kv 4 2015: 445) och en motverkande effekt för skuldinstrument med 490 Mkr (kv 4 2015:-755) och derivat hänförliga till kreditinstrument med 85 Mkr (kv 4 2015: 295).

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2015
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	113	58	95				113	92	23	74
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	31	163	-81				31	82	-62	362
Specifika reserveringar	-443	-222	100				-443	-384	15	-1058
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	125	58	116				125	148	-16	507
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	-18	-24					-18			3
Reserveringar, netto	-192	33					-192	-62		-112
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	-246	-563	-56				-246	-379	-35	-2256
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	100	247	-60				100	214	-53	1301
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-146	-316	-54				-146	-165	-12	-955
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	47	64	-27				47	39	21	184
Bortskrivningar, netto	-99	-252	-61				-99	-126	-21	-771
Kreditförluster, netto	-291	-219	33				-291	-188	55	-883

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Andra fonder ¹⁾				Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
			Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns- bestämda pensions- planer			
Jan-dec 2016									
Ingående balans	21 942	114 471	648	3 210	-1 943	4 470	142 798		142 798
Ändring i värdering av försäkringskontrakt ²⁾		-440					-440		-440
Justerad ingående balans	21 942	114 031	648	3 210	-1 943	4 470	142 358		142 358
Nettoresultat		-2 294					-2 294		-2 294
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			498	190	74	-3 105	-2 343		-2 343
Totalresultat		-2 294	498	190	74	-3 105	-4 637		-4 637
Utdelning till aktieägare		-11 504					-11 504		-11 504
Aktieprogrammen ³⁾		-133					-133		-133
Förändring i innehav av egna aktier		153					153		153
Utgående balans	21 942	100 253	1 146	3 400	-1 869	1 365	126 237		126 237
Jan-dec 2015									
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	-1 370	292	134 543	33	134 576
Nettoresultat		16 581					16 581		16 581
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-719	-667	-573	4 178	2 219		2 219
Totalresultat		16 581	-719	-667	-573	4 178	18 800		18 800
Avveckling av minoritetsintresse								-33	-33
Utdelning till aktieägare		-10 400					-10 400		-10 400
Aktieprogrammen ³⁾		-164					-164		-164
Förändring i innehav av egna aktier		19					19		19
Utgående balans	21 942	114 471	648	3 210	-1 943	4 470	142 798		142 798
Jan-mar 2015									
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	-1 370	292	134 543	33	134 576
Nettoresultat		4 651					4 651		4 651
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			95	498	-227	-767	-401		-401
Totalresultat		4 651	95	498	-227	-767	4 250		4 250
Utdelning till aktieägare		-10 400					-10 400		-10 400
Aktieprogrammen ³⁾		170					170		170
Förändring i innehav av egna aktier		88					88		88
Utgående balans	21 942	102 944	1 462	4 375	-1 597	-475	128 651	33	128 684

1) 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 Kassaflödesäkringar eller Omräkning utländsk verksamhet när SEB upphör att konsolidera en utländsk verksamhet. Belopp relaterade till Förmånsbestämda pensionsplaner kan inte omföras till resultaträkningen.

2) Värderingsmetoden för försäkringskontrakt i Danmark har närmast sig Solvency II reglerna och effekten på SEB-koncernen var -440 Mkr per 1 januari 2016.

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

	Jan-mar 2016	Jan-dec 2015	Jan-mar 2015
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	0,9	5,5	5,5
Köpta aktier	2,9	3,4	
Sålda/utdelade aktier	-0,8	-8,0	-0,8
Utgående balans	3,0	0,9	4,7

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	Jan-mar 2016	Jan-dec 2015	Jan-mar 2015
	233	76	470

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 2015
	2016	2015	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65 982	107 124	- 38	21 002
Kassaflöde från investeringsverksamheten	297	495	- 40	903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 11 491	- 7 323	57	- 19 102
Periodens kassaflöde	54 788	100 296	- 45	2 803
Kassa och likvida medel vid årets början	110 770	105 848	5	105 848
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 1 453	5 379		2 119
Periodens kassaflöde	54 788	100 296	- 45	2 803
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	164 105	211 523	- 22	110 770

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2016		31 dec 2015		31 mar 2015	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 620 404	1 617 210	1 522 503	1 529 152	1 707 447	1 727 019
Egetkapitalinstrument	94 041	94 041	98 207	98 207	150 954	150 954
Skuldinstrument	377 450	377 613	299 943	300 106	411 795	411 994
Derivatinstrument	247 896	247 896	215 551	215 551	334 931	334 931
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	267 333	267 333	271 613	271 613	280 940	280 940
Övrigt	49 036	49 036	37 666	37 666	45 391	45 391
Finansiella tillgångar	2 656 160	2 653 129	2 445 483	2 452 295	2 931 458	2 951 229
Inlåning	1 095 447	1 087 013	957 599	957 895	1 182 966	1 185 876
Egetkapitalinstrument	14 663	14 663	12 927	12 927	12 867	12 867
Skuldinstrument	767 492	779 537	725 950	745 370	847 934	878 301
Derivatinstrument	217 855	217 855	190 039	190 039	295 421	295 421
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	268 621	268 621	271 995	271 995	281 791	281 791
Övrigt	75 417	75 418	59 619	59 619	72 601	72 601
Finansiella skulder	2 439 495	2 443 107	2 218 129	2 237 845	2 693 580	2 726 857

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 39 i årsredovisningen för 2015.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2016				31 dec 2015			
	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
Tillgångar								
Finansiella tillgångar								
- där försäkringstagarna bär risken	247 169	15 123	5 040	267 332	255 175	13 831	2 607	271 613
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	72 094	10 802	11 559	94 455	75 565	11 473	11 677	98 715
Skuldinstrument till verkligt värde	185 537	171 002	1 193	357 732	132 789	144 948	1 204	278 941
Derivatinstrument till verkligt värde	4 354	229 394	14 149	247 897	2 061	202 261	11 229	215 551
Förvaltningsfastigheter			7 192	7 192			7 169	7 169
Tillgångar som innehas för försäljning		618		618		801		801
Summa	509 154	426 939	39 133	975 226	465 590	373 314	33 886	872 790
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna								
- investeringsavtal	248 335	15 196	5 090	268 621	255 581	13 812	2 602	271 995
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	14 277	2	384	14 663	12 445	37	445	12 927
Skuldinstrument till verkligt värde	6 626	45 683		52 309	7 025	38 191		45 216
Derivatinstrument till verkligt värde	5 360	197 911	14 584	217 855	2 534	176 103	11 401	190 038
Övriga finansiella skulder		16 441		16 441		17 377		17 377
Summa	274 598	275 233	20 058	569 889	277 585	245 520	14 448	537 553

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 portföljjusteringar 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 2015. 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) utfärdat 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 observerbara indata

I värderingstekniker i nivå 2 är all väsentlig indata i värderingsmodellerna observerbara 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 observerbara 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 innehas 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 observerbara indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbara. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbara 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 observerbara 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.

Förändringar i nivå 3	Utgående	Vinster/ förluster i	Vinster/ förluster i Övrigt	Inköp	Försäljningar	Emissioner	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående
	balans 31 dec 2015	Resultat- räkningen	totalresultat								balans 31 mar 2016
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	2 607	13		4 520	-2 091					-9	5 040
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 677	-540	467	486	-572					41	11 559
Skuldinstrument till verkligt värde	1 204	-11		21	-26					5	1 193
Derivatinstrument till verkligt värde	11 229	2 890		30			47		-74	27	14 149
Förvaltningsfastigheter	7 169	-9		2	-7					37	7 192
Summa	33 886	2 343	467	5 059	-2 696	0	47	0	-74	101	39 133
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	2 602	13		4 572	-2 087					-10	5 090
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	445	63		-124							384
Skuldinstrument till verkligt värde	0										0
Derivatinstrument till verkligt värde	11 401	3 014		92			80		-34	31	14 584
Summa	14 448	3 090	0	4 540	-2 087	0	80	0	-34	21	20 058

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. Vid utgången av första kvartalet 2016 har grunden för beräkningen av Interest Rate Swaptions, inom Försäkringsinnehav – Finansiella instrument, ändrats från stressad marknadsvärde till stressad implicit volatilitet.

Mkr	31 mar 2016				31 dec 2015			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾²⁾⁴⁾	959	-1 035	-76	96	919	-813	106	97
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾	1 503	-384	1 119	227	1 517	-445	1 072	233
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾	23 693	-13 549	10 144	1 448	21 415	-10 595	10 820	1 539
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ⁶⁾⁷⁾	7 192		7 192	719	7 169		7 169	717

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för inflations reglerade swappar med 16 punkter (5) och en implicit volatilitet med 5 procentenheter (5).

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

3) Värderingen är uppskattad inom ett intervall av möjliga utfall. Känslighetsanalysen är baserad på 20 procent (20) förändring av marknadsvärderna.

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procentenheter (10).

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

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

7) Känsligheten visar på förändringar i värdet på försäkringstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

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 balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
31 mar 2016								
Derivat	251 289	-4 511	246 778	-178 289	-43 283	25 206	1 118	247 896
Omvända repor	136 226	-18 768	117 458	-26 651	-90 604	203	2	117 460
Värdepapperslån	26 167		26 167	-5 824	-20 343		7 382	33 549
Likvidfordringar	2 607	-2 607					24 671	24 671
Tillgångar	416 289	-25 886	390 403	-210 764	-154 230	25 409	33 173	423 576
Derivat	220 035	-4 511	215 524	-178 289	-31 731	5 504	2 331	217 855
Repor	52 386	-18 754	33 632	-26 651	-6 798	183		33 632
Värdepapperslån	28 435	-14	28 421	-5 824	-16 242	6 355	8	28 429
Likvidskulder	2 607	-2 607					27 150	27 150
Skulder	303 463	-25 886	277 577	-210 764	-54 771	12 042	29 489	307 066
31 dec 2015								
Derivat	219 186	-4 514	214 672	-133 854	-33 135	47 683	879	215 551
Omvända repor	71 161	-10 850	60 311	-4 604	-55 468	239	5	60 316
Värdepapperslån	22 582	-75	22 507	-5 976	-16 531		5 984	28 491
Likvidfordringar	335	-333	2			2	11 752	11 754
Tillgångar	313 264	-15 772	297 492	-144 434	-105 134	47 924	18 620	316 112
Derivat	192 675	-4 514	188 161	-133 854	-49 311	4 996	1 878	190 039
Repor	20 459	-10 850	9 609	-4 604	-4 128	877		9 609
Värdepapperslån	17 538	-75	17 463	-5 976	-11 260	227	6	17 469
Likvidskulder	333	-333					9 812	9 812
Skulder	231 005	-15 772	215 233	-144 434	-64 699	6 100	11 696	226 929
31 mar 2015								
Derivat	330 141	-4 570	325 571	-214 884	-51 194	59 493	9 360	334 931
Omvända repor	129 168	-9 907	119 261	-17 901	-11 862	89 498	7 206	126 467
Värdepapperslån	53 905		53 905	-8 644	-45 261		12 854	66 759
Likvidfordringar	48 836	-48 834	2			2	8 287	8 289
Tillgångar	562 050	-63 311	498 739	-241 429	-108 317	148 993	37 707	536 446
Derivat	298 029	-4 570	293 459	-214 884	-62 609	15 966	1 961	295 420
Repor	28 405	-9 907	18 498	-17 901	-67	530	1 391	19 889
Värdepapperslån	41 475		41 475	-8 644	-30 326	2 505	11 235	52 710
Likvidskulder	48 834	-48 834					21 135	21 135
Skulder	416 743	-63 311	353 432	-241 429	-93 002	19 001	35 722	389 154

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.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2016	2015	2015
Individuellt värderade lånefordringar			
Osäkra lånefordringar	5 099	4 900	7 264
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 253	- 2 044	- 2 865
Gruppvisa reserver	- 1 189	- 1 304	- 1 290
Osäkra lånefordringar, netto	1 657	1 552	3 109
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	44,2%	41,7%	39,4%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	67,5%	68,3%	57,2%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,19%	0,20%	0,29%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,34%	0,35%	0,47%
Portföljvärderade lån			
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 867	2 922	3 523
Omstrukturerade lånefordringar	198	205	217
Gruppvisa reserver	- 1 504	- 1 530	- 1 828
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	49,1%	48,9%	48,9%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 164	8 027	11 004
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	61,9%	61,8%	55,2%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,55%	0,57%	0,72%

1) Består av osäkra lånefordringar, portföljvärderade lånefordringar oreglerade över 60 dagar och omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.

Reserver

Specifika reserver	- 2 253	- 2 044	- 2 865
Gruppvisa reserver	- 2 693	- 2 834	- 3 118
Reserv för poster inom linjen	- 103	- 81	- 88
Totala reserver	- 5 049	- 4 959	- 6 071

Övertagen egendom – SEB koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2016	2015	2015
Fastigheter, fordon och utrustning	1 033	1 116	1 459
Aktier och andelar	40	39	46
Totalt övertagen egendom	1 073	1 155	1 505

Immateriella tillgångar, specifikation av goodwillnedskrivningen – SEB-koncernen

Jan-mar 2016	Koncernen	Moderbolaget
Ingående balans	10 003	1 444
Utrangeringar och avyttringar/nedskrivningar	-5 334	-1 444
Valutakursdifferenser	22	
Anskaffningsvärde	4 691	0
Ingående balans		-1 201
Utrangeringar och avyttringar		1 201
Akkumulerade avskrivningar	0	0
Summa	4 691	0

Händelse som utlöser omallokering av goodwill

I samband med SEB:s omorganisation har goodwill allokerats till lämpliga kassagenererande enheter (KGE). KGE-strukturen för prövning av nedskrivningsbehov före omorganisationen överensstämde med SEB:s rörelsegränar i segmentsrapporteringen förutom Kort och Liv. Den nya kundfokuserade organisationen kommer framöver vara central för ledningens styrning och uppföljning av verksamheten. Ledningens fokus på uppföljning av olika kundsegment kommer att öka och KGE-strukturen har därför anpassats till de affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi för att reflektera betydelsen av styrning och uppföljning i den nya kundfokuserade organisationen.

Principer för allokering av goodwill

Den nya och mer kundfokuserade organisationen leder till att den tidigare Kapitalförvaltningsenheten införlivas i de nya kundfokuserade divisionerna och supportenheten Liv & Investment Management. Omorganisationen utlöser omallokeringen. Den vägledande principen vid omallokeringen av goodwill har varit att identifiera det ursprungliga förvärvet där goodwill uppstått och därefter hänföra den till den nya KGE:n (AE per geografi). De KGE enheter som ansetts lämpliga att hänföra goodwillen till är de enheter som de ansågs tillhöra vid tidpunkten för den ursprungliga anskaffningen vilket varit mellan 1996 och 2008. Totalt 104 KGE har blivit identifierade och till 14 har allokering av goodwill skett, se nedanstående tabell. Fram till och med 2015 så fanns det sex KGE, se nedanstående tabell. KGE motsvarade rörelsegränarna i segmentsrapporteringen med undantagen Kort och Liv.

KGE:er	Tidigare fördelning 2015
Stora företag & Institutioner	1 020
Kontorsrörelsen (exklusive Kort)	929
Kontorsrörelsen - Kort	826
Kapitalförvaltning	4 595
Liv (exklusive Danmark)	2 334
Liv Danmark	299
Summa	10 003

KGE:er ¹⁾	Anskaffnings-år	Ny fördelning	Valutakurs-differenser	Nedskrivning	Balans 31 mar 2016	Återstående
						bokfört värde ²⁾
Equities & Corp, Sverige & Norge ¹⁾	2000	879		-879	0	645
Transaction Services Polen	2008	141		-141	0	373
Internet/Telefonbanken Sverige	1997	929		-929	0	0
Kontorsrörelsen Norge	2005	406		-406	0	0
Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	826	18		844	
Liv Sverige	1996/1997	2 334	9		2 343	
Liv Danmark	2004	299	-5	-294	0	3 056
Investment Management Sverige	1997/1998	3 117		-1 613	1 504	1 919
Investment Management, Finland & Danmark ¹⁾	1997/2002	340		-340	0	9
Investment Management, Storbritannien & Brittiska Jungfruöarna ¹⁾	2008	732		-732	0	0
Summa		10 003	22	-5 334	4 691	

1) I tabellen presenteras vissa av de 14 KGE:erna tillsammans eftersom förvärvet är nära förknippade med varandra. Equities- och Corporates-enheterna i Sverige och Norge anskaffades vid en transaktion likaså var Investment Management-enheterna i Storbritannien och Brittiska Jungfruöarna förvärvade vid en transaktion. Kort i Norge och Sverige relaterar till Eurocard-affären och Investment Management i Finland och Danmark avser investeringar med liknande affärsupplägg och beloppen är av mindre karaktär.

2) Internt fastställt.

KGE:er utan framtida kassaflöde

För fyra av de nya KGE:er där ursprunglig goodwill allokerats saknas det framtida kassaflöden till följd av förändringar i strategi avseende Internet/Telefonbanken i Sverige, Kontorsrörelsen Norge, Investment Management baserat i Storbritannien och Brittiska Jungfruöarna. Goodwill för dessa enheter är därför helt nedskrivna.

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Resultatet av nedskrivningstestet utföll med sex enheter med full nedskrivning samt en enhet med delvis nedskrivning. För tre enheter har nedskrivningsbehov ej identifierats. Nedskrivningarna presenteras under raden Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar inom Övrigt i resultaträkningen.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Framtida kassaflöden

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen för år 1-3 samt projicerade kassaflöden för år 4-5. Den långsiktiga tillväxten i alla geografier baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från Koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade "Nordic Outlook". De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 3,6 procent till 2,5 procent över 3 år och för övriga Norden från 1,5 procent till 2,0 procent. Reporäntan i Sverige antas öka till 0,75 procent i slutet av 2017. I tillägg till detta har specifika antaganden om finansiella effekter från åtgärder/aktiviteter i SEB:s långsiktiga strategi lagts till. Projektionerna för år 4-5 inkluderar osäkerheten kring regulatoriska krav, såsom Basel III-förslagens ökade kapitalbehov.

Kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Risken i varje enskild affärsenhet per geografi har reflekterats i KfE för respektive KGE. Investment Managements diskonteringsränta är högre, 11,5 procent, än SEB-koncernens genomsnitt och baseras på den regulatoriska osäkerheten kring begränsningar av retrocession, en sannolik ökad press på marginalen samt den nuvarande negativa räntemiljön som pressar tillgångs priser och volatilitet. Liv Danmarks diskonteringsränta är högre, 11,5 procent, än SEB-koncernens genomsnitt pga att distributionsmodellen kan ha ett högre beroende av egna distributionskanaler och osäkerhet kring begränsningar gällande retrocession. Basdiskonteringsräntan som använts i testet av nedskrivningsbehov vid utgången av år 2015 är oförändrad på 9,5 procent före skatt för SEB-koncernen och den baseras på information från externa källor.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen som utförts medför inte något ytterligare nedskrivningsbehov för Kort Norge, Kort Danmark eller Liv Sverige. Däremot påvisade känslighetsanalysen för Investment Management Sverige en känslighet för förändringar i de grundläggande antagandena. En ökning av diskonteringsräntan (KfE) med en procentenhet, en minskning av tillväxttakten med en procentenhet för resultat före avskrivningar under den projicerade perioden och en minskning av den långsiktiga tillväxttakten med en procentenhet skulle leda till ett ytterligare nedskrivningsbehov om 307 Mkr. Ökningen av diskonteringsräntan innebär ett lägre kassaflöde till följd av pengars tidsvärde, minskningen i tillväxttakten antas leda till ett lägre resultat och därmed ett lägre kassaflöde. Minskningen av den långsiktiga tillväxttakten får samma effekt på resultat före avskrivningar och minskningen av den långsiktiga tillväxttakten för den interna kapitalallokeringen leder till ett lägre kapitalbehov och resulterar således i ett förbättrat kassaflöde.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2016	2015	2015
Övriga tillgångar	618	801	1 400
Summa tillgångar som innehas för försäljning	618	801	1 400
Övriga skulder			240
Summa skulder som innehas för försäljning	0	0	240

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Under första kvartalet har inga fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna har minskats som resultat av slutförda försäljningar. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under första kvartalet var -183 Mkr.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	107 306	107 535	103 300
Primärkapital	120 824	121 391	117 452
Kapitalbas	134 711	135 782	131 840
Kapitalkrav			
Risnexponeringsbelopp	562 754	570 840	623 454
Uttryckt som kapitalkrav	45 020	45 667	49 874
Kärnprimärkapitalrelation	19,1%	18,8%	16,6%
Primärkapitalrelation	21,5%	21,3%	18,8%
Total kapitalrelation	23,9%	23,8%	21,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,99	2,97	2,64
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,4%	10,5%	10,0%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,4%	0,5%	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,6%	14,3%	12,1%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I			
Kapitalkrav enligt Basel I	80 161	79 123	81 615
Kapitalbas enligt Basel I	134 765	135 478	131 975
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,68	1,71	1,62
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 655 228	2 463 479	2 866 392
varav poster i balansräkningen	2 251 036	2 094 445	2 463 488
varav poster utanför balansräkningen	404 192	369 034	402 904
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	4,9%	4,1%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5%.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 60 miljarder kronor (59). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används.

Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Mkr			
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	57 052	53 458	53 370
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	49 537	50 817	48 688
Översiktligt granskat resultat	-2 294	16 581	4 651
Minoritet			33
Eget kapital enligt balansräkningen	126 237	142 798	128 684
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-5 543 ²⁾	-14 808	-5 209
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ¹⁾	120 694	127 990	123 475
Ytterligare värdejusteringar	-1 268	-937	-1 199
Immateriella tillgångar	-6 560	-11 942	-12 170
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-493	-501	-558
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-3 401	-3 210	-4 375
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-368	-571	-134
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-206	-145	263
Förmånsbestämda pensionsplaner	-895	-2 927	
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-155	-179	-1 341
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-42	-43	-661
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-13 388	-20 455	-20 175
Kärnprimärkapital	107 306	107 535	103 300
Primärkapitaltillskott	8 905	9 258	9 511
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 613	4 598	4 641
Primärkapital	120 824	121 391	117 452
Supplementärkapitalinstrument	16 148	16 091	16 243
Supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasning			720
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	314	875	
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	13 887	14 391	14 388
Totalt kapital	134 711	135 782	131 840

¹⁾ Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas liksom uppskattad utdelning beräknad enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

²⁾ Utdelningsavdraget har beräknats på resultat före nedskrivning av goodwill.

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 mar 2016		31 dec 2015		31 mar 2015	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Institutsexponeringar	23 349	1 868	22 701	1 816	36 741	2 939
Företagsexponeringar	307 027	24 562	307 618	24 609	340 119	27 210
Hushållsexponeringar	53 204	4 256	53 163	4 253	53 266	4 261
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	32 836	2 627	32 784	2 623	30 608	2 449
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar ²⁾			248	20	326	26
varav exponeringar mot små och medelstora företag	3 628	290	3 255	260	3 944	316
varav övriga hushållsexponeringar	16 740	1 339	16 876	1 350	18 388	1 471
Positioner i värdepapperiseringar	3 561	285	4 114	329	3 490	279
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	387 141	30 971	387 596	31 007	433 616	34 689
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 258	101	1 425	114	577	46
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	53	4	51	4	38	3
Exponeringar mot offentliga organ	7	1	5	0	6	0
Exponeringar mot institut	937	75	1 062	85	2 309	185
Exponeringar mot företag	15 545	1 244	15 568	1 245	14 605	1 168
Exponeringar mot hushåll	15 084	1 207	14 821	1 186	17 021	1 362
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 199	336	4 159	333	4 186	335
Fallerande exponeringar	383	31	520	42	616	49
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 623	130	1 823	146	1 892	151
Poster som avser positioner i värdepapperisering			208	17		
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	56	4	56	4	50	4
Aktieexponeringar	2 719	218	2 182	175	2 339	187
Övriga poster	7 328	585	6 364	509	9 321	746
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	49 192	3 936	48 244	3 860	52 960	4 236
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	27 430	2 194	34 233	2 739	34 114	2 729
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	12 067	965	11 608	929	21 055	1 684
Valutakursrisk	2 902	232	4 778	382	4 155	332
Total marknadsrisk	42 399	3 391	50 619	4 050	59 324	4 745
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt internmätningmetod	47 195	3 776	47 804	3 824	48 394	3 872
Avvecklingsrisk	0	0	1	0		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 476	518	6 910	553	9 605	768
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	15 525	1 242	15 525	1 242
Övriga exponeringar	4 364	349	5 243	419	4 030	322
Ytterligare risikexponeringsbelopp ³⁾	9 354	748	8 898	712		
Totalt övrigt kapitalkrav	84 022	6 722	84 381	6 750	77 554	6 204
Total	562 754	45 020	570 840	45 667	623 454	49 874

¹⁾ Kapitalkrav 8% av risikexponeringsbeloppet enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

²⁾ Rapporteras som övriga hushållsexponeringar från och med 1 januari 2016.

³⁾ Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet

Riskexponeringsbeloppet minskade med 8 miljarder kronor i det första kvartalet 2016. Minskningen berodde främst på förändringar i underliggande marknadsrisk liksom vissa

processförbättringar. För kreditrisk var riskexponeringsbeloppet i princip oförändrat.

Riskexponeringsbelopp	Mdr kr
Balans 31 december 2015	571
Volym- och mixförändringar	4
Valutaeffekt	-2
Process- och regelverksförändringar	-2
Riskklassmigration	-1
Underliggande marknads- och operationell riskförändring	-7
Balans 31 mars 2016	563

Genomsnittliga riskvikter

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (riskexponeringsbelopp 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 störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mar	31 dec	31 mar
Genomsnittlig riskvikt	2016	2015	2015
Institutexponeringar	25,2%	24,4%	22,1%
Företagsexponeringar	32,2%	32,3%	34,9%
Hushållsexponeringar	9,8%	9,8%	9,9%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	6,9%	6,5%
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar		42,4%	42,0%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	70,5%	62,9%	69,3%
varav övriga hushållsexponeringar	28,3%	28,4%	29,2%
Positioner i värdepapperiseringar	42,8%	46,5%	30,0%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2015
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Ränteintäkter	7 246	7 258	0		7 246	8 118	-11		30 092	
Leasingintäkter	1 351	1 372	-2		1 351	1 335	1		5 439	
Räntekostnader	-3 757	-3 722	1		-3 757	-4 458	-16		-16 043	
Utdelningar	1 542	1 462	5		1 542	1 345	15		8 028	
Provisionsintäkter	2 905	3 065	-5		2 905	2 945	-1		12 258	
Provisionskostnader	- 831	- 732	14		- 831	- 636	31		-3 058	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	825	1 153	-28		825	1 031	-20		3 428	
Övriga rörelseintäkter	236	486	-51		236	257	-8		1 137	
Summa intäkter	9 517	10 342	-8		9 517	9 937	-4		41 281	
Administrationskostnader	-3 526	-3 361	5		-3 526	-3 343	5		-13 458	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 512	-1 346	12		-1 512	-1 361	11		-5 447	
Summa kostnader	-5 038	-4 707	7		-5 038	-4 704	7		-18 905	
Resultat före kreditförluster	4 479	5 635	-21		4 479	5 233	-14		22 376	
Kreditförluster, netto	- 121	- 64	89		- 121	- 139	-13		- 520	
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	-2 687	- 113			-2 687				- 775	
Rörelseresultat	1 671	5 458	-69		1 671	5 094	-67		21 081	
Bokslutsdispositioner	- 4	262			- 4	514			781	
Skatt	- 638	-1 159	-45		- 638	-1 101	-42		-3 679	
Övriga skatter	- 18	- 148	-88		- 18	12			- 138	
Nettoresultat	1 011	4 413	-77		1 011	4 519	-78		18 045	

1) Som en konsekvens av nedskrivning av goodwill i SEB-koncernen har nedskrivning av aktier i dotterbolag skett i moderbolaget med 2 687 Mkr.

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2015
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Nettoresultat	1 011	4 413	-77		1 011	4 519	-78		18 045	
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	55	- 362			55	84	-35		- 423	
Kassaflödessäkringar	190	- 561			190	499	-62		- 665	
Omräkning utländsk verksamhet	13	- 34			13	34	-62		- 41	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	258	- 957	-127		258	617	-58		-1 129	
Totalresultat	1 269	3 456	-63		1 269	5 136	-75		16 916	

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad Mkr	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	127 026	55 712	166 113
Utlåning till kreditinstitut	186 293	166 267	218 326
Utlåning till allmänheten	1 129 391	1 080 438	1 116 365
Finansiella tillgångar till verkligt värde	513 888	415 321	642 633
Finansiella tillgångar som kan säljas	13 339	12 985	15 270
Finansiella tillgångar som innehas till förfall			90
Aktier och andelar i intresseföretag	905	1 001	987
Aktier och andelar i koncernföretag	49 821	52 398	53 467
Materiella och immateriella tillgångar	39 704	40 577	42 107
Övriga tillgångar	55 438	41 906	53 996
Summa tillgångar	2 115 805	1 866 605	2 309 354
Skulder till kreditinstitut	219 507	134 816	268 290
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	783 831	690 301	779 156
Emitterade värdepapper	668 026	632 403	730 361
Finansiella skulder till verkligt värde	231 097	202 791	312 642
Övriga skulder	70 459	53 532	76 087
Avsättningar	151	144	163
Efterställda skulder	31 719	31 372	33 113
Obeskattade reserver	23 465	23 466	23 103
Totalt eget kapital	87 550	97 780	86 439
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	2 115 805	1 866 605	2 309 354
1)			
-Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	111 977	111 990	107 555
-Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	135 379	124 753	109 400
-Övrig in- och upplåning	536 475	453 558	562 201
Summa In- och upplåning från allmänheten	783 831	690 301	779 156

Ställda pantar, ansvarsförbindelser och åtaganden – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Säkerheter ställda för egna skulder	434 768	399 047	438 567
Övriga ställda säkerheter	128 319	135 864	161 400
Ställda säkerheter	563 087	534 911	599 967
Ansvarsförbindelser	83 336	87 798	115 705
Åtaganden	458 762	434 656	472 038
Ansvarsförbindelser och åtaganden	542 098	522 454	587 743

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	31 mar 2016	31 dec 2015	31 mar 2015
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	93 159	91 951	86 517
Primärkapital	106 677	105 806	100 669
Kapitalbas	120 611	119 472	115 057
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	480 263	478 376	534 485
Uttryckt som kapitalkrav	38 421	38 270	42 759
Kärnprimärkapitalrelation	19,4%	19,2%	16,2%
Primärkapitalrelation	22,2%	22,1%	18,8%
Total kapitalrelation	25,1%	25,0%	21,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,14	3,12	2,69
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav			
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	7,6%	7,6%	7,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
	0,6%	0,6%	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾			
	14,8%	14,7%	11,7%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5%.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget uppgick till 44 miljarder kronor (44).

Definitioner

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat reducerat med en schablonskattesats per division dividerat med allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt riskexponeringsbelopp

K/I-tal

Summa kostnader dividerat med summa intäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Substansvärde per aktie

Eget kapital samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, dividerat med antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Riskexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskvägda tillgångar. Gäller endast i den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten, och inte för exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjuten skatt och immateriella tillgångar och vissa ytterligare justeringar enligt EU:s förordning nr 575/2013 (CRR).

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt förlustabsorberande förlagslån, s.k. primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

Huvudsakligen förlagslån som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbelopp.

Bruttosoliditet

Primärkapitalet i förhållande till balansomslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat netto-likviditetsutflöde under en period av 30 dagar. (Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6 och EU Regulation No 575/2013.)

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, dividerat med ingående balans för utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt kreditgarantier efter avdrag för specifika reserver, gruppvisa reserver och reserver för poster utanför balansräkningen.

Andel osäkra lånefordringar, brutto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar, brutto, dividerat med summan av utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserver.

Andel osäkra lånefordringar, netto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar, netto (efter avdrag för specifika reserver) dividerat med utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut efter avdrag för specifika reserver och gruppvisa reserver.

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Totala reserver (specifika reserver och gruppvisa reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar) dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån dividerat med portföljvärderade lån oreglerade med mer än 60 dagar samt omstrukturerade lånefordringar.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (problemlån)

SEB:s benämning för lånefordringar som antingen bedöms vara osäkra eller oreglerade. Inkluderar individuellt värderade osäkra lånefordringar, portföljvärderade lån oreglerade med mer än 60 dagar samt omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar (baserat på eftergifter enligt IFRS).

Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) dividerat med osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar dividerat med utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserveringar.

Detta är SEB

Vision	Att leverera tjänster i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att ett entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.
Vår övergripande ambition	Att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
Vilka vi betjänar	2 300 storföretag, 700 finansiella institutioner, 257 000 små- och medelstora företag och 1,3 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB i huvudsakligen åtta länder runt Östersjön.
Våra strategiska prioriteringar	<p>Ledande kundupplevelser – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att den service och rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är lämpliga och tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt delar med sig av sin kunskap för deras bästa.</p> <p>Tillväxt inom styrkeområden – Arbeta för tillväxt i tre utvalda kärnområden – stora företag och finansiella institutioner, små och medelstora företag i Sverige och sparerbidande till privatpersoner och företag.</p> <p>Motståndskraft och flexibilitet – Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften baseras på kostnads- och kapitaleffektivitet.</p>
Värderingar	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Medarbetare	Cirka 15 500 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik	160 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 (på engelska)