

Bokslutskommuniké 2016

STOCKHOLM 1 FEBRUARI 2017

"Under ett år präglat av osäkerhet har vi stöttat våra kunder. I det fjärde kvartalet blev stämningläget mer positivt och kunderna mer aktiva. Ett år in i affärsplanen har SEB en stark finansiell ställning, en växande kundbas och en tydlig strategi framåt att leverera service i världsklass."

Annika Falkengren



SEB

Resultat exklusive jämförelsestörande poster*

Helåret 2016

(Jämfört med helåret 2015)

- Rörelseintäkter 43,3 mdr kr (44,7), rörelsekostnader 21,8 mdr kr (21,8) och rörelseresultat 20,3 mdr kr (21,8).
- Nettokreditförluster 993 Mkr (883). Kreditförlustnivå 0,07 procent (0,06).
- Räntabilitet 11,3 procent (12,9).

*Information om jämförelsestörande poster finns i rutan på sidan 5.
Inga jämförelsestörande poster förekommer i det fjärde kvartalet.

Rapporterat resultat

Helåret 2016

(Jämfört med helåret 2015)

- Rörelseintäkter 43,8 mdr kr (43,8), rörelsekostnader 27,8 mdr kr (21,8), rörelseresultat 14,9 mdr kr (20,9) och nettoresultat 10,6 mdr kr (16,6).
- Nettokreditförluster 993 Mkr (883). Kreditförlustnivå 0,07 procent (0,06).
- Räntabilitet 7,8 per cent (12,2) och vinst per aktie 4:88 kr (7:57).

Fjärde kvartalet 2016

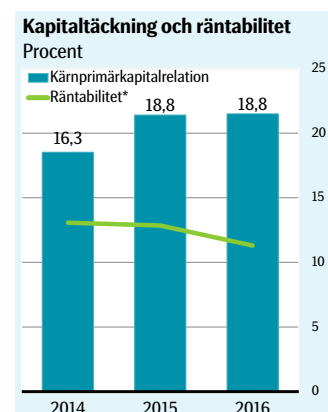
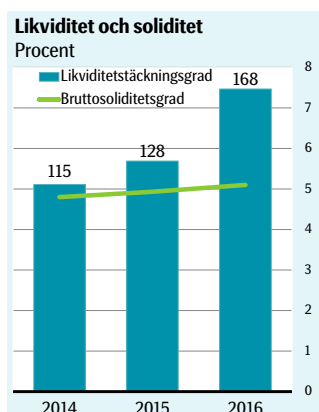
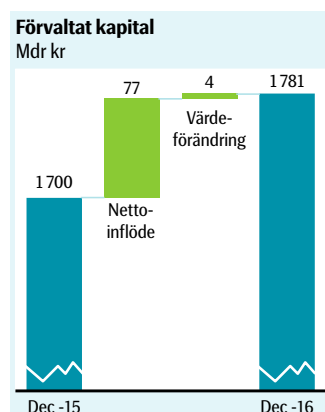
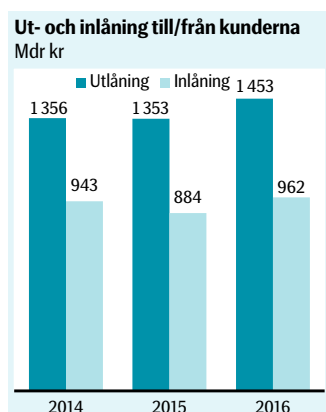
(Jämfört med det tredje kvartalet 2016)

- Rörelseintäkter 11,6 mdr kr (10,8), rörelsekostnader 5,7 mdr kr (5,4), rörelseresultat 5,6 mdr kr (5,2) och nettoresultat 4,2 mdr kr (4,1).
- Nettokreditförluster 284 Mkr (197). Kreditförlustnivå 0,08 procent (0,05).
- Räntabilitet 12,3 procent (12,3) och vinst per aktie 1:96 kr (1:91).

Utdelning

- Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 5:50 kronor per aktie (5:25).

Volym och nyckeltal



*Exklusive jämförelsestörande poster

På många sätt kommer 2016 att bli ihågkommet som de oväntade händelsernas år. Den okonventionella penningpolitiken med negativa räntor blev än mer negativ och de redan massiva kvantitativa lättnaderna utökades. Till följd av den dämpade tillväxten fick Europa också erfa negativa obligationsräntor i början av året. På global nivå fanns många tecken på ökad protektionism i spåren av de växande sociala obalanserna. Geopolitiska spänningar ökade och stora politiska händelser fick oväntade utfall. I Storbritannien resulterade EU-folkomröstningen i Brexit och i USA vann Donald Trump presidentvalet.

Efter en försiktig start på året bidrog förväntningar om ökande infrastrukturinvesteringar till att affärsläget började att förbättras under det andra halvåret. Både obligationsräntorna och börserna steg. 2017 har också börjat mer positivt.

Vi stöttar kunderna även i osäkra tider

De volatila marknaderna påverkade kundernas beteende. Under hela året var kundernas efterfrågan på rådgivning och riskhanteringstjänster hög. När affärsläget blev mer positivt mot slutet av året, ökade antalet företagstransaktioner i det fjärde kvartalet. Storföretagens kreditefterfrågan ökade och SEB deltog i ett antal stora börsintroduktioner i Norden. Det låga ränteläget har fått många finansiella institutioner att flytta längre ut på riskkurvan till mindre likvida placeringar. Både i Sverige och i Baltikum har vi sett en växande vilja att investera hos inhemska små och medelstora företag. Bara under det senaste året har SEB ökat sin utlåning i den sektorn i Sverige med 26 miljarder kronor. Förändringarna i den demografiska utvecklingen ökar behovet av långsiktigt sparande. Kunderna uppskattade vårt helhetserbjudande där även traditionell livförsäkring ingår. Efterfrågan bland både privatpersoner och institutionella kunder på placeringar med tydligt hållbarhetsfokus ökar. SEB:s inriktning ligger i framkant och våra fyra mikrofinansieringsfonder hade Europas största nettoinflöde förra året.

Allt som allt ledde marknadsvolatiliteten och kundernas högre aktivitet i det fjärde kvartalet till att rörelseintäkterna ökade med 8 procent och rörelseresultatet med 6 procent jämfört med det tredje kvartalet. Jämfört med helåret 2015 bidrog de negativa räntorna och den försiktiga starten på året till lägre ränte- och provisionsnetton, medan efterfrågan på riskhanteringstjänster gav ett högre finansnetto. Kreditkvaliteten var fortsatt mycket god med en kreditförlust nivå på 0,07 procent. SEB:s underliggande rörelseresultat, exklusive både negativa och positiva jämförelsestörande poster, var 20,3 miljarder kronor med en räntabilitet på 11,3 procent. Den kort- och långfristiga likviditetspositionen förstärktes ytterligare och kärnprimärkapitalrelationen nådde 18,8 procent.

Ett år in i den nya affärsplanen

2016 var startåret för en ny långsiktig strategi och treårig affärsplan. Vår utgångspunkt är att kundorientering och digitalisering ökar i betydelse framöver vilket återspeglas i vår vision – att leverera service i världsklass. Därför har vi omorganiserat banken i kundsegment och förändrar vårt sätt att arbeta. Vi fortsätter att investera och växa i alla våra verksamheter i Sverige, Norden och Tyskland samt inom sparande. Vi har investerat i och lanserat nya kundgränssnitt i alla segment liksom ett antal nya tjänster, som till exempel distansrådgivning. Vi helautomatiserar interna processer för att öka effektiviteten. När det gäller kundupplevelsen kan vi konstatera att vi är på rätt spår. 2016 rankades SEB på första plats av såväl de nordiska större storföretagen som de större finansiella institutionerna (Prospera). Vi har förbättrat vårt relativa utfall i den breda kundundersökningen SKI (Svenskt Kvalitetsindex). Dock har de oförväntade vändningarna i den makroekonomiska och politiska utvecklingen under året påverkat det finansiella utfallet. Våra finansiella mål kvarstår och vi förlänger vårt kostnadstak på 22 miljarder kronor till och med 2018.

Efter att ha stått vid rodret för SEB i mer än 11 år, har jag beslutat att det till sommaren är rätt tidpunkt att avgå. Jag vill ta tillfället i akt att tacka alla medarbetare och kunder för deras engagemang och förtroende för SEB. Idag har SEB en stark finansiell ställning, en växande kundbas och en tydlig strategi. Jag vet att hela SEB-teamet kommer att fortsätta den inslagna vägen för att – steg för steg – nå vår vision att ge service i världsklass till våra kunder.



Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 5 558 Mkr (5 229) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 4 244 Mkr (4 149).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 11 618 Mkr (10 795).

Räntenettot som uppgick till 4 798 Mkr, ökade med 3 procent jämfört med både förra kvartalet (4 657) och motsvarande kvartal förra året. Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro låg oförändrade kvar på -0,5 respektive noll procent under kvartalet.

	Kv4	Kv3	Kv4
Mkr	2016	2016	2015
Kunddrivet räntenetto	5 424	5 051	4 810
Räntenetto från övriga aktiviteter	-626	-394	-133
Summa	4 798	4 657	4 677

Det kunddrivna räntenettot ökade med 373 Mkr jämfört med det tredje kvartalet. På utlåningssidan bidrog både volymer och marginal positivt med 433 Mkr. Det motverkades framför allt av lägre marginaler på inlåning vilket minskade räntenettot med 60 Mkr.

Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 232 Mkr jämfört med tredje kvartalet. Utöver effekten från den negativa räntan ökade kostnaderna på grund av den ökade volymen långfristig upplåning. Myndighetsavgifterna, inklusive resolutions- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 331 Mkr (349).

Provisionsnettot ökade med 14 procent till 4 609 Mkr (4 048) och med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Företagsutlåningen fortsatte att öka, främst på grund av ett antal större företagstransaktioner och låneprovisionerna ökade med 160 Mkr brutto. Börserna steg under kvartalet, vilket ledde till att provisionerna från kapital- och depåförvaltningen ökade med 139 Mkr brutto. De resultat- och transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 212 Mkr (21). Provisionsnettot från livförsäkringsverksamheten var oförändrat och uppgick till 276 Mkr (268). Kort- och betalningsprovisioner ökade något jämfört med det tredje kvartalet.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 6 procent till 2 038 Mkr jämfört med tredje kvartalet (1 915) och med 26 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2015. Kunderna efterfrågade riskhanteringstjänster i allt högre grad. Den realiserade värderingsjusteringen – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), samt emitterade strukturerade obligationer (OCA) – uppgick till 223 Mkr, netto (-84). Marknadsvärdet av obligationsportföljen som hålls i likviditetshanteringssyfte minskade under kvartalet. Ökningen av finansnettot från den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark uppgick till 37 Mkr.

Övriga intäkter, netto, var i princip oförändrade jämfört med det tredje kvartalet och uppgick till 173 Mkr (175) och bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent och uppgick till 5 709 Mkr (5 355). Rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster (se rutan på sidan 5) ligger med god marginal inom kostnadstaket på 22 miljarder kronor för helåret. I det fjärde kvartalet uppstod kostnader för den pågående transformationen av banken. Kostnaderna ökade också av säsongsmässiga skäl.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, uppgick till 284 Mkr (197). Kreditförlustnivån var 8 baspunkter (5).

Skatt

Den totala skattekostnaden var 1 314 Mkr (1 080). Den effektiva skattesatsen för fjärde kvartalet var 23,6 procent (20,7). Ökningen beror främst på en omvärdering av förlustavdrag i Tyskland.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 225 Mkr (-714).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar överskred pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige ändrades till 2,4 procent (1,9) och i Tyskland till 1,7 procent (1,2). Det minskade pensionsskulden medan värdet på pensionstillgångarna ökade något vilket resulterade i en nettoeffekt i övrigt totalresultat på 1 883 Mkr (-781).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var negativ och uppgick till -658 Mkr (67).

Jämförelsetal (inom parentes):

Kvartalsresultatet jämförs med föregående kvartal.

Helårsresultatet för 2016 jämförs med 2015.

Affärsvolymer jämförs med årsskiftet 2015/2016 om inget annat anges.

Helåret 2016 – exklusive jämförelsestörande poster

Tabellen nedan visar rörelseresultatet för helåren 2016 och 2015, exklusive följande jämförelsestörande poster:

1. Andra kvartalet 2016: När transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes redovisades en vinst på 520 Mkr i övriga intäkter. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr. Läs mer på sidan 8.
2. Första kvartalet 2016: SEB införde en ny kundorienterad organisation. Omorganisationen ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr inom rörelsekostnader. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.
3. Första kvartalet 2016: Finansiella effekter från omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en bortskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används bokades som rörelsekostnader. Totalt uppgick dessa poster till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.
4. Andra kvartalet 2015: Högsta domstolen i Schweiz avslag SEB:s ansökan om återbetalning av källskatt för åren 2006 till 2008. Det ledde till att nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 820 Mkr och till en ytterligare räntekostnad på 82 Mkr. Detta hade ingen skatteeffekt.

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2016	2015	%
Summa rörelseintäkter	43 251	44 665	-3
Summa rörelsekostnader	-21 812	-21 802	0
Resultat före kreditförluster	21 439	22 863	-6
Kreditförluster m m	-1 143	-1 096	4
Rörelseresultat	20 296	21 767	-7

Helåret 2016 – rapporterat resultat

Rörelseresultatet uppgick till 14 867 Mkr (20 865) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 10 618 Mkr (16 581).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 43 771 Mkr (43 763).

Räntenettet uppgick till 18 738 Mkr (18 938). Den svenska reporäntan har varit -0,5 procent och ECB:s refinansieringsränta i euro har varit noll sedan första kvartalet 2016.

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2016	2015	%
Kunddrivet räntenetto	20 464	18 609	10
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 726	329	
Summa	18 738	18 938	-1

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 855 Mkr jämfört med 2015. Räntenettet från utlåningen ökade med 1 586 Mkr, av vilket 717 Mkr berodde på större volymer och 869 Mkr på marginalerna. I det rådande negativa ränteläget stöttade banken divisionernas kundinlåning. Därför ökade räntenettet från kundinlåningen med 267 Mkr huvudsakligen beroende på inlåningsmarginalerna.

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 2 055 Mkr jämfört med 2015. En jämförelsestörande post påverkade 2015 års resultat (se 4 i rutan). Jämfört med förra året, innebar det lägre ränteläget en minskning av räntenettet med ungefär 900 Mkr. Myndighetsavgifterna, inklusive resolution- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 1 362 Mkr (1 201).

Provisionsnettot minskade med 9 procent till 16 628 Mkr (18 345). Under 2016 var börsutvecklingen försiktig även om den förbättrades mot slutet av året. Provisionerna från kapital- och depåförvaltningen minskade med 1 243 Mkr, brutto, av vilket de resultatbaserade intäkterna minskade med 436 Mkr till 275 Mkr (711). Tidigare under året har banken beskrivit sitt behov av att minska säsongsmässiga variationer i balansräkningen i linje med det nya likviditetsregelverket. Åtgärden har medfört minskade volymer av värdepapperslån och därmed väsentligt lägre provisioner. Kortintäkterna minskade med cirka 480 Mkr på grund av myndigheternas begränsning av mellanbanksavgifter. Nettoprovisionerna från livförsäkringsverksamheten uppgick till 1 039 Mkr (1 154).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 29 procent till 7 056 Mkr (5 478). Exklusive en jämförelsestörande post under 2015 var ökningen 12 procent (se 4 i rutan). Kunderna var aktiva och efterfrågade riskhanteringstjänster under hela det volatila året, främst inom valutahandel men också inom räntor och aktier. Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom traditionell försäkring i Sverige och Danmark ökade med 425 Mkr jämfört med förra året till 1 919 Mkr. Detta motverkades av den realiserade värderingsjusteringen, netto – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), samt emitterade strukturerade obligationer (OCA) – på totalt -219 Mkr. 2015 uppgick posten till 603 Mkr, det vill säga totalt sett var det en negativ förändring på 822 Mkr jämfört med 2015. Värderingen av portföljerna inom likviditetshanteringen bidrog positivt.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 1 349 Mkr (1 002) från en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter. En jämförelsestörande post ingick i 2016 års resultat (se 1 i rutan). Dessutom såldes, i det tredje kvartalet 2015, SEB Asset Management AG. Goodwill hänförlig till transaktionen minskade övriga intäkter med 187 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 27 761 Mkr (21 802). Två poster under 2016 störde jämförbarheten (se 2 och 3 i rutan). Undantaget dessa uppgick rörelsekostnaderna till 21 812 Mkr, vilket är på samma nivå som 2015 och inom kostnadstaket på 22 miljarder kronor. Antalet befattningar minskade med ungefär 300 under året till cirka 15 100 vid perioden utgång.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 993 Mkr (883). Kreditförlustnivån var 7 baspunkter (6).

Skatt

Den totala skattekostnaden var 4 249 Mkr (4 284). Den effektiva skattesatsen för året var 28,5 procent. Exklusive jämförelsestörande poster var den effektiva skattesatsen 21 procent, i linje med SEB:s förväntade skattesats.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till totalt -946 Mkr (2 219).

Värderingen av de förmånsbestämda pensionsplanerna gav en negativ nettoeffekt på -1 875 Mkr för året att jämföra med en positiv effekt 2015 på 4 178 Mkr. Värdet på pensionsplanernas tillgångar överskred pensionsskulderna trots att skulden ökade mer än tillgångarna när diskonteringsräntan sänktes. Vid årsskiftet var diskonteringsräntan i Sverige 2,4 procent (ner från 3,1 vid förra årsskiftet) och i Tyskland var den 1,7 procent (2,4 vid förra årsskiftet).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var positiv och uppgick till 929 Mkr (-1 959). I värderingen av finansiella tillgångar som kan säljas ingick innehav av bankens indirekta medlemskap i Visa Sweden. Den svagare kronan gav en positiv effekt vid omräkningen av den utländska verksamheten.

Affärsvolym

Vid årsskiftet uppgick balansomslutningen till 2 621 miljarder kronor vilket var en ökning med 125 miljarder kronor jämfört med förra årsskiftet (2 496).

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 453 miljarder kronor, en ökning med 100 miljarder kronor på helåret. Exklusive repor och skuldinstrument ökade utlåningen till allmänheten med 99 miljarder kronor. Det var tillväxt inom alla större segment i Norden och Baltikum.

	Dec	Dec
Miljarder kronor	2016	2015
Offentlig förvaltning	28	38
Hushåll	549	530
Företag	798	708
Repor	63	59
Skuldinstrument	15	18
Utlåning till allmänheten	1 453	1 353

SEB:s totala kreditportfölj (som omfattar både volymer i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 2 143 miljarder kronor (2 065). Under året ökade lån och lånelöften till hushållen med 21 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning ökade med 134 miljarder kronor.

In- och upplåning från allmänheten ökade med 78 miljarder till 962 miljarder kronor under året. Hushållsinlåningen ökade med 15 miljarder kronor medan företagsinlåningen ökade med 63 miljarder kronor.

	Dec	Dec
Miljarder kronor	2016	2015
Offentlig förvaltning	35	29
Hushåll	277	262
Företag	649	586
Repor	1	7
In- och upplåning från allmänheten	962	884

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 1 781 miljarder kronor (1 700). Årets nettoinflöde var 77 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 4 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen minskade delvis till följd av lägre börsvärden och uppgick till 6 859 miljarder kronor (7 196).

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt 107 Mkr i det fjärde kvartalet 2016 och årssnittet var 112 Mkr (117). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

De främsta faktorerna som påverkat VaR-utvecklingen under året var det stora fallet i de svenska och euro-baserade räntorna under de tre första kvartalen, samt att kreditspreadarna varit volatila.

Likviditet och långfristig upplåning

Under året förföll 87 miljarder kronor i långfristig upplåning. Den bestod av 62,7 miljarder säkerställda obligationer och 24,3 miljarder seniora obligationer. Samtidigt emitterades 144,6 miljarder kronor som bestod av 62,3 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 73,9 miljarder i seniora obligationer och 8,4 miljarder i förlagslån klassade som primärkapital. Kortfristiga certifikat minskade med 18,1 miljarder kronor under året.

Likviditetsreserven uppgick till 427 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 168 procent (128) och till 305 respektive 272 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 114 procent. Bruttosoliditetsgraden var 5,1 procent (4,9).

Rating

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

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Utsikterna baseras på SEB:s långsiktiga strategi samt att intjänningen varit stabil och väl diversifierad.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Utsikterna är baserade på bankens positiva utveckling av kapital och intjänning som kan kompensera effekten av den förhöjda risken i den svenska ekonomin såsom S&P uppfattar den.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 18,8 procent. SEB:s beräkning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) är 16,9 procent vid årsskiftet. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet och bankens kärnprimärkapitalrelation låg 190 baspunkter över kravet vid årsskiftet.

SEB har ansökt om Finansinspektionens tillstånd att använda interna modeller för riskvikter på företags-exponeringar. Följande tabell visar riskexponeringsbeloppet (REA) och kapitalrelationerna enligt Basel III.

REA ökade med 39 miljarder kronor under året. Ökningen berodde främst på en ökad kreditvolym samt valutaeffekter. Marknadsrisk-REA minskade med 8 miljarder kronor i det första kvartalet och har varit stabilt sedan dess.

	Dec	Dec
Kapitalkrav, Basel III	2016	2015
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	610	571
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,2	21,3
Total kapitalrelation, %	24,8	23,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	4,9

SEB Bokslutskommuniké 2016

REA-ökningen matchades av en kärnprimärkapitalökning vilket gav en kärnprimärkapitalrelation som var i linje med förra årsskiftet. Avdraget från kärnprimärkapitalet för förmånsbestämda pensionsplaner minskade på grund av att diskonteringsräntan ändrats.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:50 kronor per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 113 procent. Exklusive jämförelsestörande poster uppgår utdelningen till 75 procent av vinst per aktie. Den totala utdelningen uppgår till 11,9 miljarder kronor (11,5), beräknat på det totala antalet utgivna aktier per den 31 december 2016, exklusive innehav av egna aktier. Förslaget skall ses mot bakgrund av utdelningspolicyn, de makroekonomiska utsikterna, koncernens intjäningsförmåga och kapitalsituation.

SEB-aktien kommer att handlas utan utdelning från och med den 29 mars 2017. Avstämningsdag föreslås bli den 30 mars 2017 och utdelningen betalas ut den 4 april 2017.

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 150 baspunkter 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.

Kommande förändringar i regelverkskraven

Regeringen har föreslagit att räntor på förlagslån som klassas som primär- och supplementärkapital inte ska vara avdragsgilla. Den beräknade effekten är en ökning av skattekostnaderna med cirka 360 Mkr för 2017 och 300 Mkr för 2018 och framåt, allt annat lika. SEB har inga planer på att förtidsinlösa något av primärkapitallånen på grund av detta och kan enligt villkoren inte förtidsinlösa något supplementärkapital.

Därutöver infördes en skatt baserad på lönekostnader i den finansiella sektorn i Norge i början av 2017 och en liknande skatt föreslås i Sverige med start 2018. Detta beräknas påverka SEB:s kostnader med totalt cirka 700 Mkr per år.

Det totala beloppet myndighetsavgifter förväntas bli mer än 2 miljarder kronor under 2017, att jämföra med 1,4 miljarder kronor under 2016. Det beror främst på att resolutionsavgiften i Sverige ökar till 9 baspunkter på en beräknad riskvägd volym, från och med 2017.

Det finns också ett antal framtida ändringar av redovisningsprinciperna varav en är den nya redovisningsstandarden IFRS 9 - Finansiella instrument. Den föreskriver bland annat att nedskrivningar skall baseras på en modell för förväntade förluster i stället för den nuvarande modellen för inträffade förluster. SEB:s bedömning är att de nya reglerna

sannolikt kommer att öka kreditförlustreserveringarna och minska kapitalet vid övergången och att volatilitet i kreditförlustraden i resultaträkningen ökar med det nya regelverket. Det är för närvarande inte klarlagt hur myndigheter kommer att behandla samspelet mellan redovisning av avsättning för kreditförluster och kapitaltäckningsdefinition av förväntade förlustbelopp. Europeiska kommissionen har föreslagit att ökade avsättningar för kreditförluster enligt IFRS 9 fasas in över fem år.

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 även om utsikterna för världskonjunkturen är något mer positiva och deflationsriskerna inte är lika stora. Dock kvarstår de stora globala obalanserna och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken inte kommer att göra flera räntesänkningar och det kan även komma en höjning mot slutet av 2017. Det oväntade utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, och även presidentvalet i USA ökade osäkerheten.

Visatransaktionen

Visa Inc. tillkännagav under 2015 sitt planerade förvärv av Visa Europe (en medlemsägd organisation) som syftar till att skapa ett enda globalt Visaföretag. Transaktionen godkändes av Europakommissionen den 3 juni 2016. Ersättningen består av en kombination av kontanter och aktier. SEB ingår i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

När Visatransaktionen i Baltikum slutfördes redovisades det verkliga värdet, som i det första kvartalet ingick i *övrigt totalresultat*, som en engångsvinst på 520 Mkr i *övriga intäkter, netto*, i det andra kvartalet.

I Sverige, där SEB är en indirekt medlem via Visa Sweden klassificeras innehavet som finansiella tillgångar som kan säljas. Det verkliga värdet redovisas i *övrigt totalresultat*. När fördelningsnyckeln mellan de svenska indirekta medlemmarna är färdig, kommer värdet att omklassificeras till *övriga intäkter*.

Händelser efter rapportidens utgång

Den 16 januari 2017 meddelades att Annika Falkengren avgår efter 11 år från posten som SEB:s VD och koncernchef, senast i juli 2017. Styrelsens rekrytering av en ny VD och koncernchef pågår.

Peter Dahlgren, chef för division Liv & Investment Management, kommer att i juli 2017 lämna SEB för en ny position utanför SEB. Nils Liljeberg, idag försäljningschef för Pension & Försäkring, har utnämnts till tillförordnad chef för affärsområde Liv. Peter Branner fortsätter i sin roll som chef för affärsområde Investment Management.

Stockholm den 1 februari 2017

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 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. 9.30 den 1 februari 2017 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. 13.00 den 1 februari 2017, 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: 961223 (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 2017

7 mars	Årsredovisningen för 2016 publiceras på sebgroup.com	
28 mars	Årsstämma	
27 april	Delårsrapport januari-mars	Den tysta perioden börjar den 10 april
14 juli	Delårsrapport januari-juni	Den tysta perioden börjar den 7 juli
25 oktober	Delårsrapport januari-september	Den tysta perioden börjar den 9 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 redovisningsprinciperna 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 december 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 1 februari 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

SEB-koncernen

Resultaträkning–SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Räntenetto	4 798	4 657	3	4 677	3	18 738	18 938	-1				
Provisionsnetto	4 609	4 048	14	4 395	5	16 628	18 345	-9				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 038	1 915	6	1 623	26	7 056	5 478	29				
Övriga intäkter, netto	173	175	-1	585	-70	1 349	1 002	35				
Summa rörelseintäkter	11 618	10 795	8	11 280	3	43 771	43 763	0				
Personalkostnader	-3 774	-3 530	7	-3 524	7	-14 562	-14 436	1				
Övriga kostnader	-1 727	-1 624	6	-1 731	0	-6 703	-6 355	5				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-208	-201	3	-223	-7	-6 496	-1 011					
Summa rörelsekostnader	-5 709	-5 355	7	-5 478	4	-27 761	-21 802	27				
Resultat före kreditförluster	5 909	5 440	9	5 802	2	16 010	21 961	-27				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-67	-14		-78	-14	-150	-213	-30				
Kreditförluster, netto	-284	-197	44	-219	30	-993	-883	12				
Rörelseresultat	5 558	5 229	6	5 505	1	14 867	20 865	-29				
Skatt	-1 314	-1 080	22	-904	45	-4 249	-4 284	-1				
Nettoresultat	4 244	4 149	2	4 601	-8	10 618	16 581	-36				
Aktieägarnas andel	4 244	4 149	2	4 601	-8	10 618	16 581					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:96	1:91		2:10		4:88	7:57					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:95	1:90		2:09		4:85	7:53					

Totalresultat–SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Nettoresultat	4 244	4 149	2	4 601	-8	10 618	16 581	-36				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas	-91	-13		-387	-76	990	-719					
Kassaflödessäkringar	-473	-312	52	-562	-16	-811	-667	22				
Omräkning utländsk verksamhet	-94	392		-470	-80	750	-573					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 883	-781		2 736	-31	-1 875	4 178	-145				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1 225	-714		1 317	-7	-946	2 219	-143				
Totalresultat	5 469	3 435	59	5 918	-8	9 672	18 800	-49				
Aktieägarnas andel	5 469	3 435	59	5 918	-8	9 672	18 800	-49				

Balansräkning – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2016	2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	151 078	101 429
Övrig utlåning till centralbanker	66 730	32 222
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	50 527	58 542
Utlåning till allmänheten	1 453 019	1 353 386
Finansiella tillgångar till verkligt värde ²⁾	785 026	826 945
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	111	104
Finansiella tillgångar som kan säljas ²⁾	35 747	37 331
Tillgångar som innehas för försäljning	587	801
Aktier och andelar i intresseföretag	1 238	1 218
Materiella och immateriella tillgångar	20 158	26 203
Övriga tillgångar	56 425	57 783
Summa tillgångar	2 620 646	2 495 964
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	119 864	118 506
In- och upplåning från allmänheten	962 028	883 785
Skulder till försäkringstagare	403 831	370 709
Emitterade värdepapper	668 880	639 444
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	213 496	230 785
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 537	1 608
Övriga skulder	67 082	75 084
Avsättningar	2 233	1 873
Efterställda skulder	40 719	31 372
Totalt eget kapital	140 976	142 798
Summa skulder och eget kapital	2 620 646	2 495 964
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar.		
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	252 382	295 409

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2016	2015
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	478 998	496 825
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	403 831	370 709
Övriga ställda säkerheter ²⁾	154 518	146 521
Ställda säkerheter	1 037 347	1 014 055
Ansvarsförbindelser ³⁾	120 231	109 297
Åtaganden	655 350	609 872
Ansvarsförbindelse och åtaganden	775 581	719 169

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 346 585 Mkr (354 651).

2) Varav värdepapperslån 61 498 Mkr (63 528) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 80 718 Mkr (73 781).

3) Varav kreditgarantier 14 309 Mkr (33 855).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan–dec	
	2016	2016	2015	2016	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	12,28	12,34	13,19	7,80	12,24
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	11,75	11,79	13,10	11,30	12,85
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,60	0,58	0,65	0,37	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,76	2,79	3,10	1,80	2,71
K/I-tal	0,49	0,50	0,49	0,63	0,50
K/I-tal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	0,49	0,50	0,49	0,50	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:96	1:91	2:10	4:88	7:57
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 168	2 168	2 193	2 178	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:95	1:90	2:09	4:85	7:53
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 178	2 178	2 203	2 188	2 203
Substansvärde per aktie, kr	73:00	70:26	72:09	73:00	72:09
Eget kapital per aktie, kr	65:00	62:47	65:11	65:00	65:11
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	138,2	134,5	139,6	136,2	135,5
Kreditförlustnivå, %	0,08	0,05	0,06	0,07	0,06
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	168	135	128	168	128
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	609 958	603 140	570 840	609 958	570 840
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	48 797	48 251	45 667	48 797	45 667
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	18,6	18,8	18,8	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,2	20,9	21,3	21,2	21,3
Total kapitalrelation, %	24,8	23,3	23,8	24,8	23,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	4,4	4,9	5,1	4,9
Antal befattningar ⁵⁾	15 087	15 101	15 416	15 279	15 605
Depåförvaring, miljarder kronor	6 859	6 637	7 196	6 859	7 196
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 781	1 758	1 700	1 781	1 700

1) Beslut om källskatt i Schweiz i andra kvartalet 2015. Nedskrivning av goodwill och omstruktureringseffekter i första kvartalet 2016. Försäljning av aktier i VISA Europe i Baltikum i andra 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 29 840 725 aktier och 5 513 458 aktier har sålts. Per den 31 december 2016 ägde SEB således 25 177 693 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 406 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

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2016	2016	2016	2016	2015
Räntenetto	4 798	4 657	4 647	4 636	4 677
Provisionsnetto	4 609	4 048	4 074	3 897	4 395
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 038	1 915	1 718	1 385	1 623
Övriga intäkter, netto	173	175	697	304	585
Summa rörelseintäkter	11 618	10 795	11 136	10 222	11 280
Personalkostnader	-3 774	-3 530	-3 507	-3 751	-3 524
Övriga kostnader	-1 727	-1 624	-1 648	-1 704	-1 731
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-208	-201	-177	-5 910	-223
Summa rörelsekostnader	-5 709	-5 355	-5 332	-11 365	-5 478
Resultat före kreditförluster	5 909	5 440	5 804	-1 143	5 802
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-67	-14	-47	-22	-78
Kreditförluster, netto	-284	-197	-221	-291	-219
Rörelseresultat	5 558	5 229	5 536	-1 456	5 505
Skatt	-1 314	-1 080	-1 017	-838	-904
Nettoresultat	4 244	4 149	4 519	-2 294	4 601
Minoritetens andel					
Aktieägarnas andel	4 244	4 149	4 519	-2 294	4 601
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:96	1:91	2:07	-1:05	2:10
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:95	1:90	2:06	-1:04	2:09

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-dec 2016, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ³⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	8 307	8 982	2 145	- 60	- 648	12		18 738
Provisionsnetto	6 095	5 414	1 171	4 059	35	- 146		16 628
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 187	394	218	1 764	332	161		7 056
Övriga intäkter, netto ¹⁾	389	55	- 23	- 17	957	- 12		1 349
Summa rörelseintäkter	18 978	14 845	3 511	5 746	676	15		43 771
Personalkostnader	-4 062	-3 339	- 755	-1 560	-4 895	49		-14 562
Övriga kostnader	-5 080	-3 713	-1 027	- 984	4 165	- 64		-6 703
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ²⁾	- 140	- 69	- 66	- 45	-6 176			-6 496
Summa rörelsekostnader	-9 282	-7 121	-1 848	-2 589	-6 906	- 15		-27 761
Resultat före kreditförluster	9 696	7 724	1 663	3 157	-6 230			16 010
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar			- 156		6			- 150
Kreditförluster, netto	- 563	- 376	- 56		2			- 993
Rörelseresultat	9 133	7 348	1 451	3 157	-6 222			14 867

1) Avvecklingen av SEB:s innehav i VISA Europe i Baltikum redovisas under Övrigt.

2) Nedskrivningen av goodwill redovisas under Övrigt.

3) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury- och stabsenheter. Internallokeringar till divisionerna ingår.

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.

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	Kv4			Kv3			Kv4			Jan – Dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Räntenetto	2 202	1 935	14	2 026	9	8 307	7 953	4				
Provisionsnetto	1 690	1 444	17	1 643	3	6 095	6 789	-10				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 219	1 050	16	1 119	9	4 187	3 987	5				
Övriga intäkter, netto	137	58	136	236	-42	389	528	-26				
Summa rörelseintäkter	5 248	4 487	17	5 024	4	18 978	19 257	-1				
Personalkostnader	-1 032	-1 000	3	- 961	7	-4 062	-3 860	5				
Övriga kostnader	-1 208	-1 242	-3	-1 212	0	-5 080	-5 008	1				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 11	- 8	38	- 25	-56	- 140	- 109	28				
Summa rörelsekostnader	-2 251	-2 250	0	-2 198	2	-9 282	-8 977	3				
Resultat före kreditförluster	2 997	2 237	34	2 826	6	9 696	10 280	-6				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 1						1	-100				
Kreditförluster, netto	- 200	- 103	94	-90	122	- 563	- 299	88				
Rörelseresultat	2 796	2 134	31	2 736	2	9 133	9 982	-9				
K/I-tal	0,43	0,50		0,44		0,49	0,47					
Allockerat kapital, miljarder kronor	64,9	62,8		64,2		62,4	66,4					
Räntabilitet, %	13,3	10,5		13,1		11,3	11,6					
Antal befattningar ¹⁾	2 063	2 073		2 250		2 134	2 293					

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

- Positivt marknadsläge med ökad kundaktivitet mot slutet av året
- Rankas som nummer 1 vad gäller kundnöjdhet i Norden
- Positiv trend i rörelseresultatet med en ökning på 31 procent i det fjärde kvartalet

Kommentarer till 2016

Marknadsaktiviteten under året påverkades av politiska händelser såsom EU-valet i Storbritannien och det amerikanska presidentvalet. Osäkerheten gällande både centralbankernas åtgärder samt effekter av nya bankregelverk påverkade marknadsläget och bidrog till ökad volatilitet.

Kundaktiviteten ökade mot slutet av året. Det låga ränteläget ledde till ytterligare värdeökningar på tillgångar vilket fick många *Finansiella institutioner* att röra sig längre ut på riskskalan, ofta mot mindre likvida investeringar. Det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet påverkades även av volatiliteten och marknadsrallyt som följde på det oväntade utfallet av det amerikanska presidentvalet. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 859 miljarder kronor (7 196). Under det fjärde kvartalet lanserades SEB:s nya systemstöd för depåtjänster, Investor World.

Aktivitetsnivån inom segmentet *Stora företag* var något dämpad, i synnerhet före sommaren. Transaktionsnivån ökade under hösten drivet av private equity investerare. I det fjärde kvartalet gjordes ett flertal börsintroduktioner såsom bland annat Arcus i Norge och DNA i Finland, där båda

var de största transaktionerna i respektive land under 2016. SEB hade en viktig roll både som rådgivare samt i genomförandet av dessa affärer.

SEB rankades som nummer 1 av både större finansiella institutioner och företag i Norden i Prosperas årliga övergripande kundundersökning.

Rörelseresultatet minskade till 9 133 Mkr (9 982). Räntenettet var högre på grund av de anpassningar till negativa räntor som genomförts. Provisionsnettot minskade främst till följd av en neddragning av aktielån-verksamheten som gjorts i likviditetshanteringssyfte samt till följd av färre stora företagstransaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade på grund av högre efterfrågan på riskhanteringsprodukter. Kostnaderna exklusive jämförelsestörande poster (sid 5, punkt 3 och 4), minskade till följd av effektiviseringsåtgärder. Kreditportföljen var stabil och nettokreditförlusterna uppgick till 563 Mkr (299), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 9 baspunkter.

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 till kapitalstarka privatkunder.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan – Dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Räntenetto	2 331	2 222	5	2 127	10	8 982	8 353	8				
Provisionsnetto	1 425	1 348	6	1 394	2	5 414	5 800	-7				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	111	95	17	117	-5	394	522	-25				
Övriga intäkter, netto	19	9	111	18	6	55	67	-18				
Summa rörelseintäkter	3 886	3 674	6	3 656	6	14 845	14 742	1				
Personalkostnader	- 850	- 817	4	- 865	-2	-3 339	-3 418	-2				
Övriga kostnader	-1 009	- 892	13	- 932	8	-3 713	-3 463	7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 18	- 18	0	- 19	-5	- 69	- 134	-49				
Summa rörelsekostnader	-1 877	-1 727	9	-1 816	3	-7 121	-7 015	2				
Resultat före kreditförluster	2 009	1 947	3	1 840	9	7 724	7 727	0				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0											
Kreditförluster, netto	- 63	- 84	-25	- 91	-31	- 376	- 459	-18				
Rörelseresultat	1 946	1 863	4	1 749	11	7 348	7 268	1				
K/I-tal	0,48	0,47		0,50		0,48	0,48					
Allokerat kapital, miljarder kronor	38,7	37,7		37,8		37,3	38,1					
Räntabilitet, %	15,5	15,2		14,2		15,2	14,7					
Antal befattningar ¹⁾	3 551	3 608		3 773		3 667	3 796					

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

- Antalet helkunder inom företagssegmentet fortsatte att öka, till totalt 168 000
- Det digitala erbjudandet till privatkunder förbättrades genom ett flertal initiativ
- Räntabilitet på över 15 procent trots utmanande marknader, negativa räntor och lägre mellanbanksavgifter

Kommentarer till 2016

Trots en försiktig början ökade kundernas aktivitetsnivå under året. Inom *privatsegmentet* fortsatte bolånestocken att växa och uppgick till 433 miljarder kronor (419). Privatkundernas nyttjande av de digitala tjänsterna nådde återigen rekordnivåer och antalet sessioner i mobilappen var i genomsnitt fyra gånger fler än för internetbanken. SEB fortsatte att investera i förbättringar i sitt digitala erbjudande, exempelvis genom lanseringen av en digital bolånekalkylator och en steg-för-steg guide för bostadsköpare. Under året utnämndes SEB till bäst inom private banking i Sverige, Norden och Baltikum av Professional Wealth Management/The Banker. Nettoinflöden av förvalt kapital i privatsegmentet accelererade under den senare delen av året och kunderna omallokerade till sparprodukter med högre risk i samband med att börsvolatiliteten avtog. Den totala inlåningen från privat- och företagskunder steg till 372 miljarder kronor (346).

Trots marknadsturbulensen höll investeringsviljan i sig även i *företagssegmentet*. SEB stöttar infrastruktursatsningar

genom att till exempel finansiera bostadsbyggande – en bidragande faktor till att företagsutlåningen steg till 224 miljarder kronor (198). Antalet helkunder ökade till 168 000 (159 000), vilket motsvarade en marknadsandel på 15,1 procent (14,5). SEB lanserade även en ny finansieringsprodukt i syfte att underlätta för unga entreprenörer.

Rörelseresultatet ökade marginellt till 7 348 Mkr (7 268) trots de utmanande marknaderna. Räntenettet ökade till 8 982 Mkr (8 353), medan provisionsintäkterna föll till 5 414 Mkr (5 800) till följd av myndigheternas begränsningar på mellanbanksavgifter på kort. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 394 Mkr (522). Rörelsekostnaderna ökade marginellt till 7 121 Mkr (7 015) medan kreditförlusterna minskade till 376 Mkr (459), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 6 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	Kv4			Kv3			Kv4			Jan – Dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	
Räntenetto	588	545	8	474	24	2 150	2 019	6				
Provisionsnetto	325	298	9	293	11	1 171	1 115	5				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	38	75	-49	55	-31	218	241	-10				
Övriga intäkter, netto	-5	3		5	-200	-1	59	-102				
Summa rörelseintäkter	946	921	3	827	14	3 538	3 434	3				
Personalkostnader	-197	-177	11	-182	8	-734	-713	3				
Övriga kostnader	-231	-237	-3	-233	-1	-1 016	-959	6				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-23	-13	77	-14	64	-62	-62	0				
Summa rörelsekostnader	-451	-427	6	-429	5	-1 812	-1 734	4				
Resultat före kreditförluster	495	494	0	398	24	1 726	1 700	2				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	4	-75			9	1					
Kreditförluster, netto	-22	-13		-39		-57	-128	-55				
Rörelseresultat	474	485	-2	359	32	1 678	1 573	7				
K/I-tal	0,48	0,46		0,52		0,51	0,50					
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,7	7,7		7,2		7,6	7,5					
Räntabilitet, %	21,6	22,1		17,8		19,3	18,6					
Antal befattningar ¹⁾	2 456	2 520		2 581		2 534	2 643					

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

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	386	449	-14	263	47	1 451	1 281	13
K/I-tal	0,49	0,48		0,54		0,53	0,52	
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,9	8,0		7,5		7,9	7,9	
Räntabilitet, %	17,1	19,9		12,4		16,2	14,4	
Antal befattningar ¹⁾	2 484	2 552		2 612		2 565	2 678	

- Hög utlåningstillväxt i samtliga baltiska länder
- Fortsatt utveckling av digitala funktioner och lösningar
- Räntabilitet för helåret på 20 per cent, exklusive en jämförelsestörande post

Kommentarer till 2016

Den ekonomiska tillväxten i Baltikum fortsatte i måttlig takt under året. Underliggande drivkrafter var främst ökad inhemsk efterfrågan som berodde på starka realinkomster, minskad arbetslöshet och låga räntor. Exporten ökar långsamt och regionen har kunnat motverka effekterna av de ryska sanktionerna.

SEB fortsatte att investera i bättre kunderbudanden och rådgivningstjänster. En digital rådgivningstjänst med möjlighet till personligt möte via videolänk lanserades, likaså nya betalningslösningar för kreditkortskunder i Estland, kontaktlösa kortbetalningar i Lettland och Litauen samt mobila kortbetalningslösningar i Litauen. Antalet helkunder ökade med 24 000 under året till 1 003 000.

Lånevolymerna i Baltikum uppgick till 118 miljarder kronor (106). Volymerna ökade i alla länder, särskilt i Litauen, inom företags- och bolånesegmenten. Utlåningsmarginalerna förblev relativt stabila i hela portföljen, dock med något

högre marginaler på nya privatlån. Inlåningsvolymerna ökade i alla länder till en totalvolym på 106 miljarder kronor (94). Räntenettet steg med 6 procent under 2016, trots att inlåningsmarginalerna var fortsatt mycket låga. Provisionsintäkterna var 5 procent högre, drivet av ökad kundaktivitet. Rörelseresultatet, exklusive en jämförelsestörande post i det första kvartalet (se punkt 3 på sid 5), var 11 procent högre jämfört med föregående år.

The Banker Magazine utsåg SEB till bästa bank 2016 i Estland och Lettland, och även till bästa privatbank 2016 i Baltikum. SEB fortsatte arbetet med privatekonomiutbildning där SEB-volontärer höll 275 föredrag och träffade 7 400 skolungdomar angående ekonomisk planering, lån och pensioner.

Fastighetsbolagen hade vid årsskiftet tillgångar på ett totalt bokfört värde om 837 miljoner kronor (1,739).

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan – Dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015 ¹⁾	%	2016	2015 ¹⁾	%	
Räntenetto	- 17	- 14	21	- 12	42	- 60	- 43	40				
Provisionsnetto ²⁾	1 229	982	25	1 058	16	4 059	4 600	-12				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	484	441	10	449	8	1 764	1 339	32				
Övriga intäkter, netto ²⁾	- 82	11		23		- 17	85	-120				
Summa rörelseintäkter	1 614	1 420	14	1 518	6	5 746	5 981	- 4				
Personalkostnader	- 415	- 367	13	- 372	12	-1 560	-1 669	- 7				
Övriga kostnader	- 243	- 251	-3	- 318	-24	- 984	-1 144	-14				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 10	- 11	-9	- 13	-23	- 45	- 58	-22				
Summa rörelsekostnader	- 668	- 629	6	- 703	- 5	- 2 589	- 2 871	- 10				
Resultat före kreditförluster	946	791	20	815	16	3 157	3 110	2				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar												
Kreditförluster, netto												
Rörelseresultat	946	791	20	815	16	3 157	3 110	2				
K/I-tal	0,41	0,44		0,46		0,45	0,48					
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,7	11,7		8,7		11,6	8,7					
Räntabilitet, %	27,9	23,3		31,7		23,5	30,3					
Antal befattningar ³⁾	1 491	1 465		1 445		1 468	1 554					

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

²⁾ Under Q4 har en omklassificering skett mellan provisionsintäkter och övriga intäkter som påverkar kvartalet med SEK 46m.

³⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Ökande marknadsandelar i Sverige
- Fortsatt integrering av hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesserna
- Förbättrat resultat under andra halvåret tack vare gynnsamma finansiella marknader

Kommentarer till 2016

Långsiktigt sparande och försäkringslösningar för privatpersoner på den svenska marknaden efterfrågades i ökande grad. SEB:s nya traditionella försäkring togs väl emot av kunderna och efterfrågan på alternativa pensionssparprodukter, exempelvis löneväxling, ökade. SEB:s marknadsandel gällande vägd försäljning på försäkringsmarknaden ökade till 9,6 procent per den sista september (8,1).

På den danska pensionsmarknaden återlanserade SEB E-pensionscheck, ett digitalt pensionsanalysverktyg och banken blev för 7:e gången utnämnd till det pensionsbolag som har de mest nöjda kunderna av analysbolaget Aalund. I Baltikum utvecklades en skraddarsydd försäkringslösning i tätt samarbete med kunderna.

SEB:s utbud av hållbara fonder fortsatte att utvecklas baserat på den branschledande strategin. Arbetet med att förbättra investeringsprocesserna konkretiserades och genom utökad transparens och tydligare märkning gjorde banken det enklare för kunder att välja fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Under året införde SEB en striktare policy gällande koldioxidutsläpp och förstärkte ägardialogerna utanför Norden. I PRI:s (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar) årliga betygsättning av hållbara investeringar, topprankades SEB för både sin aktie- och ränteförvaltning.

Provisionsintäkterna steg gradvis under andra halvåret. Det berodde på att det förvaltade kapitalet ökade tack vare inflöden och positiv utveckling på börserna. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade jämfört med tidigare år beroende på ett förbättrat investeringsresultat samt förbättrat riskresultat i både den svenska och danska livförsäkringsverksamheten. Rörelseresultatet ökade med 2 procent jämfört med 2015.

I livförsäkringsverksamheten ökade premieintäkterna från både nya och existerande kontrakt med 2 procent jämfört med föregående år. Den vägd försäljningen minskade med 1 procent jämfört med föregående år till 40 miljarder kronor.

SEB:s marknader

I Sverige och Baltikum erbjuder SEB finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. Därutöver betjänar SEB företagskunder och institutioner genom sitt internationella nätverk.

Fördelning landvis jan - dec	Summa rörelseintäkter ²⁾			Summa rörelsekostnader ²⁾			Rörelseresultat ²⁾			Rörelseresultat ²⁾ i lokal valuta		
	Mkr	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015
Sverige	25 397	26 064	- 3	-19 635	-13 731	43	4 917	11 682	- 58	4 917	11 682	- 58
Norge	3 659	3 378	8	-1 248	-1 195	4	2 366	2 126	11	2 319	2 030	14
Danmark	3 563	2 644	35	-1 435	-1 258	14	2 142	1 423	51	1 684	1 134	49
Finland	1 807	1 829	- 1	- 755	- 741	2	1 043	1 081	- 4	110	116	- 5
Tyskland ¹⁾	1 994	2 840	- 30	-1 471	-1 669	- 12	507	1 255	- 60	54	134	- 60
Estland	1 491	1 259	18	- 614	- 567	8	916	727	26	97	78	24
Lettland	1 123	936	20	- 539	- 504	7	468	256	83	49	27	81
Litauen	1 758	1 467	20	- 792	- 770	3	831	495	68	88	53	66
Internationella nätverket och elim	2 979	3 346	- 11	-1 272	-1 367	- 7	1 677	1 820	- 8			
Totalt	43 771	43 763	0	-27 761	-21 802	27	14 867	20 865	- 29			

¹⁾ Exklusive treasuryverksamhet.

²⁾ Ett antal jämförelsestörande poster, som beskrivs på sid 5, påverkar resultatet.

- Större företag och institutioner i Danmark respektive Norge rankade SEB på andra respektive tredje plats
- Tecken på förbättrad konjunktur i Baltikum under året
- Satsningen i Storbritannien ligger före plan

Kommentarer till 2016

I Sverige motsvarade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, 52 procent av koncerntotalen. Rörelseresultatet minskade 10 procent på helåret. Ränte- och provisionsnettot minskade med 700 Mkr var i det fortsatt låga ränteläget och med lägre mellanbanksavgifter på kort.

I Norge präglades året av höga aktivitetsnivåer, där proaktivitet och många företagstransaktioner gav det högsta resultatet till dags dato. Det berodde främst på det starka resultatet inom investment banking och markets, kombinerat med fortsatt kreditillväxt som ökade ränte- och provisionnettot. Enligt Prosperas kundundersökning rankades SEB som nummer 2 och 3 i kundnöjdhet av storföretag respektive finansiella institutioner.

I Danmark berodde ökningen i rörelseresultatet på jämförelsestörande poster som påverkade lönsamheten negativt i 2015. Resultatet för 2016 berodde främst på en högre aktivitetsnivå inom corporate och investment banking och ett högt livresultat. Relationerna med företagskunderna utvecklades ytterligare och ny inflöden av kapital sågs inom investment management och private banking. Enligt Prosperas kundundersökning rankades SEB som nummer 2 och 3 i kundnöjdhet av storföretag respektive finansiella institutioner

I Finland stod verksamheten stark trots kundernas försiktighet under det första halvåret. Ett flertal företagstransaktioner bland storföretagen bidrog till ett starkt andra halvår. Jämfört med 2015 var rörelseintäkterna stabila.

I Tyskland var verksamheten framgångsrik i en konkurrensutsatt marknad. Det rapporterade resultatet påverkades av att verksamheten inom värdepapperslån upphört, men rörelseresultatet på den resterande verksamheten ökade med 9 procent. Främst bidrog investment banking till 2016 års resultat. Markets – framför allt drivet av corporate salesverksamheten – och transaction services hade också en positiv utveckling.

I Estland fortsatte tillväxten i låneportföljen, med stabila marginaler och låga kreditförluster. Positiva signaler och portföljtillväxt i Litauen gav högre intäkter. Lettland såg portföljtillväxt för första gången sedan finanskrisen. Se vidare informationen om division Baltikum.

I det internationella nätverket, ligger expansionen i Storbritannien före plan. Kunderna, som ökade med 50 procent i antal, uppskattar SEB:s relationsbankskoncept, erbjudandet inom hållbarhet, Nordenkunnandet och SEB:s starka rating.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4	Kv3			Jan-dec			
	2016	2016	2015		2016	2015		
Ränteintäkter	8 860	8 701	2	9 042	- 2	35 202	37 726	- 7
Räntekostnader	-4 062	-4 044	0	-4 365	- 7	-16 464	-18 788	- 12
Räntenetto	4 798	4 657	3	4 677	3	18 738	18 938	- 1

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4	Kv3			Jan-dec			
	2016	2016 ¹⁾	%	2015	%	2016	2015	%
Emissioner och rådgivning	231	208	11	258	- 10	800	834	- 4
Värdepappershandel och derivat	842	745	13	450	87	3 353	3 350	0
Notariat och fondverksamhet	1 950	1 811	8	2 030	- 4	7 264	8 507	- 15
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 586	2 251	15	2 598	0	9 430	9 963	- 5
Varav betalningsförmedling och kortverksamhet	1 356	1 310	4	1 386	- 2	5 203	5 521	- 6
Varav utlåning	723	563	28	648	12	2 527	2 445	3
Livförsäkringsprovisioner	438	418	5	438		1 653	1 686	- 2
Provisionsintäkter	6 047	5 433	11	5 774	5	22 500	24 340	- 8
Provisionskostnader	-1 438	-1 385	4	-1 379	4	-5 872	-5 995	- 2
Provisionsnetto	4 609	4 048	14	4 395	5	16 628	18 345	- 9
Varav värdepappersprovisioner, netto	2 308	2 072	11	2 077	11	8 378	9 459	- 11
Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto	847	821	3	850	0	3 263	3 435	- 5
Varav livförsäkringsprovisioner, netto	276	268	3	281	- 2	1 039	1 154	- 10

1) Intäkter från värdepapperslån rapporteras netto som Värdepapperhandel och derivat. Jämförelsetalen har omräknats från kvartal 1 2016.

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv4	Kv3			Jan-dec			
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat ¹⁾	456	669	-32	677	- 33	1 173	- 141	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 68	- 176	-61	- 678	- 90	228	266	-14
Valuta och hänförliga derivat	1 114	892	25	1 114		3 699	3 831	- 3
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	549	512	7	454	21	1 919	1 360	41
Övrigt	- 13	18		56		37	162	-77
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 038	1 915	6	1 623	26	7 056	5 478	29

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

223	-84		121	84	- 219	603	-136
-----	-----	--	-----	----	-------	-----	------

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

Under fjärde kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med 535 Mkr (kv 3 2016: 510, kv 4 2015: 445) och en motverkande effekt för Skuldinstrument och hänförliga derivat med -355 Mkr (kv 3 2016: -390, kv 4 2015: -460).

1) Under andra kvartalet 2015 uppstod en negativ jämförelsestörande post om 820 Mkr inom Egetkapitalinstrument och relaterade derivat enligt ett beslut från Högsta domstolen i Schweiz enligt pressmeddelande 5 maj 2015.

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	45	-196		58	-22	-218	74			
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	108	45	140	163	-34	260	362	-28		
Specifika reserveringar	-169	-71	138	-222	-24	-734	-1 058	-31		
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	74	72	3	58	28	338	507	-33		
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	2	59	-97	-24	-108	43	3			
Reserveringar, netto	60	-91	-166	33	82	-311	-112	178		
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	-602	-370	63	-563	7	-1 480	-2 256	-34		
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	206	186	11	247	-17	584	1 301	-55		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-396	-184	115	-316	25	-896	-955	-6		
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	52	78	-33	64	-19	214	184	16		
Bortskrivningar, netto	-344	-106		-252	37	-682	-771	-12		
Kreditförluster, netto	-284	-197	44	-219	30	-993	-883	12		

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾						Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns- bestämda pensions- planer			
Jan-sep 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		10 618					10 618		10 618
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			990	-811	750	-1 875	-946		-946
Totalresultat		10 618	990	-811	750	-1 875	9 672		9 672
Utdelning till aktieägare		-11 504					-11 504		-11 504
Aktieprogrammen ³⁾		433					433		433
Förändring i innehav av egna aktier		17					17		17
Utgående balans	21 942	113 595	1 638	2 399	-1 193	2 595	140 976		140 976
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

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 Kassaflödessäkringar 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) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner		
Ingående balans	0.9	5.5
Köpta aktier för aktieprogrammen	29.8	3.4
Sålda/utdelade aktier	-5.5	-8.0
Utgående balans	25.2	0.9

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr 2 406 76

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

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan–dec		
	2016	2015	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42 591	21 002	103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	852	903	- 6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 2 198	- 19 102	- 88
Periodens kassaflöde	41 245	2 803	
Kassa och likvida medel vid årets början	110 770	105 848	5
Valutakursdifferenser i likvida medel	6 300	2 119	197
Periodens kassaflöde	41 245	2 803	
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	158 315	110 770	43

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 dec 2016		31 dec 2015	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 704 291	1 715 801	1 522 503	1 529 152
Egetkapitalinstrument	74 173	74 173	98 207	98 207
Skuldinstrument	253 443	253 653	299 943	300 106
Derivatinstrument	212 355	212 355	215 551	215 551
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	295 908	295 908	271 613	271 613
Övrigt	38 942	38 942	37 666	37 666
Finansiella tillgångar	2 579 112	2 590 832	2 445 483	2 452 295
Inlåning	1 045 056	1 046 864	957 599	957 895
Egetkapitalinstrument	10 071	10 071	12 927	12 927
Skuldinstrument	755 984	768 613	725 950	745 370
Derivatinstrument	174 651	174 651	190 039	190 039
Skulder till försäkringstagarna–investeringsavtal	296 618	296 618	271 995	271 995
Övrigt	60 297	60 297	59 619	59 619
Finansiella skulder	2 342 677	2 357 114	2 218 129	2 237 845

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 dec 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	275 894	15 589	4 425	295 908	255 175	13 831	2 607	271 613
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	50 331	13 215	11 101	74 647	75 565	11 473	11 677	98 715
Skuldinstrument till verkligt värde	102 894	133 664	1 779	238 337	132 789	144 948	1 204	278 941
Derivatinstrument till verkligt värde	2 593	201 621	8 141	212 355	2 061	202 261	11 229	215 551
Förvaltningsfastigheter			7 401	7 401			7 169	7 169
Tillgångar som innehas för försäljning		587		587		801		801
Summa	431 712	364 676	32 847	829 235	465 590	373 314	33 886	872 790
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna- investeringssavtal	276 666	15 542	4 410	296 618	255 581	13 812	2 602	271 995
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	9 798	2	271	10 071	12 445	37	445	12 927
Skuldinstrument till verkligt värde	7 027	33 514		40 541	7 025	38 191		45 216
Derivatinstrument till verkligt värde	2 808	168 207	3 636	174 651	2 534	176 103	11 401	190 038
Övriga finansiella skulder		19 225		19 225		17 377		17 377
Summa	296 299	236 490	8 317	541 106	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 observerbar endera direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden, optionsvärderingsmodeller, nyligen gjorda transaktioner och priser på andra instrument som är övervägande lika.

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. I slutet av andra kvartalet 2016 har derivatuskulder (Europeiska swaptioner), inom försäkringsrörelsen, till ett belopp om 5,3 mdr kr har flyttats från nivå 3 till nivå 2. Tillgängliga marknadsdata motiverar flytten.

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 dec 2016
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	2 607	-51		3 868	-2 128					129	4 425
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 677	154	318	1 835	-3 204				-98	419	11 101
Skuldinstrument till verkligt värde	1 204	-130		871	-199				-8	41	1 779
Derivatinstrument till verkligt värde	11 229	-3 569		232	-109		14		-74	418	8 141
Förvaltningsfastigheter	7 169	204		3	-287					312	7 401
Summa	33 886	-3 392	318	6 809	-5 927	0	14	0	-180	1 319	32 847
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	2 602	-51		3 854	-2 124					129	4 410
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	445	90		-267	0					3	271
Skuldinstrument till verkligt värde	0	0		0	0						0
Derivatinstrument till verkligt värde	11 401	-2 847		125	-65		41		-5 299	280	3 636
Summa	14 448	-2 808	0	3 712	-2 189	0	41	0	-5 299	412	8 317

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 försäkringsrörelsen – Finansiella instrument, ändrats från stressat marknadsvärde till stressad implicit volatilitet.

Mkr	31 dec 2016				31 dec 2015			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾²⁾⁴⁾	780	-940	-160	49	919	-813	106	97
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾	1 441	-271	1 170	229	1 517	-445	1 072	233
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾	18 477	-2 695	15 782	1 807	21 415	-10 595	10 820	1 539
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ⁶⁾⁷⁾	7 401		7 401	740	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 procents (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 försäkringsstillgångarna 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 nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
31 dec 2016								
Derivat	215 367	-4 447	210 920	-123 698	-34 841	52 381	1 435	212 355
Omvända repor	99 828	-35 332	64 496	-682	-63 612	202	1	64 497
Värdepapperslån	25 265		25 265	-7 616	-17 649		5 525	30 790
Likvidfordringar	43	-42	1			1	5 861	5 862
Tillgångar	340 503	-39 821	300 682	-131 996	-116 102	52 584	12 822	313 504
Derivat	176 773	-4 447	172 326	-123 698	-31 547	17 081	2 325	174 651
Repor	36 926	-35 332	1 594	-682	-795	117		1 594
Värdepapperslån	25 155		25 155	-7 616	-8 765	8 774	6	25 161
Likvidskulder	42	-42					7 044	7 044
Skulder	238 896	-39 821	199 075	-131 996	-41 107	25 972	9 375	208 450
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

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

Finansiella tillgångar och skulder netto redovisas 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 nettning 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 dec	31 dec
Mkr	2016	2015
Individuellt värderade lånefordringar		
Osäkra lånefordringar	5 037	4 900
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 1 928	- 2 044
Gruppvisa reserver	- 1 539	- 1 304
Osäkra lånefordringar, netto	1 570	1 552
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	38,3%	41,7%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	68,8%	68,3%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,21%	0,20%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,33%	0,35%
Portföljvärderade lån		
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 597	2 922
Omstrukturerade lånefordringar	9	205
Gruppvisa reserver	- 1 322	- 1 530
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	50,7%	48,9%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	7 643	8 027
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	63,2%	61,8%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,51%	0,57%
1) Består av osäkra lånefordringar, portföljvärderade lånefordringar oreglerade över 60 dagar och omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.		
Reserver		
Specifika reserver	- 1 928	- 2 044
Gruppvisa reserver	- 2 861	- 2 834
Reserv för poster inom linjen	- 44	- 81
Totala reserver	- 4 833	- 4 959

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2016	2015
Fastigheter, fordon och utrustning	417	1 116
Aktier och andelar	46	39
Totalt övertagen egendom	463	1 155

Immateriella tillgångar, specifikation av goodwillnedskrivningen – SEB-koncernen

Jan-dec 2016	Koncernen	Moderbolaget
Ingående balans	10 003	1 444
Utrangeringar och avyttringar/nedskrivningar	-5 334	-1 444
Valutakursdifferenser	91	
Anskaffningsvärde	4 760	0
Ingående balans		-1 201
Utrangeringar och avyttringar		1 201
Akkumulerade avskrivningar	0	0
Summa	4 760	0

Händelse som utlöser omallokering av goodwill

I samband med SEB:s omorganisation 1 januari 2016 har goodwill allokerats till lämpliga kassagenererande enheter (KGE). KGE-strukturen för prövning av nedskrivningsbehov före omorganisationen överensstämde med SEB:s rörelsegränar i segmentrapporteringen 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 (GEO) 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 omallokering av goodwill. Den vägledande principen vid omallokering av goodwill har varit att identifiera det ursprungliga förväret där goodwill uppstått och därefter hänföra den till den nya KGE:n (AE per geografi). De KGE:er 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.

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

Rörelsegren	KGE:er ¹⁾	År	Anskaffnings- Ny fördelning 2016	Valutakurs- differenser	Nedskrivning	Balans 31 mar 2016	Återstående bokfört värde ²⁾
Stora Företag & Finansiella Institutioner	Equities & Corp, Sverige & Norge ¹⁾	2000	879		-879	0	645
	Transaction Services Polen	2008	141		-141	0	373
Företag & Privatkunder	Internet/Telefonbanken Sverige	1997	929		-929	0	0
	Kontorsrörelsen Norge	2005	406		-406	0	0
	Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	826	87		913	
Liv & Investment Management	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	91	-5 334	4 760	

1) I tabellen presenteras vissa av de 14 KGE:erna tillsammans eftersom förvärven 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.

Immateriella tillgångar, specifikation av goodwillnedskrivningen, forts. – SEB-koncernen

Prövning av nedskrivningsbehov i första kvartalet

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

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen för 2016-2018 samt uppskattade kassaflöden för 2019-2020. 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" vid inledningen av denna affärsplanprocess. I tillägg till detta har specifika antaganden om finansiella effekter från planer i SEB:s långsiktiga strategi lagts till. Uppskattningarna för 2019-2020 inkluderar osäkerheten kring regulatoriska krav, som förväntat ökat kapitalbehov som följd av Basel III regelverket.

Prognoser och antaganden om 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 koncernens genomsnitt och baseras på den regulatoriska osäkerheten kring begränsningar av retrocession, en sannolikt ökad press på marginalen samt den nuvarande negativa räntemiljön som pressar tillgångspriser och volatilitet. Liv Danmarks diskonteringsränta är högre, 11,5 procent, än 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 koncernen och den baseras på information från externa källor.

Årlig prövning av nedskrivningsbehov i fjärde kvartalet

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2106 genomfördes i fjärde kvartalet och omfattade de fyra kvarvarande KGE:erna med allokera goodwill. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Denna prövning utgår från affärsplanen 2017-2019 med ändrade antaganden jämfört med föregående affärsplan för de berörda KGE:erna, samt uppskattade kassaflöden för 2020-2021. Den långsiktiga tillväxten 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. Vissa osäkerheter kring regulatoriska krav har eliminerats då eventuella effekter från dessa inte kommer att uppstå inom prognosperioden. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade "Nordic Outlook" vid inledningen av denna affärsplanprocess. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 2,8 procent till 2,2 procent över tre år och för övriga Norden från 1,5 procent till 2,0 procent; inflation i Sverige från 1,2 procent till 2,2 procent och för övriga Norden från 1,6 procent till 1,7 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,25 procent i slutet av 2018.

Prognoser och antaganden om kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 9,0 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE förutom Investment Management. Den högre diskonteringsräntan för Investment Management, 11,0 procent, tillämpas för att de osäkerhetsfaktorer som beskrivs i nedskrivningsprövningen i första kvartalet kvarstår.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning – SEB-koncernen

	31 dec 2016	31 dec 2015
Mkr		
Övriga tillgångar	587	801
Summa tillgångar som innehas för försäljning	587	801
Övriga skulder		
Summa skulder som innehas för försäljning	0	0

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Genom den fortlöpande planen har ytterligare fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning fram till dess att försäljningen är slutförd. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under fjärde kvartalet var +136 Mkr.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	114 419	107 535
Primärkapital	129 157	121 391
Kapitalbas	151 491	135 782
Kapitalkrav		
Risikexponeringsbelopp	609 959	570 840
Uttryckt som kapitalkrav	48 797	45 667
Kärnprimärkapitalrelation	18,8%	18,8%
Primärkapitalrelation	21,2%	21,3%
Total kapitalrelation	24,8%	23,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,10	2,97
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,7%	10,5%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,7%	0,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,3%	14,3%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I		
Kapitalkrav enligt Basel I	86 884	79 123
Kapitalbas enligt Basel I	151 814	135 478
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,75	1,71
Bruttosoliditet		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 549 149	2 463 479
varav poster i balansräkningen	2 120 587	2 094 445
varav poster utanför balansräkningen	428 562	369 034
Bruttosoliditetsgrad	5,1%	4,9%

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 december 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 63 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

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Aktiekapital	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	65 190	53 458
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	43 226	50 817
Översiktligt granskat resultat ¹⁾	10 618	16 581
Eget kapital enligt balansräkningen	140 976	142 798
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-14 303	-14 808
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	126 673	127 990
Ytterligare värdejusteringar	-1 169	-937
Immateriella tillgångar	-6 835	-11 942
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-208	-501
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 400	-3 210
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-381	-571
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-115	-145
Förmånsbestämda pensionsplaner	-920	-2 927
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-191	-179
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-35	-43
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 254	-20 455
Kärnprimärkapital	114 419	107 535
Primärkapitaltillskott	9 959	9 258
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 779	4 598
Primärkapital	129 157	121 391
Supplementärkapitalinstrument	24 851	16 091
Supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasning		
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	58	875
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	22 334	14 391
Totalt kapital	151 491	135 782

¹⁾ SEB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda kvartalsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att de revisionsansvariga har granskat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpligt redovisningsregelverk och kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar har gjorts i enlighet med EU:s förordning nr 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

²⁾ 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).

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 dec 2016		31 dec 2015	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Institutsexponeringar	26 254	2 100	22 701	1 816
Företagsexponeringar	335 413	26 833	307 618	24 609
Hushållsexponeringar	55 617	4 449	53 163	4 253
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	34 079	2 726	32 784	2 623
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar ²⁾			248	20
varav exponeringar mot små och medelstora företag	4 723	378	3 255	260
varav övriga hushållsexponeringar	16 815	1 345	16 876	1 350
Positioner i värdepapperiseringar	3 066	246	4 114	329
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	420 350	33 628	387 596	31 007
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 801	144	1 425	114
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	51	4	51	4
Exponeringar mot offentliga organ	29	2	5	0
Exponeringar mot institut	1 316	105	1 062	85
Exponeringar mot företag	16 422	1 314	15 568	1 245
Exponeringar mot hushåll	16 186	1 295	14 821	1 186
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 803	304	4 159	333
Fallerande exponeringar	384	31	520	42
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 477	118	1 823	146
Poster som avser positioner i värdepapperisering	216	17	208	17
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	66	5	56	4
Aktieexponeringar	2 119	170	2 182	175
Övriga poster	8 880	711	6 364	509
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	52 750	4 220	48 244	3 860
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	30 042	2 403	34 233	2 739
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 398	752	11 608	929
Valutakursrisk	3 773	302	4 778	382
Total marknadsrisk	43 213	3 457	50 619	4 050
Övriga kapitalkrav				
Operationell risk enligt internmättningsmetod	47 901	3 832	47 804	3 824
Avvecklingsrisk	0	0	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 818	625	6 910	553
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	15 525	1 242
Övriga exponeringar	6 547	524	5 243	419
Ytterligare risikexponeringsbelopp ³⁾	14 747	1 180	8 898	712
Totalt övrigt kapitalkrav	93 646	7 492	84 381	6 750
Total	609 959	48 797	570 840	45 667

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 ökade med 39 miljarder kronor under året. Ökningen berodde främst på ökade kreditvolymen men också på valutaeffekter. Marknadsrisken minskade med 8 miljarder kronor under det första kvartalet men har därefter varit stabil. Det ytterligare riskexponeringsbelopp som SEB vid årsskiftet som en försiktighetsåtgärd kom överens med Finansinspektionen om att etablera, ökade med 6 miljarder kronor till 15 miljarder kronor.

Riskexponeringsbelopp	Mdr kr
Balans 31 december 2015	571
Volym- och mixförändringar	30
Valutaeffekt	16
Riskklassmigration	-1
Process- och regelverksförändringar	0
Underliggande marknads- och operativ riskförändring	-6
Balans 31 december 2016	610

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 dec	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2016	2015
Institutexponeringar	25,1%	24,4%
Företagsexponeringar	31,4%	32,3%
Hushållsexponeringar	9,9%	9,8%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	6,9%
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar		42,4%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	73,4%	62,9%
varav övriga hushållsexponeringar	28,0%	28,4%
Positioner i värdepapperiseringar	50,6%	46,5%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2016	2016 ²⁾	%	2015	%	2016	2015	%		
Ränteintäkter	7 493	7 197	4	7 258	3	29 022	30 092	-4		
Leasingintäkter	1 377	1 350	2	1 372	0	5 443	5 439	0		
Räntekostnader	-4 140	-3 682	12	-3 722	11	-15 223	-16 043	-5		
Utdelningar	1 252	269		1 462	-14	6 581	8 028	-18		
Provisionsintäkter	3 350	2 646	27	3 065	9	11 648	12 258	-5		
Provisionskostnader	-1 005	- 500	101	- 732	37	-2 805	-3 058	-8		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 459	1 239	18	1 153	27	4 642	3 428	35		
Övriga rörelseintäkter	261	167	56	486	-46	817	1 137	-28		
Summa intäkter	10 047	8 686	16	10 342	-3	40 125	41 281	-3		
Administrationskostnader	-3 909	-3 661	7	-3 361	16	-15 039	-13 458	12		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 319	-1 305	1	-1 346	-2	-5 775	-5 447	6		
Summa kostnader	-5 228	-4 966	5	-4 707	11	-20 814	-18 905	10		
Resultat före kreditförluster	4 819	3 720	30	5 635	-14	19 311	22 376	-14		
Kreditförluster, netto	- 248	- 187	33	- 64		- 789	- 520	52		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	- 144	- 120	20	- 113	27	-3 841	- 775			
Rörelseresultat	4 427	3 413	30	5 458	-19	14 681	21 081	-30		
Bokslutsdispositioner	1 882	212		262		2 437	781			
Skatt	-1 202	- 562	114	-1 159	4	-2 877	-3 679	-22		
Övriga skatter	128			- 148		137	- 138			
Nettoresultat	5 235	3 063	71	4 413	19	14 378	18 045	-20		

1) Som en konsekvens av nedskrivning av goodwill i SEB-koncernen har nedskrivning av aktier i dotterbolag skett i moderbolaget med 2 687 Mkr under första kvartalet 2016.

2) Intäkter från värdepapperslån rapporteras netto som Värdepappersprovisioner inom Provisionsintäkter. Jämförelsetalen har omräknats från kvartal 1 2016.

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%		
Nettoresultat	5 235	3 063	71	4 413	19	14 378	18 045	-20		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	16			- 362		1 130	- 423			
Kassaflödessäkringar	- 473	- 312	52	- 561	-16	- 811	- 665	22		
Omräkning utländsk verksamhet	- 36	36		- 34	6	25	- 41			
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 493	- 276	79	- 957	-48	344	-1 129	-130		
Totalresultat	4 742	2 787	70	3 456	37	14 722	16 916	-13		

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad	31 dec	31 dec
Mkr	2016	2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	70 671	55 712
Utlåning till kreditinstitut	287 059	166 267
Utlåning till allmänheten	1 172 095	1 080 438
Finansiella tillgångar till verkligt värde	322 195	415 321
Finansiella tillgångar som kan säljas	12 063	12 985
Aktier och andelar i intresseföretag	1 025	1 001
Aktier och andelar i koncernföretag	50 611	52 398
Materiella och immateriella tillgångar	37 186	40 577
Övriga tillgångar	46 939	41 906
Summa tillgångar	1 999 844	1 866 605
Skulder till kreditinstitut	168 852	134 816
In- och upplåning från allmänheten	782 584	690 301
Emitterade värdepapper	664 186	632 403
Finansiella skulder till verkligt värde	172 678	202 791
Övriga skulder	47 610	53 532
Avsättningar	80	144
Efterställda skulder	40 719	31 372
Obeskattade reserver	21 761	23 466
Totalt eget kapital	101 374	97 780
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 999 844	1 866 605
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	114 591	111 990
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	144 815	124 753
Övrig in- och upplåning	523 178	453 558
Summa In- och upplåning från allmänheten	782 584	690 301

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

Mkr	31 dec	31 dec
	2016	2015
Säkerheter ställda för egna skulder	392 227	399 047
Övriga ställda säkerheter	152 317	135 864
Ställda säkerheter	544 544	534 911
Ansvarsförbindelser	97 642	87 798
Åtaganden	468 953	434 656
Ansvarsförbindelse och åtaganden	566 595	522 454

Eget kapital – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Aktiekapital	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	12 701	12 260
Bundet eget kapital	34 643	34 202
Förändring i innehav av egna aktier	-2 269	-2 568
Andra fonder	3 571	3 225
Övrigt fritt eget kapital	51 051	44 876
Nettoresultat	14 378	18 045
Fritt eget kapital¹⁾	66 731	63 578
Summa	101 374	97 780

1) Öppningsbalansen motsvarar utdelningsbara medel enligt Regulation (EU) No 575/2013 (CRR).

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	31 dec 2016	31 dec 2015
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	97 144	91 951
Primärkapital	111 882	105 806
Kapitalbas	134 384	119 472
Kapitalkrav		
Riskexponeringsbelopp	515 826	478 376
Uttryckt som kapitalkrav	41 266	38 270
Kärnprimärkapitalrelation	18,8%	19,2%
Primärkapitalrelation	21,7%	22,1%
Total kapitalrelation	26,1%	25,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,26	3,12
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,9%	7,6%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,9%	0,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,3%	14,7%

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 60 miljarder kronor (44). Beloppet ökade efter en metodförändring i beräkningen under året.

Definition

Alternativa nyckeltal

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatt, dividerat med genomsnittligt¹ eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat, reducerat med en schablonskattesats, per division dividerat med genomsnittligt¹ allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

K/I-tal exklusive jämförelsestörande poster

Summa rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster dividerat med summa rörelseintäkter exklusive jämförelsestörande poster.

Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt² antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt² antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

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.

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 mer än 60 dagar eller 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 mer än 60 dagar samt omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar (baserat på medgivande från IFRS).

Reserveringsgrad för problemlån

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

Problemlån i procent av utlåningen

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

Jämförelsestörande poster

I syfte att underlätta en jämförelse av SEB:s underliggande resultat mellan perioder, identifieras och beskrivs separat alla poster som ledningen bedömer störande, såsom nedskrivning av goodwill och omstrukturering.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella situation. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

¹ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis

² Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

Definitioner

Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR)

Risnexponeringsbelopp

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 försäkrings-verksamheten, och inte för exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt förlustabsorberande förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med risnexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med risnexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med risnexponeringsbelopp.

Bruttosoliditetsgrad

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 nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.

Detta är SEB

Vision	Att leverera service 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, 267 000 små- och medelstora företag och 1,4 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
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 – i tre utvalda kärnområden – kunderbjudandet till alla segment i Sverige, stora företag och finansiella institutioner i Norden och Tyskland samt sparerbjudande 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 15 300 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)