

2016

Årsredovisning



2016 i korthet

Innehåll

	Detta är SEB	Omslag
	Ordförande har ordet	2
	VD har ordet	3
	Strategi	4
	Omvärldsläget	4
	SEB skapar värde	8
	Strategi och affärsplan	10
	Strategiska mål och utfall	12
	Kunder	14
	Kundsegment	15
	Kundaktivitet 2016	16
	Nya tjänster för kunderna	18
	Innovation gynnar kunden	20
	Kunderna förväntar sig hållbara tjänster	21
	Intressenter	22
	SEB:s medarbetare	22
	Samhällsengagemang	25
	Aktieägare och SEB-aktien	26
	Investerarperspektivet	28
	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	
	Finansiell koncernöversikt	29
	Resultat och lönsamhet	29
	Finansiell struktur	32
	Divisioner och affärsstöd	36
	Geografiska marknader	38
	Risk-, likviditets- och kapitalhantering	40
	Regelverk	46
	Bolagsstyrning	48
	Styrelse	50
	Verkställande ledning	56
	Ersättningsrapport	60
	Intern kontroll av finansiell rapportering	62
	Finansiella rapporter och noter	63
	SEB-koncernen	64
	Skandinaviska Enskilda banken	69
	Noter till de finansiella rapporterna	74
	Femårsöversikt	152
	Förslag till vinstdisposition	154
	Revisionsberättelse	155
	Definitioner	159
	Kalender och övrig information	Omslag

Viktiga händelser

Kunderna efterfrågade säkrings- och riskhanteringstjänster under hela året.

SEB ökade utlåning och kreditlöften till företag och fastighetsförvaltning med 134 miljarder kronor.

I Prosperas kundundersökning rankades SEB som nummer ett i kundnöjdhet av nordiska större storföretag och nordiska större finansiella institutioner.

Som enda nordiska bank antogs SEB som ett av företagen i Dow Jones Sustainability Index.

Rörelsekostnaderna ökade i och med en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr.

Efter utgången av 2016, meddelade Annika Falkengren, SEB:s VD och koncernchef, att hon beslutat att lämna banken. Hennes efterträdare blir Johan Torgeby, för närvarande divisionschef i SEB.

SEB betalade 1 362 Mkr i myndighetsavgifter relaterade till finansiell stabilitet.

Nyckeltal

	2016	2015
Rörelseintäkter, Mkr	43 771	43 763
Rörelseresultat, Mkr	14 867	20 865
Räntabilitet, procent	7,8	12,2
K/I-tal	0,63	0,50
Vinst per aktie, kr	4:88	7:57
Föreslagen utdelning, kr	5:50	5:25
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,8	18,8
Bruttosoliditetsgrad, procent	5,1	4,9
Likviditetstäckningsgrad, procent	168	128

Vilka vi är

Vårt engagemang för att skapa värde för våra kunder bygger på en tradition av entreprenörskap, internationell utblick och långsiktigt perspektiv. Som bank har vi en viktig roll i övergången till en mer hållbar värld.

Vårt syfte

Vi är övertygade om att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns här för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.

Vår vision

Att leverera service i världsklass till våra kunder.

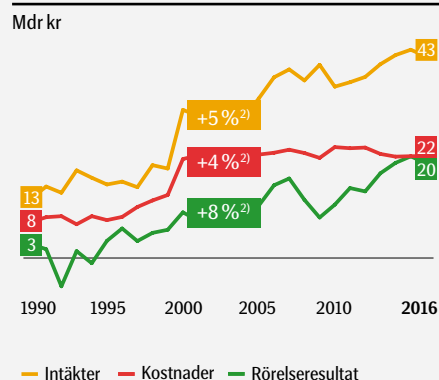
160

år i företagsamhetens tjänst

Våra strategiska prioriteringar

- Ledande kundupplevelser
- Fortsatt motståndskraft och flexibilitet
- Tillväxt inom våra styrkeområden

Vår resultatutveckling 1990–2016¹⁾



- 1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR).

Våra finansiella mål

	Utfall 2016 ¹⁾	Utfall 2015 ¹⁾
Utdelning på 40 procent eller mer av vinst per aktie	75% ²⁾	66%
Kärnprimärkapitalrelation på cirka 150 punkter över myndighetskravet	18,8% ³⁾	18,8%
Konkurrenskraftig avkastning	11,3% ⁴⁾	12,9%

- 1) Utfallet är exklusive jämförelsestörande poster. Se sid. 30.
2) Utfall inkl. jämförelsestörande poster är 113%. Föreslagen utdelning 5:50 kronor per aktie (5:25).
3) Finansinspektionens krav vid årsslutet 2016: 16,9%.
4) Utfall inkl. jämförelsestörande poster är 7,8%.

Vad vi gör

SEB tar aktiv del i utvecklingen av de samhällen där banken är verksam, genom att bygga goda kundrelationer. I Sverige och Baltikum erbjuder vi finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har vår verksamhet ett starkt fokus på fullserviceerbjudanden till företagskunder och institutioner.

Genom att uppfylla krav och förväntningar från kunder, aktieägare, anställda och samhället i stort...

...via vår affärsmodell...



...omfattande tjänster...

Inom områden som:

- Affärsbankstjänster
- Investment banking
- Rådgivning
- Långsiktigt sparande
- Livförsäkring
- Betalningar
- Finansiering

...och olika kanaler...

219
kontor i Sverige och Baltikum

2,4
transaktioner online per
helt kund och vecka

3,0
mobilbankstransaktioner per
helt kund och vecka

20
internationella kontor

24/7
telefonbankservice

200
kundansvariga för stora företag
och institutioner

...skapar vi värde

SEB:s totala bidrag **57,0** mdr kr

Räntor erlagda
till kunderna **16,5**

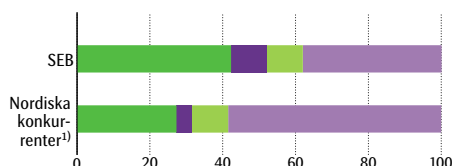
Utdelning till
276 000 aktieägare **11,9**

Löner, pensioner
och förmåner till
15 300 medarbetare **12,0**

Betalningar till
12 300 leverantörer **8,3**

Skatter och
sociala avgifter **6,9**
Myndighetsavgifter **1,4**

SEB är den ledande företagsbanken i Norden



Andel i procent av totala intäkter 2016	SEB	Nordiska konkurrenter ¹⁾
Stora företag och institutioner	42	27
Livförsäkring (fondförsäkr.)	10	4
Kapitalförvaltning	10	10
Kontorsrörelsen	38	59

¹⁾ Fördelning av intäkter för Swedbank, SHB, Nordea, Danske Bank och DNB. Enbart affärsområden (indikativt).

Vilka vi finns till för

Kunderna kommer alltid främst. Våra 15 300 engagerade och erfarna medarbetare arbetar som ett team för våra kunder.

Stora företag

SEB:s företagskunder i Norden hör till de största i sina respektive branscher. I Tyskland omfattar kunderna såväl större medelstora företag som stora multinationella bolag.

2 300
stora företag

Finansiella institutioner

De institutionella kunderna är verksamma såväl i Norden som internationellt.

700
finansiella institutioner

Mindre och medelstora företag

Totalt betjänar SEB cirka 400 000 mindre och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Av dessa är cirka 267 000 helkunder.

267 000
helkunder

Privatkunder

SEB har cirka 4 miljoner privatpersoner bland sina kunder i Sverige och Baltikum. Av dessa är runt 1,4 miljoner helkunder i banken.

1,4
miljoner helkunder

SEB:s strategi ligger fast

» I en osäker omvärld står
SEB starkt och kan stödja
sina kunder. «



Vårt mål är att skapa långsiktigt värde för våra kunder och därmed generera hållbar och konkurrens- kraftig avkastning för våra aktie- ägare.

Som en ledande företagsbank, grundad för 160 år sedan i företagsamhetens tjänst, vet vi på SEB hur viktigt det är att ha ett långsiktigt perspektiv i allt vi gör. Därför värnar vi om vår goda finansiella ställning med starka kapital- och likviditetsbuffertar. Vi arbetar kontinuerligt för att ha högsta standard för bolagsstyrning och affärsmannaskap. Vi tror starkt på att attrahera individer som i sitt dagliga arbete både vägleds och inspireras av våra värderingar.

Vi försöker anpassa och utveckla våra tjänster i nära samarbete med våra kunder så att vi kan vara proaktiva och uppfylla deras långsiktiga behov. Vi är övertygade om att vi därigenom kan leva upp till vår ambition att skapa långsiktigt värde för våra kunder och därmed över tiden för er, våra aktieägare. År 2016 uppgick aktiens totalavkastning till 14 procent.

Jag anser att detta långsiktiga perspektiv är ännu viktigare i och med att omvärlden blir alltmer komplex, och därmed även företagsklimatet. Under de senaste åren har vi

sett en ökad osäkerhet såsom dämpad tillväxt och negativa räntor, tecken på protektionism, ändrade regelverk för banker, geopolitiska spänningar och stora politiska händelser med oväntade resultat såsom EU-folkomröstningen om Brexit i Storbritannien. Samtidigt pågår ett omvälvande tekniskskifte som omformar alla företag, förändrar hela eller delar av befintliga affärsmodeller och sänker kostnaderna. I den här omvärlden står SEB starkt och kan stödja sina kunder.

Annika Falkengren, vår avgående VD som har lett SEB i mer än 11 år, har gjort ett utomordentligt arbete tillsammans med hela SEB-teamet. Hon navigerade SEB framgångsrikt genom den globala finanskrisen och utformade en tydlig strategi framåt som hon och teamet levererat på med ett unikt engagemang. Å styrelsens vägnar vill jag uttrycka vår djupa uppskattning av hennes arbete för SEB i nästan 30 år.

SEB:s riktning framåt består. Vår treåriga affärsplan innefattar fortsatt tillväxt inom styrkeområden samt en tydlig plan för omvandling med syfte att tillvarata alla möjligheter som digitaliseringen erbjuder. Vi behåller våra finansiella mål och långsiktiga strävan att nå en avkastning på eget kapital på 15 procent. SEB:s gedigna succes-

sionsplanering har möjliggjort styrelsens val och utnämning av Johan Torgeby till SEB:s nästa VD och koncernchef. Tillsammans med Johan, ledningsgruppen och alla medarbetare, är SEB fast beslutet att leva upp till visionen av service i världsklass och därmed fortsätta att bygga långsiktigt aktieägarvärde.

Stockholm, februari 2017

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande



Service i världsklass

» Hela teamet kommer att, steg för steg, fortsätta att sträva mot vår vision. «

År 2016 markerade början på en ny affärsplan med fokus på tillväxt och transformation.

När jag ser tillbaka på min tid som VD för denna fantastiska bank, måste jag säga att det har varit så många olika – och alla var de exceptionella – ekonomiska faser. De första åren präglades av riklig likviditet, snabb kredit tillväxt och snedvriden avkastning på risk. Vid det här laget vet vi alla hur det slutade. Den djupa globala finanskrisen med en akut fas efter Lehman Brothers krasch 2008 fick enorma effekter, inte bara för det finansiella systemet, utan även för realekonomin. Än idag har den globala tillväxten inte kommit igen med full kraft, trots årtal av okonventionell penningpolitik med stora kvantitativa lättnader och till och med negativa räntor.

På SEB har vi alltid styrts av två principer: att ha nära kundrelationer och att upprätthålla motståndskraft och flexibilitet. Genom en stark balansräkning och betryggande likviditetsreserver kan vi stödja våra kunder i såväl goda som dåliga tider. Samtidigt utvecklar vi våra tjänster så att de blir än mer användarvänliga.

Under det senaste året fortsatte förändringarna i marknaderna att påverka kunder-

nas beteende. Kundernas efterfrågan på rådgivnings- och riskhanteringstjänster bestod. När affärsläget mot slutet av året blev mer positivt, ökade storföretagens transaktionsbenägenhet och därmed kreditefterfrågan. SEB deltog i ett antal börsintroduktioner i Norden. Det låga ränteläget bidrog till att många finansiella institutioner flyttade längre ut på riskkurvan till mindre likvida placeringar. Både i Sverige och Baltikum stöttade vi mindre och medelstora företag som verkar på den inhemska marknaden i takt med att de ökade sin investeringsvilja.

Förändringar i den demografiska utvecklingen såsom en allt äldre befolkning ökar behovet av långsiktigt sparande. Kunderna uppskattade vårt heltäckande sparerbjudande, som nu även innehåller traditionell livförsäkring. Både privatkunder och institutionella kunder har högre krav på hållbarhetsinriktade placeringar. Vi har valt att ligga i framkant i metodik och förhållningsätt i dessa frågor.

Banksektorn har, precis som alla branscher, varit tvungen att utmana affärsmodellerna till följd av digitaliseringen och kundernas snabbt förändrade beteenden. 2016 var också det första året på vår treåriga affärsplan. Den speglar vår överty-

gelse att kundorientering och digitalisering ökar i betydelse framöver. Vi förändrar vårt arbetssätt och har investerat i och lanserat nya gränssnitt i alla kundsegment samt ett antal nya tjänster, inklusive rådgivning på distans.

Jag skulle vilja ta tillfället i akt att tacka alla medarbetare och kunder för deras engagemang och förtroende för SEB under alla dessa år. Det har varit massor av hårt arbete, men mest av allt har det varit mer än elva år av passion för SEB. Jag vet att hela det fantastiska SEB-teamet kommer att, steg för steg, fortsätta resan mot vår vision om service i världsklass.

Stockholm, februari 2017



Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef

Omvärldsläget

Tre större globala trender påverkar bankers verksamhet. Kundernas beteende och förväntningar förändras med den digitala omställningen. Tillväxten i världsekonomin är fortsatt osäker givet de låga eller negativa räntorna och de nya myndighetskraven. Förväntningarna på banker att ta ansvar för en mer hållbar värld har ökat.



En svårbedömd omvärld



Världsekonomin är fortsatt osäker i spåren av de många oväntade ekonomiska och politiska händelserna under 2016. Men det fanns också tecken på en tydligare ekonomisk vändning. Ett flertal initiativ avseende investeringar i infrastruktur har tagits. Räntehöjningen i USA kan ha varit startpunkten för att komma bort från läget med mycket låga eller negativa räntor och för att så småningom kunna avsluta centralbankernas mycket stora penningpolitiska stimulansåtgärder. De rekordhöga globala

skulderna kommer dock behöva hanteras under en längre tid framöver.

Folkomröstningen i Storbritannien som ledde till ett ja för Brexit samt presidentvalet i USA bidrog till ökad osäkerhet runt internationell handel och politisk stabilitet. Under 2016 sågs också en snabb ökning av populistiska, nationalistiska och protektionistiska krafter i ett antal länder.

Konflikter och oro på många håll i världen har lett till stora migrationsströmmar som skapar spänningar.

» Den svenska reporäntan var negativ under hela året och var -0,5 procent vid årets slut.«

Snabb digital omställning

Den snabba tekniska utvecklingen är en ny industriell revolution

Digitaliseringen skapar nya kundbeteenden och nya affärsmodeller ritar om kartan för samhället, för många branscher och för privatpersoner. Även den finansiella sektorn påverkas.

Kunderna förväntar sig enkla och bekväma tjänster. Digitalisering erbjuder stora möjligheter att skapa nya lättanvända nischade tjänster inom såväl betalningar som sparande och långivning. Ett exempel är den mycket framgångsrika bankgemenskapen appen Swish för betaltjänster. Omvandlingen ställer krav på snabbare utveckling, förenklade processer och ökad automatisering i banksektorn och kommer med tiden att leda till betydande effektiviseringar.

Flexibla och lätttrörliga företag, utan tung infrastruktur, som inte omfattas av bankernas regelverk, gör sitt intåg på de finansiella marknaderna. Dessa fintechföretag utgör också en möjlighet för den finansiella sektorn och det finns många exempel på partnerskap som bygger på de traditionella bankernas infrastruktur och som leder till innovativa och effektiva lösningar för kunderna.

Det finns ett betydande underliggande förtroende för traditionella universalbanker hos allmänheten och de erbjuder kunderna helhetslösningar och en totalbild av deras ekonomiska situation. För att bygga vidare på detta förtroende, strävar SEB att möta kundernas ökande förväntningar.



Nya regelverk skapar osäkerhet



Baselkommittén

De nya finansiella regelkrav som fortfarande utvecklas skapar osäkerhet om konjunkturutvecklingen eftersom ingen i dag har bedömt helhets-effekten av alla regelverk.

Standardiserade riskvikter kan medföra höjda utlåningsräntor

Det nya standardiserade riskviktsgolv som diskuteras av Baselkommittén innebär en utmaning för det nordiska banksystemet, som framgångsrikt använder individuella riskklassificeringar för att bedöma kapitalbehovet.

Ett standardiserat golv för riskvikter i enlighet med Baselkommitténs förslag skulle ta bort incitamentet att tillämpa sunda riskprinciper, där låg risk medför lägre ränta för kunden och hög risk en högre ränta för kunden. Det skulle innebära en drastisk ökning av de nordiska bankernas kapitalbehov. Det skulle i sin tur leda till högre räntor på företagslån vilket slår direkt på tillväxten i realekonomin.

I januari 2017 meddelade Baselkommittén att man skjuter upp offentliggörandet av reglerna för riskviktsgolvet tills vidare. I ett längre perspektiv kvarstår osäkerheten.

Förslag på ny finansskatt

Den svenska regeringen anser att eftersom finansiella tjänster undantas från moms blir bankerna underbeskattade. Därför föreslås en skatt på 15 procent på de löner och förmåner som är relaterade till momsfria finansiella tjänster. Dessutom ska skatten inte vara avdragsgill för inkomstskatt.

Om skatten införs påverkar det inte bara den finansiella sektorn utan även företag med finansfunktioner och fintechsektorn.

Enligt beräkningar som tillhandahålls av Svenska Bankföreningen skulle så många som 16 000 jobb i Sverige hotas om dessa planer genomförs, eftersom jobben skulle kunna flyttas utomlands för att sänka personalkostnaderna.

Den totala effekten av förslaget uppskattas bli 700 Mkr per år i extra kostnader för SEB.

Stabilisering av den finansiella sektorn

Regleringskraven på banker i Sverige är bland de strängaste i världen. Svenska regler som utfärdats på senare tid är utformade för att ytterligare stabilisera den svenska finansiella sektorn och ytterligare säkerställa bankers bidrag till samhället.

Baserat på erfarenheter från tidigare finansiella kriser, har nationella regeringar etablerat så kallade avvecklingsfonder med syftet att finansiera eventuella framtida statliga stöd till kreditinstitut.

På samma sätt ger insättningsgarantier skydd för privat sparare om banken går omkull.

Ekonomiska bidrag

I Sverige bidrar bankerna till avvecklingsfonden för stabilitetsskäl och till den nationella insättningsgarantin.

För 2016 uppgick SEB:s totala myndighetsavgifter till 1,4 miljarder kronor. För 2017, när hela avvecklingsavgiften tas ut, beräknar banken att kostnaden kommer att uppgå till 2,1 miljarder kronor, varav den absolut största delen i Sverige.

Risk för snedvriden konkurrens

Räntan på efterställda skulder som betecknas som ytterligare primär- och supplementärkapital är inte längre avdragsgill för inkomstskatt. Anledningen är att denna skuld anses vara en del av bankers kapitalbas och därför bör behandlas som kapital ur skattesynpunkt.

Eftersom detta enbart är en skatt på svenska banker, finns det en risk för snedvriden konkurrens i förhållande till internationella finansiella institutioner.

Skatteökningen uppskattas för SEB bli cirka 360 Mkr för 2017 och 300 Mkr 2018 och därefter.

Övergång till en mer hållbar värld

Näringslivets roll när det gäller övergången till en mer hållbar värld manifesterades för första gången under 2015 då FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling undertecknades och när det globala och rättsligt bindande klimatavtalet antogs på COP21-mötet i Paris.

Näringslivet deltar i arbetet med de 17 nya globala hållbarhetsmål som fastställdes av FN. De spänner över ett brett fält från att utrota fattigdom till att främja hälsa, välbefinnande och ekonomisk tillväxt. För varje mål finns specifika delmål som ska uppnås under de närmaste 15 åren och för att uppnå dessa krävs att alla parter gör sin del – staten, näringslivet och det civila samhället. SEB var ett av de 400 företag, som skrev under ett globalt upprop till stöd för klimatavtalet och banken har reviderat sitt ställningstagande angående klimatförändringar med en tydlig ambition att delta och bidra till att

jordens temperaturökning stannar långt under 2 grader.

Den finansiella sektorn har en nyckelroll när det gäller att slussa investeringskapital till infrastruktur och fossilfri energi. I och med detta bidrar företagen inte bara till att möta klimathotet utan har också bättre förutsättningar för hållbar tillväxt och därmed bättre avkastning.

» Se även SEB:s Hållbarhetsrapport 2016.

De globala hållbarhetsmålen



Demografiska utmaningar



De flesta länder står inför betydande demografiska utmaningar på grund av åldrande befolkningar.

Försörjningsbördan för de yrkesaktiva växer vilket innebär en belastning för de allmänna välfärdssystemen. Det finns en växande insikt om att individen själv behöver ta ett ökat ansvar för sin ekonomiska trygghet genom sparande och försäkringslösningar. Här kan den finansiella sektorn bidra genom att tillhandahålla lättillgänglig rådgivning och tjänster inom långsiktig placering.

Dialog med intressenter

Finansmarknaden är motorn när det gäller att skapa ekonomiskt och socialt värde i det moderna samhället. Här spelar banker en nyckelroll.

Banken upprätthåller en aktiv dialog inte bara med kunderna och medarbetarna, utan även med andra intressenter som aktieägare, leverantörer, myndigheter, lagstiftare och företrädare för lokalsamhället på de platser där SEB verkar. I denna dialog har SEB identifierat de frågor som är viktigast såväl för intressenterna som för banken. Dessa visar god överensstämmelse och ligger i linje med bankens strategiska inriktning på basen av riskhan-

tering, finansiell styrka och motståndskraft.

Ömsesidiga frågor är att:

- erbjuda en god kundupplevelse och service
- upprätthålla hög affärsetik och datasäkerhet
- bidra till ett samhälle som präglas av resurseffektivitet och innovationsförmåga.

Kunder



Medarbetare



Aktieägare



Samhället



SEB skapar värde

Kundfokus, långsiktighet och finansiell styrka utgör grunden för att möta kundernas, medarbetarnas och samhällets förväntningar och därmed skapa värde för aktieägarna.

Genom att uppfylla intressenternas förväntningar

via SEB:s affärsmodell

Kunder



1,6 miljoner företags- och privatkunder

Kundernas behov är kärnan i bankens verksamhet. Kundernas högt ställda förväntningar på service och kvalitativ rådgivning samt hållbara lösningar driver bankens affärsutveckling och erbjudanden.

Aktieägare



276 000 aktieägare

Aktieägarnas kapital är en förutsättning för att bedriva bankens verksamhet. Aktieägarna förväntar sig en konkurrenskraftig och uthållig avkastning på sitt kapital. Många av de större ägarna har ett långsiktigt perspektiv på sitt engagemang i banken.

Medarbetare



15 300 medarbetare

Bankens medarbetare bygger och upprätthåller relationerna med kunderna. Deras engagemang, kunnande och kvalitet i det dagliga arbetet är viktiga framgångsfaktorer för bankens verksamhet och framtida utveckling.

Samhället



Samhället i stort

Banker utgör en integrerad del av samhället och är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde. Med detta följer förväntningar på att banken tar ett stort ansvar för hur den agerar så att samhället kan fortsätta att utvecklas på ett hållbart sätt.

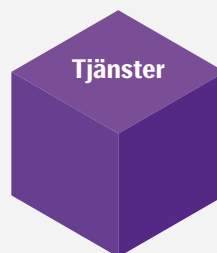
Strategi



Långsiktig strategi

SEB:s strategi bygger på utvecklingen av nära kundrelationer med ett långsiktigt perspektiv. ►► Se sid. 11.

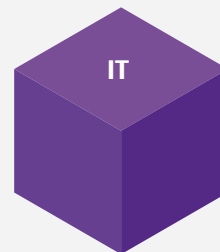
Tjänster



Kundanpassade erbjudanden

Proaktiv, kvalitativ rådgivning och heltäckande erbjudanden som är tillgängliga på kundens villkor och baserade på insikt om kundens behov. ►► Se sid. 18.

IT



Driftsäker och funktionell IT

IT-strukturen stödjer stabiliteten i den dagliga driften och agil utveckling av digitala produkter och tjänster. ►► Se sid. 36 och sid. 16 i SEB:s Hållbarhetsrapport 2016.

skapas både socialt

och ekonomiskt värde

Motståndskraft**Finansiell styrka**

Den finansiella styrkan ger den motståndskraft och flexibilitet som krävs för att bistå kunderna på lång sikt. ►► Se sid. 29.

Bolagsstyrning**Solid bolagsstyrning**

Bolagsstyrningen är baserad på en tydlig ansvarsfördelning, en väl utvecklad struktur för intern kontroll och ägarengagemang. ►► Se sid. 48.

Risk**Sund riskkultur**

För att möta kundernas behov tar och hanterar SEB risker. Dessa motverkas av försiktighet, riskmedvetenhet och expertis i hela organisationen. ►► Se sid. 40.

För kunder

Genom att tillhandahålla proaktiv rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster, stödjer SEB sina kunders långsiktiga ambitioner och tillför värde i alla utvecklingsstadier för företag och institutioner och i livets alla faser för individer.

►► Se sid. 14.

För aktieägare

Utdelning och eventuella ökningar i marknadsvärdet över tiden bidrar till aktieägarnas ekonomiska trygghet och möjliggör nya investeringar. SEB:s konkurrenskraft ökar och långsiktiga risker reduceras genom integrering av miljömässiga, sociala och styrningsaspekter.

►► Se sid. 26.

För medarbetare

Medarbetarna deltar i, och värdesätter, de möjligheterna till lärande och vidareutveckling som är integrerade i SEB:s verksamhet. Medarbetarna deltar också i många partnerskap som SEB stöder för att hjälpa samhällen att utvecklas och blomstra.

►► Se sid. 22.

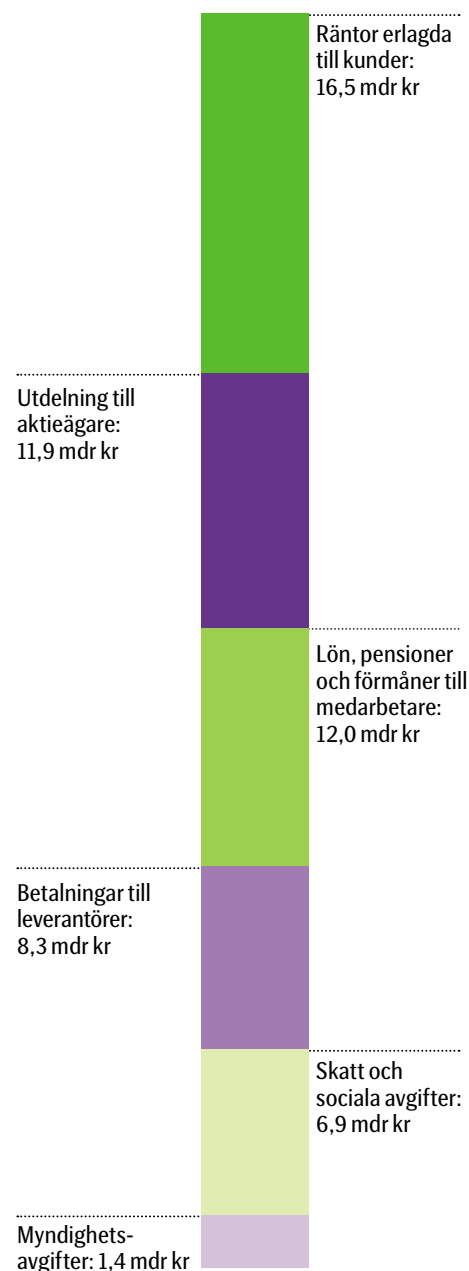
För samhället i stort

Banken förmedlar finansiella lösningar, tillhandahåller betaltjänster och hanterar risker som främjar ekonomisk tillväxt och välbefinnande. SEB betalar skatter och avgifter enligt lokala regler där banken verkar. SEB tar ansvar i sin roll som finansiär och kapitalförvaltare och arbetar proaktivt med miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor.

►► Se sid. 21 och 25.

Fördelning av ekonomiskt värde

57 miljarder kronor för 2016



Service i världsklass

SEB:s långsiktiga vision speglar en framtid där kundorientering och digitalisering blir allt viktigare. I denna miljö är bankens ambition att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum.



SEB:s långsiktiga strategiska prioriteringar

Ledande kundupplevelse

Utveckla långsiktiga relationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att de tjänster och den rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är tillgängliga på deras villkor och att SEB förmedlar kunskap och agerar proaktivt i deras intresse.

Motståndskraft och flexibilitet

Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften bygger på kapitalstyrka och likviditet. Kostnadseffektivitet ger utrymme för nya investeringar.

Tillväxt inom styrkeområden

Fokusera på lönsam organisk tillväxt inom styrkeområden: som universalbank i Sverige och Baltikum och som företagsbank i hemmamarknaderna utanför Sverige.

Den treåriga affärsplanen (2016–2018)

Tillväxt inom styrkeområden

Ökad tillväxttakt i Sverige

Förstärka bankens position i samtliga kundsegment i Sverige. Bredda tjänsterbjudandet och använda information om kunden för att proaktivt erbjuda nya tjänster.

Nordiska och tyska storföretag och institutioner

Bredda och fördjupa affären med nordiska och tyska företags- och institutionella kunder med ett komplett tjänsteutbud och digitala kundportaler samt selektivt attrahera utvalda företagskunder i Storbritannien.

Sparerbjudande till privatpersoner och företagskunder

Skapa tillväxt genom att erbjuda kunderna bekväma och rådgivningsbaserade lösningar inklusive försäkringar för att tillgodose kundernas behov av långsiktigt sparande.

Fokusområden för omvandling

Service i världsklass

Fokusera på kunden, i alla skeden, för att skapa en ledande kundupplevelse. Kunden ska uppleva att SEB har ett personligt och lättillgängligt helhetserbjudande där kunderna kan välja var och på vilket sätt de vill betjänas.

Digitalisering

Utveckla anpassade rådgivningsverktyg och gränssnitt baserade på kundens individuella behov och beteende i olika kanaler. Detta innebär till exempel att transformera första linjens tjänster till digitala lösningar och portaler. Digitalisera och automatisera interna processer för att förbättra effektiviteten.

Kompetens

Säkerställa en gradvis kompetensväxling genom att bredda rollen för kundansvariga och även utveckla kunnandet inom servicedesign och dataanalys. Fortsätta att investera i att attrahera kompetens med rätt värderingar och tillhandahålla utveckling för befintlig personal.

Ambition att vara en förebild inom hållbarhet



Den finansiella sektorns betydelse för, och indirekta påverkan på, hållbarhetsfrågor är allmänt erkänd. SEB vill vara en förebild inom hållbar utveckling i finansbranschen och ska fokusera på att:

- främja klimativänliga och resurseffektiva lösningar,
- arbeta med hållbara investeringar och finansiering med positiv påverkan,
- stödja entreprenörskap vilket skapar nya arbetstillfällen och stöttar den ekonomiska utvecklingen och
- minska bankens egen direkta miljöpåverkan.

Strategiska mål och utfall

Kunderna

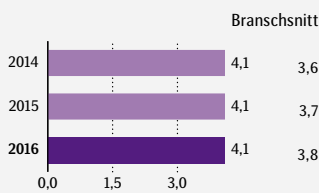


Upplevelse och nöjdhet

Ett flertal interna och externa nyckeltal används för att mäta kundnöjdheten. Kundernas vilja att rekommendera SEB är ett av de viktigare måtten på bankens framsteg.

Storföretag i Norden

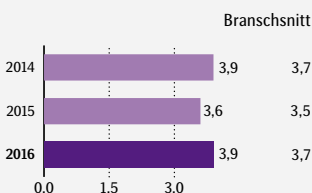
Kundernas vilja att rekommendera ¹⁾



1) Enligt Prospera

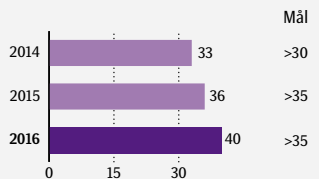
Institutioner i Norden

Kundernas vilja att rekommendera ¹⁾



Småföretag i Sverige

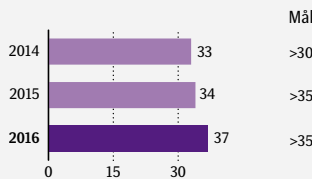
SEB:s internmätt ²⁾



2) Enligt NPS-metoden

Privatkunder i Sverige

SEB:s internmätt ²⁾



Mål

Ledande ställning i utvalda kundsegment.

Utfall

Kundnöjdheten ökade i samtliga fyra segment. 2016 rankade nordiska storföretag SEB som nummer 2, jämfört med nummer 3 föregående år. Rankingen gjord av nordiska finansiella institutioner för 2016 förbättrades till nummer 1, från nummer 5 föregående år.

Framöver

SEB kommer att arbeta för att ytterligare förbättra den totala kundnöjdheten genom proaktiv rådgivning och bekväma kundgränssnitt.

Svenskt Kvalitetsindex

Enligt Svenskt Kvalitetsindex mätning av kundnöjdhet fick bankbranschen ett stort förtroendetapp bland både privat- och företagskunder under 2016. SEB stod relativt opåverkad när det gällde privatkunder och minskade betydligt mindre än branschsnittet när det gällde företagskunderna.

Aktieägarna

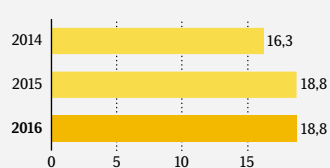


Finansiella mål

Tack vare den motståndskraft och flexibilitet som ges av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa värde för aktieägarna under olika marknadsförhållanden. Styrelsen fastställer tre finansiella mål som samverkar för finansiell styrka.

Kärnprimärkapitalrelation

Procent



SEB uppskattar det aktuella kärnprimärkapitalkravet från Finansinspektionen enligt Basel III (CET1) till 16,9 procent.

Mål

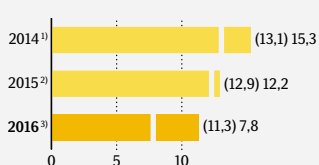
SEB ska upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III som är cirka 1,5 procentenheter högre än Finansinspektionens krav, vilket för närvarande skulle innebära cirka 18,4 procent.

Utfall

Kärnprimärkapitalrelationen var 18,8 procent vid årets slut.

Räntabilitet

Procent



1) Inkl. jämförelsestörande poster 15,3 (exkl.: 13,1)

2) Inkl. jämförelsestörande poster 12,2 (exkl.: 12,9)

3) Inkl. jämförelsestörande poster 7,8 (exkl.: 11,3)

Mål

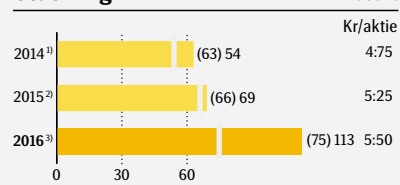
SEB strävar efter att generera konkurrenskraftig räntabilitet (avkastning på eget kapital). Det betyder att banken långsiktigt strävar mot att nå en räntabilitet på 15 procent.

Utfall

Räntabiliteten var 7,8 procent. Exklusive jämförelsestörande poster var räntabiliteten 11,3 procent.

Utdelning

Procent



1) Inkl. jämförelsestörande poster 54 (exkl.: 63)

2) Inkl. jämförelsestörande poster 69 (exkl.: 66)

3) Inkl. jämförelsestörande poster 113 (exkl.: 75)

Mål

40 procent eller mer av vinst per aktie. SEB strävar efter en långsiktig utdelningstillväxt. Utdelningens storlek fastställs med hänsyn till SEB:s finansiella position, det rådande ekonomiska läget, intjänings, myndighetskrav och tillväxtpotentialer.

Utfall

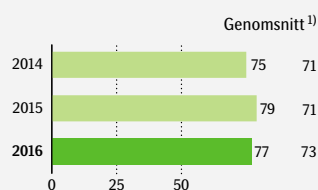
Den föreslagna utdelningen motsvarar 113 procent av vinst per aktie. Exklusive jämförelsestörande poster var utdelningen 75 procent av vinst per aktie.

Medarbetarna**Motivation och engagemang**

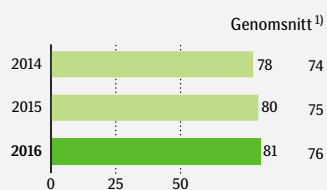
Den årliga undersökningen Insikt mäter medarbetarnas engagemang, effektivitet och förtroende samt deras vilja att rekommendera SEB som arbetsplats.

Employee engagement

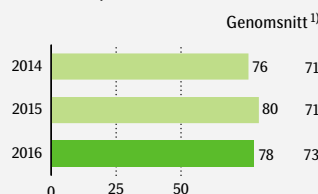
Index

Engagemang**Performance excellence**

Index

Effektivitet och förtroende**Medarbetare**

Index

Vilja att rekommendera SEB som arbetsplats

1) Genomsnitt för finanssektorn

Mål

SEB:s mål är att vara den mest attraktiva arbetsgivaren inom finanssektorn. Framsteg mäts genom medarbetarundersökningen Insikt.

Utfall

I 2016 års undersökning var resultaten klart bättre än genomsnittet för finanssektorn. Index ökade med avseende på performance excellence, men sjönk något – från en hög nivå – när det gäller medarbetarnas engagemang och deras vilja att rekommendera SEB som arbetsplats.

Framöver

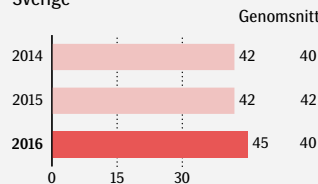
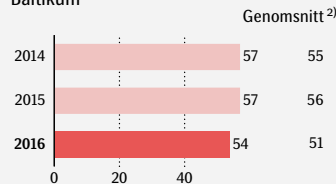
SEB kommer att sträva efter att förbättra medarbetarnas engagemang särskilt med avseende på bankens vision, värderingar och affärsplan.

Samhället**Anseende**

SEB följer resultaten av TNS Reputation Index som mäter bankens anseende bland konsumenter och företagare.

Anseende ¹⁾

Index

Sverige**Baltikum**

1) Företagets anseende hos allmänheten, enligt TNS Reputation Index (viktat i Baltikum).

2) SHB, SEB, Swedbank, Nordea, Danske Bank.

Mål

Minska gapet till nummer 1 i branschen och att ha det bästa anseendet bland konkurrenterna på längre sikt.

Utfall

Långsiktigt positiv trend i Sverige. Gapet till nummer 1 minskar. I Baltikum är index över genomsnittet på marknaden men trenden är något nedåtgående. SEB rankas som nummer 3 i Estland och nummer 2 i Lettland och Litauen.

Framöver

SEB kommer att fortsätta sitt långsiktiga engagemang i affärsetik och allmänhetens förtroende.

**Hållbarhet**

SEB vill vara ett föredöme inom hållbarhet i finansbranschen. Ett mått är om banken uppfyller kraven för att ingå i olika hållbarhetsindex. Banken har också ambitionen att minska sina egna koldioxidutsläpp.

Hållbarhetsindex**SEB uppfyller kraven**

STOXX	✓
Ethibel	✓
FTSE4Good	✓
ECPI	✓
Dow Jones	✓

Mål

Att ingå i minst fem utvalda hållbarhetsindex.

Utfall

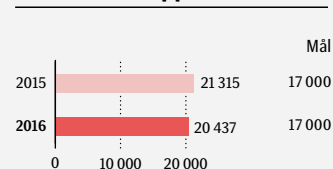
SEB har ingått i STOXX, Ethibel, FTSE4Good och ECPI i flera år. Under 2016 inkluderades SEB också i Dow Jones hållbarhetsindex och därigenom var målet uppnått.

Framöver

SEB vill med god marginal ingå i de utvalda indexen.

Koldioxidutsläpp

Ton



En ny referenspunkt för mätning av CO₂-utsläpp, där ytterligare SEB-enheter ingår, infördes från och med 2015. Som en konsekvens ändrades målet uttryckt i ton. För mer information se SEB:s Hållbarhetsrapport.

Mål

Minska koldioxidutsläppen med 20 procent mellan 2015 och 2020.

Utfall

CO₂-utsläppen minskade med 4 procent ett år in i målperioden.

Framöver

SEB fortsätter att fokusera på att reducera CO₂-utsläppen.

Kunder och kundservice

Med en hög förändringstakt i omvärlden är innovation och omvandling avgörande för SEB. Nya tjänster, lösningar och mötesplatser utvecklas i nära samklang med kunderna för att kunna erbjuda dem service i världsklass.



Kundsegment

Stora företag

Banken betjänar cirka 2 300 storföretag inom ett brett spann av branscher varav de flesta har internationell inriktning. I Norden är dessa bolag bland de största i sina respektive branscher medan kunderna i Tyskland och i Storbritannien finns i spannet från större medelstora företag upp till multinationella företag.

Strategi

- Sträva efter att göra SEB till kundens självklara partner genom att erbjuda heltäckande finansiella tjänster och rådgivning inom alla delar av företagets verksamhet. SEB:s breda expertis och djupa branschkunskap gör detta möjligt.
- Utöka affärerna med befintliga kunder i Norden och Tyskland, genom att bygga på långsiktiga personliga relationer.
- Fokusera på bekväma digitala kundportaler, effektiva processer, kostnads- och kapitaleffektivitet samt ett optimalt utnyttjande av kapital.
- Öka antalet företagskunder i Storbritannien.

Mindre och medelstora företag

Banken betjänar cirka 400 000 mindre och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Av dessa var antalet helkunder 168 000 i Sverige och 99 000 i Baltikum. Segmentet medelstora företag och offentlig sektor i Sverige omfattar cirka 500 kunder, många med internationell verksamhet. I offentlig sektor återfinns bland annat statliga myndigheter, statligt ägda företag samt kommuner.

Strategi

- Utveckla SEB:s erbjudanden baserat på bankens starka ställning bland storföretag i Norden. Erbjud mindre och medelstora företag lättillgängliga tjänster och proaktiv rådgivning utifrån en djup insikt om deras totala situation, inklusive såväl medarbetarnas som ägarnas behov.
- Betjäna de mindre företagen med hjälp av paketerade lösningar och ökad tillgänglighet via digitala gränssnitt.

Finansiella institutioner

Banken betjänar cirka 700 finansiella institutioner. De utgörs av pensions- och kapitalförvaltare, hedgefonder, försäkringsbolag och andra banker som är verksamma i Norden och internationellt.

Strategi

- Möta institutionernas behov genom att tillhandahålla en specialiserad kundansvarsorganisation, där bankens erbjudanden kompletteras med djup kompetens om kundernas verksamhet.
- Fokusera på bekväma digitala kundportaler, effektiva processer samt kostnadseffektivitet och ett optimalt utnyttjande av kapital.
- Erbjud heltäckande tjänster till kunder i Norden och Tyskland och erbjuda nordiska produkter globalt.

Privatkunder

Banken har totalt cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dessa är 485 000 helkunder i Sverige och 904 000 i Baltikum. För bankens cirka 25 000 privatkunder med större kapital och behov av mer kvalificerad rådgivning tillhandahåller SEB ett omfattande private banking-erbjudande.

Strategi

- Möta kundernas totala behov av rådgivning och finansiella tjänster i livets alla skeden.
- Sträva efter att göra det enkelt för kunderna att hantera ekonomin och planera för framtiden. Att vara proaktiv och tillgänglig är avgörande för att kunna skapa bekväma lösningar.
- Tillhandahålla alternativ för långsiktigt sparande i och med att en åldrande befolkning innebär en belastning på de allmänna välfärdssystemen. Det betyder att individen själv behöver ta ett ökat ansvar för sin ekonomiska trygghet.

Möt våra kunder



Teo Ottola
Konecranes
» Se sid. 17.



Katre Kõvask
Südameapteek
» Se sid. 19.



Anders Parrow
» Se sid. 20.



Kundaktiviteter 2016

Mot bakgrund av den osäkra omvärlden förhöll sig storföretagskunder och institutioner avvaktande, men behovet av riskhantlingstjänster var stort. Mindre och medelstora företag var mer positiva. På privatsidan använder kunderna i allt högre grad digitala tjänster för sina ekonomiska behov.

Stora företag

Avvaktande, men mer aktivitet mot slutet av året

I början av året, som präglades av makroekonomisk osäkerhet, var storföretagskunderna försiktiga. Efterfrågan på utlåning var högre mot slutet av året, drivet av ett antal företagstransaktioner. SEB spelade dock en avgörande roll som rådgivare och arrangör i exempelvis noteringen av Arcus i Norge och DNA i Finland. Private equity-investerare var alltmer aktiva. Kunderna efterfrågade rådgivnings- och riskhante-

ringstjänster som en följd av det volatila marknadsläget under hela året. I Storbritannien valde nya kunder SEB för dess roll som nordisk relationsbank.

Kundnöjdhet

SEB rankades som nummer 1 i toppskiktet av nordiska storföretag i Prosperas kundnöjdhetsundersökning.

Finansiella institutioner

Aktivitet driven av låga räntor och volatila marknader

Osäkerhet om effekterna av bankregelverket, samt vilken riktning centralbankernas penningpolitik skulle ta, kännetecknade en stor del av 2016. Aktiviteten bland finansiella institutioner var generellt låg, men ökade i slutet av året. Under turbulenta perioder, särskilt kring folkomröstningen om Brexit och presidentvalet i USA, var marknaden volatil och riskhanteringsaktiviteten hög. Det låga ränteläget fick många finan-

siella institutioner att ta högre risk genom att investera i mindre likvida tillgångar. Institutionella investerare blev alltmer intresserade av hållbara investeringar.

Kundnöjdhet

SEB rankades som nummer 1 i toppskiktet av nordiska finansiella institutioner i Prosperas kundnöjdhetsundersökning.

Mindre och medelstora företag

Positiv utveckling både i Sverige och i Baltikum

Svenska mindre och medelstora företag påverkades mindre av den globala osäkerheten. De förväntade investeringarna i infrastruktur i Sverige skapade en positiv drivkraft. Omkring 9 000 nya företag valde att bli helkunder hos SEB. Deras behov av tjänster inom finansiering och sparande ökade och SEB:s digitala tjänster utnyttjades allt mer.

Digitala tjänster

Företagsappen, internetbanken, e-faktura och appen Swish för betaltjänster för företag är alla exempel på digitala initiativ som uppskattats av mindre och medelstora företagskunder.

Aktiva baltiska kunder

Utvecklingen var positiv även i Baltikum, där företagen kunnat motverka effekterna av de ryska sanktionerna. Kunderna var mer positiva och deras efterfrågan på finansiering ökade i alla tre länderna.



**Möt en av våra storföretagskunder**

» Banken är snabbfotad, obyråkratisk och proaktiv. «

Teo Ottola
Finanschef Konecranes

Finska Konecranes är en världsledande tillverkare av kranar och lyftanordningar med kunder inom bland annat tillverknings- och processindustri, skeppsvarv, hamnar och terminaler.

I januari slutfördes förvärvet av Terex materialhanterings- och hamnlösningar, en affär som i ett slag nästan fördubblar Konecranes omsättning, kompletterar produktutbudet och utökar basen av installerade kranar rejält. SEB spelade en nyckelroll vid framtagandet av finansieringslösningen.

– SEB har varit en strategisk partner sedan starten i mitten av 1990-talet. Vi har en lång och bred relation präglad av ömsesidigt förtroende. SEB:s kontaktpersoner är lätta att ha att göra med, banken är snabbfotad och obyråkratisk och har en proaktiv approach, säger finansdirektör Teo Ottola.



Privatkunder

Digitala tjänster och ett ökat behov av långsiktigt sparande

I ljuset av de demografiska förändringarna ökade privatpersoners medvetenhet om långsiktigt sparande och riskförsäkringslösningar. Kunderna utnyttjade SEB:s stärkta erbjudande inom området långsiktigt sparande, med både fondförsäkring och traditionell livförsäkring. Det digitala pensionsanalysverktyget uppskattades också.

Aktiemarknadens utveckling avspeglades i kundernas beteende på sparmarknaden. Mot slutet av året valde kunderna att i högre grad placera i aktie- och strategifonder.

Privatpersoner ökade sin digitala närvaro och i Sverige användes mobilen fyra gånger oftare än internetbanken för interaktion med banken.

Bolån

Hushåll i Sverige fortsatte att köpa nya hem på en fastighetsmarknad där bostadsbrist och låga räntor kraftigt drivit upp priserna.

De nya strikta amorteringskraven som infördes i Sverige under året hade en begränsad effekt på SEB:s kunder eftersom banken har haft liknande interna regler under en längre tid.

Baltikum

I Baltikum fanns det vissa positiva ekonomiska tecken drivet av en starkare privatkonsumtion och privatkundernas aktivitet ökade. Efterfrågan på lån och sparande ökade.

Skolungdomar visade stort intresse för SEB:s utbildningsseminarier i privatekonomi.

Stöd till entreprenörer i alla faser från uppstart till tillväxt

För SEB är det självklart att stödja entreprenörskap och nyföretagande. I Sverige har SEB etablerat samarbeten längs hela entreprenörstrappan, alltså från nystartade till etablerade företag. ► Se sid. 25.

SEB driver Innovation Forum – en mötesplats där lovande spjutspetsföretag med koppling till lärosäten och forskningsinstitutioner ges möjlighet att träffa potentiella investerare bland SEB:s kunder. Evenemanget är mycket uppskattat och har lett till konkreta investeringar för ungefär hälften av deltagarna.

I Baltikum arrangerar SEB seminarier där företag kunder får information och möjlighet att träffas, i syfte att hjälpa varandra att förverkliga sina tillväxtambitioner genom innovationskraft.

Nya tjänster för kunderna

Med fokus på kundens behov och med bankens vision om service i världsklass för ögonen, tar SEB ett stort antal initiativ för att förbättra kundupplevelsen.

Under 2016 har SEB tillvaratagit den digitala teknikens möjligheter genom att utveckla och lansera nya tjänster för alla kundsegment. Arbetet sker i hög takt, med många små leveranser, som utvecklas i nära samarbete med kunderna. Vissa lösningar utvecklas helt och hållet av SEB, medan andra bygger på partnerskap med andra aktörer.

Test att låta kundnöjdheten styra

För att sätta kundupplevelsen i centrum har SEB låtit sju bankkontor i Sverige och tre i Litauen testa vad som händer om de styr verksamheten enbart utifrån kundnöjdhet utan att följa upp finansiella nyckeltal. Försöket visar lovande resultat och personalen hittar nya sätt att ge bästa möjliga service till kunderna.



Entreprenörernas bank

Med ett breddat serviceerbjudande, genom lanseringen av Greenhouse 2017, tar banken nästa steg för att bli en starkare affärspartner för företag i tillväxt.

Skapandet av det nya erbjudandet har föregåtts av djupintervjuer med tillväxtföretagare om utmaningar och problem i deras vardag. För att möta deras behov tillgängliggörs hela SEB:s expertis för dessa företag; alltifrån rådgivning om förvärv och fusioner till investment banking och bolags- och familjejuridik. Därutöver erbjuder SEB, i samarbete med externa parter, även tjänster inom till exempel bemannings- och avtalsfrågor, samt revisorer, jurister, konsulter och rådgivare.

I de baltiska länderna driver SEB innovationsinitiativ tillsammans med kunderna. Det utgör ett sätt att stärka partnerskapet med entreprenörerna.

Världsledande funktion för depåförvaring

Under 2016 fick de första kunderna tillgång till SEB:s nya plattform för globala depåhanteringstjänster, som har utvecklats i samarbete med det finansiella tjänsteföretaget Brown Brothers Harriman (BBH). Den nya lösningen innebär förbättringar när det gäller hantering av kundernas fonder, säkerheter, bolags-händelser, cash management, valuta-handel med mera.

SEB står för kundrelationen och gränssnittet mot kunderna, medan BBH levererar den tekniska plattformen och vissa administrativa processer. Genom samarbetet får SEB tillgång till spjutspetsteknologi och behåller samtidigt kundrelationerna.

Virtuell agent i kundtjänsten

Den virtuella agenten Aida, har börjat som trainee i bankens kundtjänst. Sedan en tid tillbaka svarar hon på frågor, hjälper kunderna med enkla ärenden och har lärt sig svenska. "Rekryteringen" av henne är en av SEB:s många tester av möjligheterna att vidareutveckla kundupplevelsen och erbjuda mer effektiva banktjänster med hjälp av artificiell intelligens.

Aida ligger i teknikens framkant. Till skillnad från så kallade chatbottar, kan Aida lära sig att förstå, föra en dialog och utföra ärenden på ett mänskligt sätt.

SEB är den första banken i Europa som använder den typen av artificiell intelligens i kundtjänsten.



Möt en av våra företagskunder

» Jag uppskattar att banken är öppen för entreprenörskap och innovation. «

Katre Kõvask
VD Súdameapteek

Med sju nya apotek, en försäljning som ökar nästan tre gånger snabbare än marknaden och ett nästan fördubblat resultat (så kallat EBITDA), kan Katre Kõvask, VD för den estländska apotekskedjan Súdameapteek, se tillbaka på ett bra år.

En öppen, flexibel och nära relation med SEB som bolagets finansiella partner är en viktig del av den fortsatta expansionen.

”Bankrelationer handlar om att bygga ett partnerskap, samarbeta och dra åt samma håll. Relationen bygger på att båda parter är öppna och transparenta. Jag uppskattar den öppenhet för att främja entreprenörskap och innovation som banken står för”, säger hon.



Bankkontoret utvecklas

Den personliga relationen med kunderna är viktig och SEB kommer alltid att ha bankkontor. Men i en värld där banktransaktioner är alltmer digitala, hur kommer då det framtida kontoret att se ut och vilka tjänster kommer att tillhandahållas? En del av svaret finns på en ny typ av kontor beläget i Stockholm, samt på de innovationscenter för mindre och medelstora företag som banken har etablerat i de baltiska länderna.

Initiativen är ett sätt att utveckla mötesplatser i nära samarbete med kunderna. Med hjälp av återkoppling från kunder arbetar banken med att utforma nya typer av öppna och inbjudande mötesplatser.

Först på pensionsmarknaden med digitala rådgivningsmöten

SEB blev första aktör på den svenska tjänstepensionsmarknaden att kunna erbjuda kunderna ett helt digitaliserat rådgivningsmöte. Processen inleds med att kunden via ett webbformulär lämnar den information som behövs för att göra en nulägesanalys. Vid det webbaserade rådgivningsmötet, där parterna delar skärm, kan kunden se hur utfallet påverkas vid olika val och själv sätta mål för sin ekonomiska trygghet. Kunden kan därefter använda digital signering.

Den digitaliserade processen innebär att SEB kan erbjuda personlig rådgivning på distans, oavsett var kunderna finns. Därmed ökar tillgängligheten samtidigt som banken effektiviserar rådgivningsarbetet.



Nytt smidigt gränssnitt för storföretagskunder

SEB har uppgraderat funktionaliteten för cash management så att kunderna får en bättre överblick, inte bara över sina likvida medel – både i SEB och i andra banker – utan också över sina mest avancerade globala likviditetslösningar. Tillgängligheten har förbättrats så att kunderna kan övervaka och hantera sina konton även via mobilenheter.

Innovation gynnar kunden

Främjar intern innovationskultur

Banken uppmuntrar en kultur för förändring och innovation. Ett sådant initiativ är Innovation Lab, där medarbetare gör en presentation av sina idéer inför en jury bestående av högre chefer. Om idén godkänns, kan den anställda utveckla den och skapa en prototyp under en viss tid.

Flera idéer har redan förverkligats, såsom SEB:s virtuella visningar, som erbjuds i samarbete med mäklaren Husman & Hagberg. Ett annat exempel är processen för att ta emot nya kunder, som har kunnat kortas rejält genom digitala verktyg.

Digitala processer förbättrar kundupplevelsen och frigör resurser

För att fullt ut kunna dra fördel av ny teknik och utifrån ett kundperspektiv skapa nya automatiserade flöden är det ofta nödvändigt att göra om processerna helt från början. SEB har identifierat ett antal nyckelprocesser där banken designar om hela kedjan från kundaffär till IT-system.

Det handlar bland annat om när kunder köper ett nytt boende. Här har SEB lanserat det första konkreta steget i form av en ny digital funktion som hjälper kunderna att bedöma vilken bostad de har råd med. En annan process som görs om är den årliga kreditgenomgången inom storföretagsaffären. Här kan besparingspotentialen vara så stor som tre till fyra manveckors arbete per år och kund.

Investering i innovativa lösningar

SEB investerar i högteknologiska företag med innovativa lösningar, som kan vara relevanta för SEB och dess kunder.

Under 2016 investerade SEB i fintechbolaget Tink, som har utvecklat en app som hjäl-

per användarna att få bättre överblick över sina inkomster och utgifter. Funktionaliteten integreras nu i SEB:s mobilapp. SEB har även investerat i Coinify, ett företag som har utvecklat en plattform för blockkedjebetalningar, samt i företaget Now Interact, som använder artificiell intelligens och maskinlärning för att förutsäga kundernas beteende. Ett annat exempel är Leasify, ett företag med en digital lösning för leasingavtal för företag.

Blockkedjans möjligheter

Den så kallade blockkedjetekniken, som ursprungligen utvecklades för kryptovalutan Bitcoin, kan ha stor potential att effektivisera betalningsflöden genom att den tar bort behovet av mellanhänder. SEB deltar i flera olika initiativ för att utforska blockkedjans möjligheter. Banken har förutom investeringen i Coinify, ett samarbete med fintechbolaget Ripple för att använda deras lösning för betalningar med blockkedjeteknik.



Möt en av våra privatkunder

» Det är en enorm tillgång att ha en bank som man kan lita på. «

Anders Parrow

Kärleken till båtar och fågelliv har följt honom genom livet. Häromåret väckte han uppmärksamhet, när han 89 år gammal beställde en ny segelbåt, specialanpassad för ensamsegling. Och för 54 år sedan var det båtintresset som gjorde att han blev kund i SEB, en bank Anders Parrow sedan dess har varit "obrottsligt trogen". Han gillar att besöka banken och träffa sin rådgivare, men är också förtjust i internet- och mobilbanken.

– Jag förstår inte hur man skulle kunna sköta sina bankaffärer utan dem, säger han. Anders tar regelbundet del av SEB:s marknadsanalys som en del i sin portföljhantering.



Kunderna förväntar sig hållbara tjänster

Den finansiella sektorn har en stor indirekt påverkan när det gäller långsiktigt hållbar utveckling. Här har bankens intressenter stora förväntningar och SEB har höjt ambitionen och vill vara en förebild inom hållbarhet.

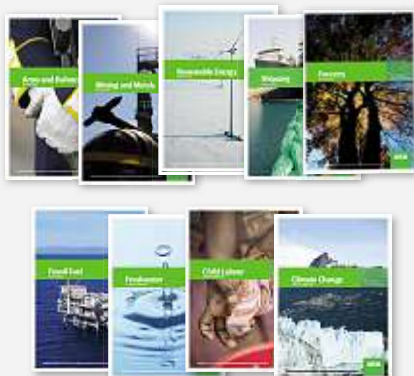
Grön finansiering

Klimatutmaningen kräver stora investeringar i energiförsörjning, transportsektorn och hållbar stadsutveckling. SEB bidrar genom att hjälpa kunder med kapital till gröna investeringar inom infrastruktur och förnybar energi, såsom vattenkraft, vindkraft och solenergi.

SEB var med och initierade tillkomsten av den första gröna obligationen som gavs ut av Världsbanken 2008. Sedan dess har den globala marknaden för gröna obligationer tagit fart och vuxit kraftigt. Under 2016 gavs gröna obligationer ut till ett värde av nästan 95 miljarder dollar – kapital som slussats till kvalitetssäkrade gröna projekt. SEB hade en marknadsandel på 4,4 procent och var den fjärde största arrangören (underwriter) globalt.

SEB har ett antal policys som begränsar utlåning till vissa sektorer såsom fossila

Bankens ställningstaganden och branschpolicys



- » Läs mer om SEB:s policys på sebgroupp.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar
- » SEB rapporterar om sitt hållbarhetsarbete enligt GRI G4. Läs mer på sebgroupp.com

Mikrofinansiering

SEB var första banken i Sverige med att lansera fonder för mikrofinansiering riktade till institutionella investerare. Syftet är att erbjuda en attraktiv investeringsmöjlighet med tydlig social karaktär. Fondmedlen ger ringar på vattnet när dess låntagare investerar eller använder andra småföretagstjänster. På så sätt skapas sysselsättning och tillväxt i utvecklingsländer.

Bankens fyra mikrofonder har ett sammanlagt värde av drygt 4 miljarder kronor som når 17 miljoner entreprenörer i tillväxtländer via mikrofinansinstitut.



bränslen och gruv- och metallindustrin. SEB gör ingen nyfinansiering av kolbrytning och kolkraftverk. Bankens branschpolicys och ställningstaganden är en värdefull bas för dialogen med företagskunderna och bidrar till att öka medvetenheten om hållbarhetsaspekterna vid olika beslut.

Ansvarsfulla investeringar

Kunderna förväntar sig i allt högre utsträckning att SEB ska förvalta deras medel på ett ansvarsfullt sätt. Banken arbetar sedan flera år målmedvetet med att beakta hållbarhet i alla investeringsprocesser, baserat på övertygelsen om att det leder till bättre investeringar och högre avkastning för kunderna. Vid årsskiftet förvaltades 584 miljarder kronor (517) i enlighet med PRI-principerna (Principles of Responsible Investments).

SEB utesluter investeringar inom särskilda branscher och områden som kontroversiella vapen och kärnvapen,

liksom bolag där kolutvinning utgör mer än 20 procent av omsättningen. Men SEB arbetar även i ökad utsträckning med positivt urval, där förvaltarna prioriterar företag som arbetar på ett hållbart sätt.

Under 2016 har SEB inlett ett nytt samarbete med Hermes Investment Management, vilket ger möjlighet att öka antalet dialoger om hållbarhet med företag utanför Norden.

Mätningen av fondernas koldioxidavtryck har utökats och omfattar nu merparten av bankens aktiefonder.

Dow Jones hållbarhetsindex

SEB har höga ambitioner vad gäller sitt hållbarhetsarbete och strävar efter att vara en förebild inom hållbarhetsfrågor i finansbranschen. Ett kvitto på att ansträngningarna har givit resultat var att SEB under 2016 – som den enda banken i Norden – uppfyllde de strikta kriterierna och accepterades som en del av Dow Jones hållbarhetsindex.

Som den enda nordiska banken är SEB medlem i...

MEMBER OF

Dow Jones Sustainability Indices

In Collaboration with RobecoSAM



2025

SEB:s medarbetare

I en föränderlig värld, påverkas SEB av den snabba tekniska utvecklingen, förändrade kundbeteenden och förväntningar på framtida medarbetare. Bankens roll i samhället blir allt viktigare för SEB:s attraktionskraft som arbetsgivare.

För andra året i rad, samlades 3 000 anställda i Stockholm för att ta del och inspireras av de initiativ som tagits för att nå SEB:s långsiktiga vision. Mötet websändes också till lokala evenemang i 20 länder.

Engagerade medarbetare med stark serviceanda, som samarbetar och som vill utveckla nya kompetenser är en framgångsfaktor.

SEB:s medarbetarundersökning Insikt för 2016 bekräftar att det finns en stark uppslutning kring bankens vision, och en vilja hos medarbetarna att vara delaktiga och att förändra. Medarbetarengagemanget var fortsatt högt 2016 – klart högre än för jämförbara företag – liksom betyget för 'performance excellence' (effektivitet och förtroende) vilket ökade för fjärde året i rad.

Förbättringsåtgärderna har fokus på att ännu tydligare sätta kundperspektivet först, ytterligare förbättra interna samarbeten och att förenkla processer.

Ett sätt att utveckla dessa områden har varit att i workshops tydliggöra kopplingen mellan medarbetarnas egna värderingar och bankens. Anställda har fått möjlighet att reflektera över och formulera sina egna värderingar, för att därefter koppla dem till bankens gemensamma värderingar.

Hantera förändring och nya arbetssätt

Avgörande inför framtiden är medarbetarnas och organisationens förmåga att samarbeta liksom att hantera förändring. På SEB sker detta i en miljö som präglas av delaktighet och innovation.

SEB utvecklar till exempel arbetssätt där nya tjänster skapas genom ett iterativt tillvägagångssätt. Det innebär att tvärfunktionella team kartlägger kundupplevelsen, utifrån kundernas behov och med återkopplingslingor, innan prototyper för nya lösningar lanseras till kunderna. Det nya agila sättet att arbeta syftar till att dra full nytta av digitaliseringen och att ge en ännu bättre kundupplevelse.

Agila arbetssätt har också införts inom bankens IT-verksamhet. Det innebär att utveckling och leveranser sker löpande i små steg snarare än i stora projekt under längre tid.

Under 2016 hölls individuellt anpassade agila utbildningar för fler än 2 000 medarbetare, en strategisk satsning för att skapa goda förutsättningar att snabbt och framgångsrikt kunna anpassa arbetssätt till förändrade behov.

Planera för framtida kompetenser

Den digitala omvandlingen driver behovet av att planera för framtida kompetenser. SEB arbetar långsiktigt i hela koncernen med att analysera och identifiera behoven utifrån utvalda parametrar. Kompetensbehoven ingår som en integrerad del i affärsplaneringen.

Några av de områden där behoven tydligt ökar är inom digital design, dataanalys och IT. Banken har breddat sin rekrytering för att via nya kanaler och arenor finna dessa kompetenser, och inte bara bland dem som har en bakgrund inom ekonomi. Dessutom kommer medarbetarnas roll att breddas för att kunna möta kundernas behov av heltäckande service. I många fall kräver detta att medarbetarna arbetar på nya sätt.

Ledarskap

SEB har en lång tradition av att tidigt identifiera och utveckla ledare. Ständiga förändringar i arbetslivet innebär allt högre krav på chefer. De ska inspirera, vara förebilder och skapa förutsättningar för medarbetare och team att på bästa sätt kunna utveckla affärerna.

Under året har en digital portal utvecklats, Grow2Lead, för medarbetare som är intresserade av en framtida ledarroll. Portalen ger inspiration och utvecklingsmöjligheter och kan stödja medarbetaren i beslutet om chefsrollen är rätt utvecklingsväg.

För befintliga chefer finns globala program som erbjuder möjligheter att utveckla ledaregenskaper både som individer och som medlemmar i ett team.

Medarbetarstatistik

	2016	2015	2014
Antal anställda, medeltal	16 260	16 599	16 742
Sverige	8 222	8 320	8 352
Övriga nordiska länder	1 369	1 404	1 411
Baltikum	5 125	5 118	5 100
Antal anställda vid årets slut	16 087	16 432	16 767
Antal befattningar	15 279	15 605	15 714
Personalomsättning, %	10,7	9,0	8,9
Sjukfrånvaro, % (i Sverige)	3,0	2,8	2,4
Kvinnliga chefer, %	46	44	43
Insikt			
Employee engagement (engagemang)	77	79	75
Performance excellence (effektivitet och förtroende)	81	80	78

En för SEB kontroversiell skatt

En ny skatt på 15 procent av bruttolönen planeras för finanssektorn i Sverige. Skatten övervägs för införande 2018. Den totala finansiella effekten av det förslag som diskuteras uppskattas till cirka 700 miljoner kronor per år för SEB. En rapport från Svenska Bankförbundet visar att uppemot 16 000 jobb skulle vara i fara om planerna förverkligas.

Anders Lundström – Årets ledare 2016

» Mitt mål är att skapa högpresterande team som levererar bra resultat. Det förutsätter nöjda och motiverade medarbetare. Det finns alltså ingen motsättning mellan personlön och resultat. Det är en symbios.

Jag vill att mitt ledarskap ska präglas av enkelhet, tydlighet och kommunikation. Samtidigt vill jag vara transparent och dela den övergripande bilden. Då blir de flesta beslut naturliga för medarbetarna. «

Anders Lundström, kapitalrådgivningschef, fick Årets ledartröja 2016. Utmärkelsen delas ut av Finansförbundet i SEB.



Lärande

På SEB är ständigt lärande en viktig förutsättning för förmågan att kunna anpassa sig till nya omständigheter. Banken har ett brett utbud av utbildningar och medarbetare kan via en portal få en överblick över hela utbudet, både de utbildningar som är skräddarsydda för SEB och de som erbjuds av externa leverantörer. Där erbjuds metoder och effektiva verktyg för att underlätta inläringen. Totalt erbjuds över 600 kurser.

Ökad mångfald

Banken är övertygad om att mångfald och inkludering bland medarbetarna bidrar till att banken över tid kan nå större framgång.

Alla medarbetare ska erbjudas likvärdiga möjligheter att utvecklas individuellt, oavsett kön, etnicitet, ålder, sexuell läggning eller religion. SEB strävar efter en jämn fördelning mellan könen på alla nivåer inom organisationen och att öka andelen medarbetare med internationell bakgrund.

Banken arbetar aktivt, både vad gäller strukturer och processer liksom särskilda initiativ, för att öka antalet kvinnor i högre operativa positioner och i seniora ledarroller.

År 2016 var 46 procent (44) av SEB:s chefer kvinnor. Bland ledande befattningshavare var siffran 31 procent (27).

Hälsa och arbetsmiljö

Att säkerställa att medarbetarna lever länge blir allt viktigare i takt med en åldrande befolkning och en möjlig högre pensionsålder. SEB arbetar långsiktigt och förebyggande för att erbjuda en sund och säker arbetsplats, i syfte att medarbetarna ska må bra och ha en god balans mellan arbete och privatliv.

Fokus ligger på stress, arbetsbelastning och riskidentifiering i bankens arbetsmiljöarbete. I Sverige förstärktes under 2016 stödet för chefer med sjukskrivna medarbetare. De erbjuds telefonsupport med företagssköterskor och rehabiliteringsspecialister som har stor vana att bedöma lämplig väg framåt för snabb återgång till hälsa och arbete. I Sverige är SEB:s sjukfrånvaro fortsatt låg, 3 procent, jämfört med såväl andra branscher som den finansiella sektorn.

Under 2016 har SEB introducerat ett globalt hälsoindex baserat på frågor i medarbetarundersökningen Insikt. Detta

Kunderna först

Våra kunders behov kommer först och vi utgår alltid ifrån hur vi kan skapa verkligt värde för dem.

Engagemang

Vi är personligen måna om våra kunders framgång och tar eget ansvar för hur vi agerar.

Samarbete

Vi uppnår mer genom att arbeta tillsammans.

SEB:s värderingar

Enkelhet

Vi strävar efter att förenkla det som är komplext.

Bankens värderingar

Bankens värderingar utgör grunden för arbetssätt och kultur, och i kombination med visionen – att leverera service i världsklass till våra kunder – fungerar de som motivation och inspiration för medarbetare, chefer och organisationen som helhet. Värderingarna beskrivs i bankens uppförandekod som är vägledande i etiska frågor för alla medarbetare. ► Uppförandekoden finns att läsa på sebgroupp.com/sv

är det första globala verktyget för att mäta arbetsmiljö och hälsa på både divisions- och landnivå.

2017 invigs SEB:s nya kontor i Arenastaden utanför Stockholm där 4 500 medarbetare kommer att samlas. Vid planeringen av arbetsplatsen har stort fokus legat på att främja arbetsmiljön genom moderna och funktionella arbetsplatser, stora gemensamma ytor, både projektrum och tysta ytor, en omfattande friskvårdsanläggning samt hälsosam mat i egna restauranger.



Samhällsengagemang

SEB tar aktiv del i de samhällen där banken är verksam genom att främja entreprenörskap och företagande, samt stötta barn och ungdomar.

SEB delar övertygelsen om att näringslivet har en viktig roll att spela för att uppfylla de globala hållbarhetsmål, som år 2015 antogs av FN:s 193 medlemsländer. De viktigaste bidragen kommer från bankens kärnverksamhet där grön finansiering, hållbara investeringar och motverkande av finansiell brottslighet ingår. Men SEB utövar även ett aktivt samhällsengagemang genom sina många partnerskap för entreprenörskap och initiativ för ungdomar.

Volontärer ökar ungas kunskap om ekonomi

Banken samarbetar med organisationer som verkar för att inkludera ungdomar i samhällsutvecklingen genom att öka deras kunskap om privatekonomi. I Baltikum deltar SEB sedan flera år i landsomfattande kampanjer för att öka kunskapen om ekonomi bland unga. Under 2016 besökte volontärer från SEB fler än 230 skolor för att ge barnen grundläggande kunskaper om privatekonomi och ekonomisk planering.



Även i Sverige arbetar banken aktivt för att öka kunskapen om ekonomi bland unga. Inom ramen för samarbetet med Mentor Sverige deltar grupper av medarbetare i aktiviteten Proffsmentor, där banken vid tre lektionstillfällen ger ungdomarna råd om vardagsekonomi, berättar om normer i arbetslivet och ger dem tips om hur man söker jobb. Under 2016 genomfördes åtta sådana program vid skolor i Sveriges storstadsregioner. Volontärer från SEB deltar även som coacher och jurymedlemmar i initiativet Dream Challenge där ungdomar får hjälp att formulera planen fram till sina drömjobb.

Kollo för framtidsentreprenörer

SEB samarbetar med organisationer som verkar för att väcka intresse och inspirera till entreprenörskap och företagande såväl bland ungdomar som bland nyanlända. Dit hör organisationer som Ung Företagsamhet, Prins Daniels Fellowship, SIME Next, Nyföretagarcentrum samt IFS (Internationella Företagarföreningen i Sverige).

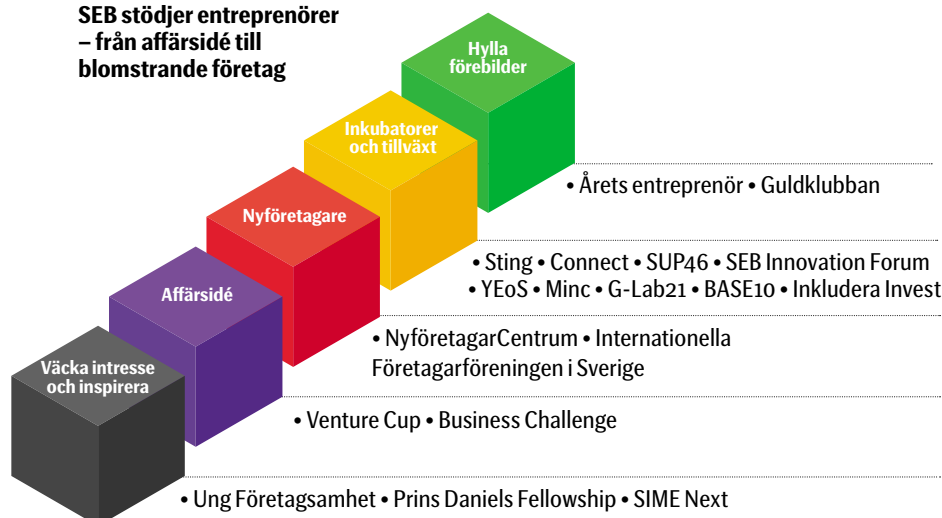
Under 2016 engagerade sig banken i ett nystartat entreprenörskollo för sommarlovslediga tonåringar. I samarbete med SIME Next bjöds ett 20-tal ungdomar in för att under en vecka drillas i digitalt entreprenörskap.

Sociala entreprenörer får inblick i företagandets villkor

Under 2016 etablerades ett samarbete med Inkludera Invest, en paraplyorganisation för sociala entreprenörer. Den gemensamma nämnaren för dessa är att de verkar utan vinstintresse för att skapa en bättre värld. Även om deras arbete är ideellt kan de ha stor nytta av verktyg som affärsplan, budget och resultatanalys för att utveckla sin verksamhet.

Tillsammans med Inkludera Invest åtog sig SEB därför att ordna en grundkurs i företagsekonomi och bjöd in sociala entreprenörer för att dela insikter om företagandets villkor.

SEB stödjer entreprenörer – från affärsidé till blomstrande företag



Aktieägare och SEB-aktien

Under 2016 ökade värdet på SEB:s A-aktie med 7 procent, till 95,55 kronor, medan FTSE European Banks Index sjönk med 6 procent. Vinsten per aktie var 4.88 kronor (7:57). Styrelsen föreslår en utdelning på 5:50 kronor per aktie för 2016 (5:25).

Aktiekapital

SEB:s aktiekapital uppgår till 21 942 Mkr, fördelat på 2 194,2 miljoner aktier. A-aktien berättigar till en röst, C-aktien till en tiondel röst.

Börshandel

SEB-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm men handlas också på alternativa börser som BATS, CXE, Boat och Turquoise. Aktien är inkluderad i Dow Jones Sustainability Index och FTSE4Good Index, vilket underlättar investeringar i företag med globalt erkända nivåer av företagsansvar.

Under 2016 ökade värdet på SEB:s A-aktie med 6,7 procent medan OMX Stockholm 30 index (OMXS30) steg med 5 procent och FTSE European Banks Index sjönk med 6 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 307 miljarder kronor (312), varav 134 miljarder (142) på Nasdaq Stockholm.

Vid utgången av 2016 uppgick SEB:s marknadsvärde till 210 miljarder kronor (196).

Utdelningspolicy

SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig utdelningstillväxt utan att negativt påverka koncernens kapitalmål. Den årliga utdelningen per aktie ska motsvara 40 procent eller mer av vinsten per aktie. Varje års utdelning fastställs med hänsyn till det rådande ekonomiska läget samt koncernens vinst, tillväxtförutsättningar, myndighetskrav och kapitalisering (capital position).

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:50 kronor per A- och C-aktie (5:25) för 2016, vilket motsvarar 113 procent av

vinsten per aktie (69). Exklusive jämförelsestörande poster var utdelningen som procent av vinsten 75 procent.

Föreslagen avstämningsdag är den 30 mars 2017. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan utdelning den 29 mars 2017 och utdelningen betalas ut den 4 april

Fördelning av aktier efter storleken på innehav

Aktiernas fördelning	Antal aktier	Procent	Antal aktieägare
1 – 500	32 640 262	1,5	174 544
501 – 1 000	33 155 893	1,5	43 306
1 001 – 5 000	105 308 326	4,8	47 648
5 001 – 10 000	44 517 729	2,0	6 257
10 001 – 20 000	34 571 898	1,6	2 468
20 001 – 50 000	36 513 844	1,7	1 177
50 001 – 100 000	24 975 535	1,1	350
100 001 – 500 000	88 076 342	4,0	383
500 001 – 1 000 000	53 070 831	2,4	71
1 000 001 –	1 741 341 142	79,4	146
	2 194 171 802	100,0	276 350

Källa: Euroclear och Holdings

Antal utestående aktier den 31 december 2016

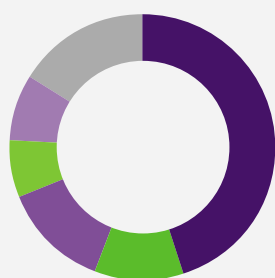
	A-aktier	C-aktier	Totalt antal aktier
Antal utestående aktier	2 170 019 294	24 152 508	2 194 171 802
Skyddande av långsiktiga aktiebaserade program ¹⁾	-25 177 693	-	-25 177 693
Återköp av egna aktier ²⁾	0	0	0
Antal utestående aktier	2 144 841 601	24 152 508	2 168 994 109

1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2016 avseende återköp för långfristiga aktieprogram 2010–2016.

2) Beslut vid årsstämman 2016. Inga återköp gjorda.

Börshandeln i SEB:s A-aktier

Procent

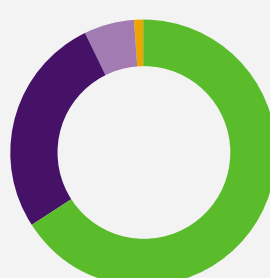


	2016	2015
Nasdaq Stockholm	45	47
BATS	11	24
CXE	13	11
Boat	7	7
Turquoise	8	5
Övriga	16	6

Källa: Fidessa

Typ av handel i SEB:s A-aktier

Procent



	2016	2015
Traditionell börshandel	66	64
Utanför börsen med efterregistrering	27	29
Anonym handel	6	6
Auktion	1	1

Källa: Fidessa

Information per aktie

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoresultat före utspädning, kr	4:88	7:57	8:79	6:74	5:31
Nettoresultat efter utspädning, kr	4:85	7:53	8:73	6:69	5:29
Eget kapital, kr	65:00	65:11	61:47	56:33	49:92
Substansvärde, kr	73:00	72:09	68:13	62:10	56:33
Kassaflöde, kr	19:02	1:28	-61:98	-19:66	-8:92
Utdelning (A och C), kr	5:50 ¹⁾	5:25	4:75	4:00	2:75
Börskurs vid årets slut ²⁾ , kr					
A-aktien	95:55	89:40	99:55	84:80	55:25
C-aktien	95:20	88:85	97:65	79:90	53:40
Högsta kurs under året ²⁾ , kr					
A-aktien	99:75	111:50	100:60	85:10	57:95
C-aktien	101:10	112:50	99:10	80:30	54:30
Lägsta kurs under året ²⁾ , kr					
A-aktien	67:75	83:45	82:25	55:70	38:87
C-aktien	70:35	83:75	77:45	53:20	38:74
Utdelning i relation till nettoresultatet, %	112,8	69,4	54,0	59,3	51,8
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	5,8	5,9	4,8	4,7	5,0
P/E-tal (börskurs vid årsslutet/årets resultat)	19,6	11,8	11,3	12,6	10,4
Antal utestående aktier					
i genomsnitt, miljoner	2 177,6	2 191,2	2 186,8	2 190,8	2 191,5
vid årets slut, miljoner	2 169,0	2 193,3	2 188,7	2 179,8	2 192,0

- 1) Enligt styrelsens förslag.
2) Källa: Nasdaq Stockholm.

De största aktieägarna

31 dec, 2016

	Antal aktier	Varav C-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
			2016	2015
Investor AB	456 198 927	4 000 372	20,8	20,8
Alecta	154 682 500		7,0	7,1
Trygg Stiftelsen	130 673 802		6,0	6,0
Swedbank Robur Fonder	92 736 980		4,2	4,3
AMF	83 905 317		3,8	3,9
SEB Fonder	38 691 740		1,8	1,8
BlackRock	38 059 331	547 461	1,7	1,7
Fjärde AP-Fonden	27 141 394		1,2	1,2
Vanguard	26 915 196		1,2	1,0
SEB:s eget innehav ¹⁾	25 177 693		1,1	1,2
Nordea Fonder	22 149 174		1,0	1,0
XACT Fonder	22 007 860		1,0	1,0
Didner & Gerge Fonder	19 228 514		0,9	0,9
AFA Försäkring	17 268 554		0,8	0,8
Första AP-Fonden	16 422 705		0,7	0,8

- 1) Se sid. 26, tabell Antal utestående aktier.
Källa: Euroclear och Holdings.

Aktiekapitalets förändring

År	Transaktion	Kronor	Förändring av antalet aktier	Akkumulerat antal aktier	Aktiekapital, Mkr
1972				5 430 900	543
1975	Nyemission 1:5	125	1 086 180	6 517 080	652
1976	Nyemission 1:6	140	1 086 180	7 603 260	760
1977	Split 2:1		7 603 260	15 206 520	760
1981	Nyemission 1B:10	110	1 520 652	16 727 172	837
1982	Fondemission 1A:5		3 345 434	20 072 606	1 004
1983	Nyemission 1A:5	160	4 014 521	24 087 127	1 204
1984	Split 5:1		96 348 508	120 435 635	1 204
1986	Nyemission 1A:15 ¹⁾	90	8 029 042	128 464 677	1 284
1989	Fondemission 9A+1C:10		128 464 677	256 929 354	2 569
1990	Riktad emission ²⁾	88,42	6 530 310	263 459 664	2 635
1993	Nyemission 1:1	20	263 459 664	526 919 328	5 269
1994	Konvertering		59 001	526 978 329	5 270
1997	Apportemission	91,30	61 267 733	588 246 062	5 882
1999	Nyemission 1:5 ³⁾	35	116 311 618	704 557 680	7 046
2005	Nedsättning av aktiekapitalet		-17 401 049	687 156 631	6 872
2009	Nyemission 11:5	10	1 507 015 171	2 194 171 802	21 942

- 1) Per den 31 december 1986 var det bokförda aktiekapitalet alltså 1 204 Mkr, då likviden förnyemissionen inte betalades in förrän i början av 1987.
2) Emissionen riktades till banker ingående Scandinavian Banking Partners.
3) Tecknade och betalda aktier redovisas inte som aktiekapital i balansräkningen förrän nyemissionen registrerats (vilket skedde i januari 2000).

Genom delning 1977 (2:1) och 1984 (5:1), ändrades aktiernas nominella värde från 100 kronor till 10 kronor.

SEB:s marknadsvärde

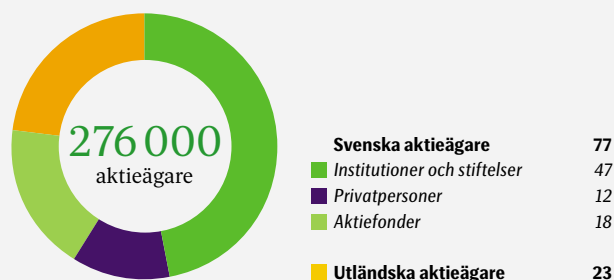
Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
Börsvärde vid årets slut ¹⁾	209 645	196 146	218 384	185 947	121 183
Börsomsättning	133 790	142 188	113 566	94 738	85 776

- 1) Baserat på aktiekursen kronor 95:55 på Nasdaq Stockholm.

Aktieägarstruktur

Procent

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2016



Majoriteten av bankens ca 276 000 aktieägare är privatpersoner med små innehav. De tio största aktieägarna äger tillsammans 49 procent av kapital och röster.

Källa: Euroclear och Holdings

Investerar- perspektivet

Genom åren har SEB dragit nytta av sin mångåriga ställning som ledande bank för storföretag i Norden och sin finansiella styrka. Under de senaste fem åren har aktiekursen för SEB:s A-aktie stigit med 73 procent.

Långsiktigt perspektiv

SEB har varit företagets bank sedan den grundades av A. O. Wallenberg 1856. Familjen Wallenberg är fortfarande djupt engagerad i bankens nuvarande och framtida verksamhet via huvudägaren Investor.

Det finns ett tydligt samband mellan makroekonomisk utveckling, kundaktivitet och utvecklingen av bankens resultat. Dessutom har bankens strategiska satsningar på tillväxt inom sina styrkeområden – företagsaffärer, alla kundsegment i Sverige samt erbjudanden inom långsiktigt sparande – en stor betydelse för framtida resultat och därför även aktiens marknadsvärde.

Den som investerar i SEB tror på en positiv ekonomisk utveckling i bankens hemmamarknader – Norden, Baltikum och Tyskland – och på bankens förmåga att utnyttja denna utveckling över tid samt att parera en eventuell negativ utveckling på ett effektivt sätt.

Avkastning

Avkastningen på en investering i SEB beror inte bara på aktiekursen utan även på utdelningen. SEB:s styrelse har föreslagit årsstämman att 5,50 kronor, 113 procent av vinsten per aktie, ska delas ut för 2016. Utdelningens andel av vinsten, exklusive jämförelsestörande poster, var 75 procent.

Direktavkastningen (det vill säga utdelning i förhållande till börskurs vid årets slut) för 2016 var 5,8 procent (5,9) baserat på den föreslagna utdelningen.

Totalavkastningen – det vill säga SEB-aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning – var 14 procent för 2016 (–6). I genomsnitt var totalavkastningen i den nordiska jämförelsegruppen 21 procent för 2016 (3). Totalavkastningen för SEB-aktien för de senaste tre åren var i genomsnitt 5 procent.

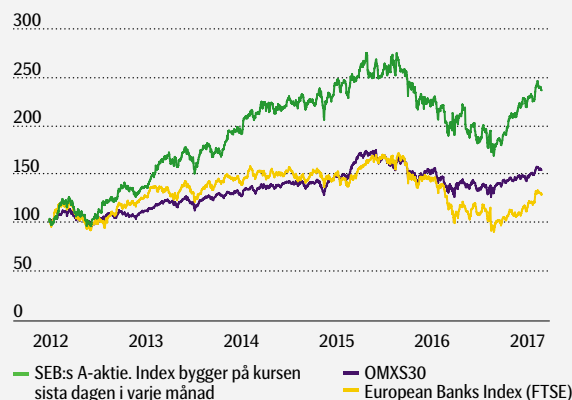
Betavärde och volatilitet

SEB-aktiens betavärde för 2016 var 1,17. Måttet visar hur priset på en specifik aktie rör sig i förhållande till marknaden som helhet, i detta fall jämfört med indexet OMXS30. Ett betavärde på 1,00 indikerar att aktiens prisutveckling är precis densamma som marknadens.

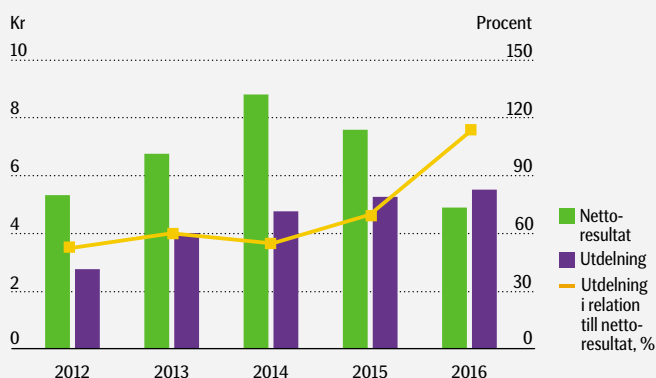
Under 2016 var volatiliteten i SEB:s aktiekurs 30 procent. Motsvarande värde för den nordiska jämförelsegruppen var 28 procent. Måttet visar hur stora de dagliga rörelserna har varit i en aktiekurs under en period i förhållande till dess medelvärde. Över de senaste tre åren har SEB-aktien haft en genomsnittlig volatilitet på 24 procent, vilket är samma nivå som för den nordiska jämförelsegruppen.

Aktiekursens utveckling – SEB A-aktie

Index 1 januari 2012=100



Nettoreultat och utdelning per aktie



En utdelning på 5,50 kronor per aktie föreslås för 2016.

Utdelningen i relation till nettoreultat per aktie är 113 procent.

Finansiell koncernöversikt

Hög efterfrågan på riskhanteringstjänster och rådgivning, god kreditkvalitet, mer aktiva mindre företagskunder och, mot slutet av året, ett ökat antal företagstransaktioner bidrog positivt till resultatet. Det motverkades dock av den osäkra makroekonomiska utvecklingen och de negativa räntorna. Nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade med 9 procent. SEB:s finansiella ställning är stark och en utdelning om 5:50 kronor per aktie föreslås.

Viktiga händelser och trender under 2016

Första kvartalet

- SEB införde en ny kundorienterad organisation. Omfördelningen av goodwill som följde ledde till en icke avdragsgill nedskrivning på 5 334 Mkr.
- Riksbanken sänkte reporäntan till -0,5 procent och ECB:s refinansieringsränta i euro sattes till noll procent.

Andra kvartalet

- Resultatet av den brittiska folkomröstningen om EU-medlemskapet blev oväntat att Storbritannien lämnar EU, vilket ökade osäkerheten och fick en hög tillfällig påverkan på de finansiella marknaderna.
- SEB:s baltiska innehav i Visa Europe såldes.

Tredje kvartalet

- Som enda nordiska bank uppfyllde SEB kraven för, och inkluderades i, Dow Jones Sustainability Index.

Fjärde kvartalet

- Det oväntade resultatet av det amerikanska presidentvalet ökade osäkerheten och fick en tillfällig hög påverkan på de finansiella marknaderna.
- Storföretagskunderna blev mer aktiva när affärsläget förbättrades.

Helåret

- Den okonventionella penningpolitiken med negativa räntor och kvantitativa lättnader påverkade kundernas aktivitetsnivå.
- Företagens och institutionernas efterfrågan på produkter inom säkring och riskhantering var hög hela året.
- Ekonomi i Baltikum visade motståndskraft mot ryska sanktioner och både privat- och företagskunder var mer aktiva.

Resultat och lönsamhet

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

Exklusive jämförelsestörande poster (se ruta sid. 30) uppgick rörelseresultatet till 20 296 Mkr (21 767), en minskning med 7 procent. Nettoresultatet exklusive jämförelsestörande poster minskade med 9 procent till 15 970 Mkr (17 483).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 43 771 Mkr (43 763).

Räntenettot uppgick till 18 738 Mkr (18 938). Den svenska repo-räntan var -0,5 procent och ECB:s refinansieringsränta i euro var noll större delen av året vilket påverkade räntenettot negativt.

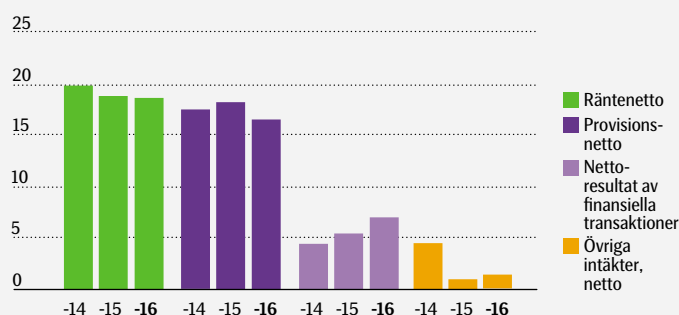
Det kunddrivna räntenettot ökade med 1 855 Mkr till 20 464 Mkr jämfört med 2015. Räntenettot från utlåningen ökade med 1 586 Mkr, varav cirka hälften förklaras av volymer och hälften var en marginaleffekt. Räntenettot från kundinlåningen steg med 267 Mkr huvudsakligen beroende på inlåningsmarginalerna.

Räntenettot från övriga aktiviteter (finansiering etc.) var negativt och uppgick till -1 726 Mkr, en minskning med 2 055 Mkr jämfört med 2015. En jämförelsestörande post påverkade 2015 års resultat (se ruta sid. 30). Det lägre ränteläget minskade räntenettot med ungefär 900 Mkr på årsbasis. Myndighetsavgifterna omfattade stabilitetsfonder, 16 Mkr (590), insättningsgaranti, 390 Mkr (429), liksom avvecklingsavgifter till ett belopp om 956 Mkr (182).

Provisionsnettot minskade till 16 628 Mkr (18 345). Börsutvecklingen var försiktig även om den förbättrades mot slutet av året. Provisionerna från kapital- och depåförvaltningen minskade med 1 243 Mkr, brutto jämfört med 2015, av vilket de resultatbaserade intäkterna minskade med 436 Mkr till 275 Mkr (711). Verksamheten inom värdepapperslån har dragits ner av likviditetsstrategiska skäl och i linje med myndigheternas regelverk runt likviditet. Det ledde till 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).

Rörelseintäkter

Mdr kr



Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 7 056 Mkr (5 478). 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 livförsäkring i Sverige och Danmark ökade med 425 Mkr jämfört med förra året till 1 919 Mkr. Detta motverkades av den orealiserade värderingsjusteringen, netto – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), samt egen kreditrisk på emitterade obligationer till verkligt värde via resultaträkningen (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. I 2015 års resultat ingick en jämförelsestörande post (se ruta nedan).

Övriga intäkter, netto, uppgick till 1 349 Mkr (1 002) och utgjorde en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter och en jämförelsestörande post ingick i 2016 års resultat (se ruta nedan).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 27 761 Mkr (21 802). Två poster störde jämförbarheten (se ruta nedan). Undantaget dessa uppgick rörelsekostnaderna till 21 812 Mkr, vilket är på samma nivå som 2015 och inom kostnadstaket på 22 miljarder kronor.

Kostnadstaket har sänkts steg för steg under de senaste sju åren från 24 miljarder kronor. I och med att redovisningen av nettoförsäkringsintäkter ändrades (se ruta nedan), justerades kostnadstaket till 22 miljarder kronor, från 22,5 miljarder kronor i affärsplanen. Kostnadstaket gäller till och med år 2018.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 993 Mkr (883). Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån var 7 baspunkter (6).

Skatt

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

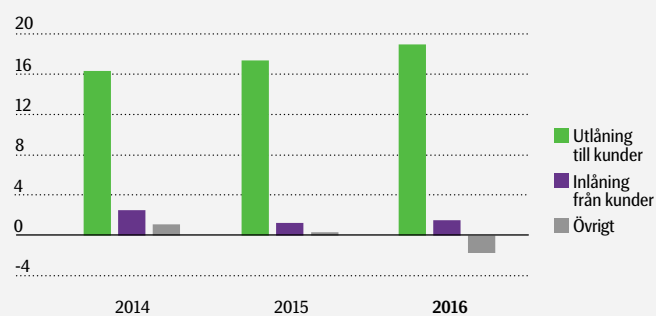
➤ Se not 3 och 15 för ytterligare information om skatt.

Lönsamhet

Avkastning på eget kapital uppgick till 7,8 procent (12,2). Avkastningen exklusive jämförelsestörande poster var 11,3 procent (12,9).

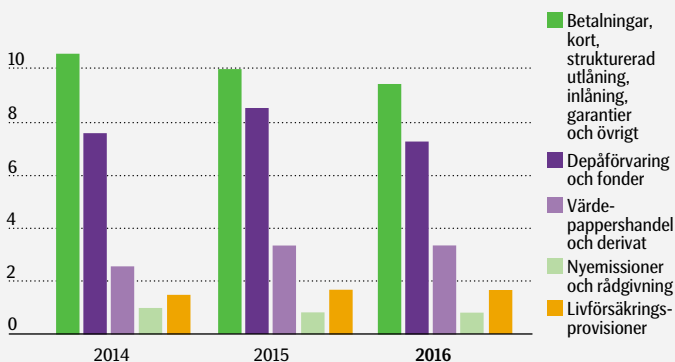
Räntenetto

Mdr kr



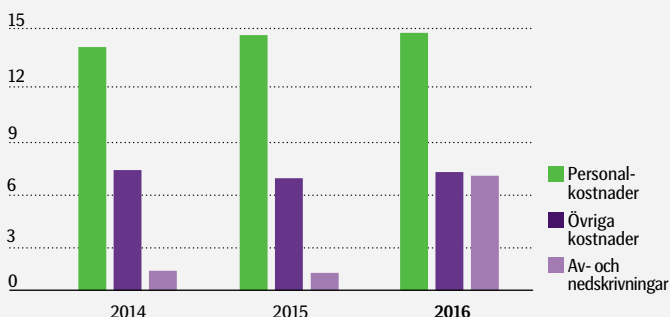
Provisionsnetto

Mdr kr



Rörelsekostnader

Mdr kr



Jämförelsestörande poster och omräkning av den finansiella informationen

Den 1 januari 2016 införde SEB en ny kundorienterad organisation vilket ledde till en nedskrivning av goodwill till ett belopp om 5 334 Mkr. Nedskrivningen var av teknisk karaktär eftersom den berodde på att goodwillen fördelades på affärsenhets- och geografisk nivå istället för på divisionsnivå.

Omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre användes gav en rörelsekostnad på 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.

Visa Inc. har förvärvat Visa Europe där SEB ingick genom flertalet direkta och indirekta medlemskap. I det andra kvartalet slutfördes transaktionen för SEB:s Visa medlemskap i Baltikum och det verkliga värdet redovisades som en vinst på 520 Mkr med en

skattekostnad på 24 Mkr.

Under 2015 avslog högsta domstolen i Schweiz 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.

Den 1 januari 2016 gjordes en omfördelning av resultatraden livförsäkringsintäkter, netto, till provisionsnettot, nettoresultatet av finansiella transaktioner och övriga intäkter, netto. I linje med marknadspraxis rapporteras nu förutbetalda anskaffningskostnader inom livförsäkringsverksamheten som en del av provisionsnettot och inte längre som rörelsekostnader. Jämförelsetalen för 2014 och 2015 är omräknade och jämförelsetalen för 2012 och 2013 är proformaberäknade.



Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till totalt –946 Mkr (2 219). Värderingen av de förmånsbestämda pensionsplanerna gav en negativ nettoeffekt på –1 875 Mkr (4 178). Förändringen var ett netto av en högre pensionsskuld, på grund av lägre diskonteringsräntor, och ett högre värde på pensionsplanernas tillgångar.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen var positiv och uppgick till 929 Mkr (–1 959).

Visatransaktionen

Visa Inc. har förvärvat Visa Europe (en medlemsägd organisation) i syfte att skapa ett enda globalt Visaföretag. Transaktionen godkändes av Europakommissionen under 2016. Ersättningen bestod av en kombination av kontanter och aktier. SEB ingick i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

När Visatransaktionen i Baltikum slutfördes redovisades värdet som en vinst på 520 Mkr i övriga intäkter, netto (en jämförelsestörande post).

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, och transaktionen slutförs, kommer värdet att omklassificeras till övriga intäkter.

Händelser efter rapporttidens utgång

Den 16 januari 2017 meddelades att Annika Falkengren avgår efter 11 år från posten som SEB:s VD och koncernchef.

Den 8 februari 2017 meddelades att Johan Torgeby, chef för division Stora Företag & Finansiella Institutioner, blir hennes efterträdare från och med den 29 mars 2017.

Den 1 februari 2017 meddelades att Peter Dahlgren, chef för division Liv & Investment Management, lämnar SEB för en ny position utanför banken. Nils Liljeberg, idag försäljningschef för Pension & Försäkring, Sverige, har utnämnts till tillförordnad chef för affärsområde Liv. Peter Branner fortsätter i sin roll som chef för affärsområde Investment Management.

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Räntabilitet på eget kapital, %	7,80	12,24	15,25	13,11	11,06
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,37	0,57	0,71	0,58	0,48
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	1,80	2,71	3,23	2,38	
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4:88	7:57	8:79	6:74	5:31
Vägt antal aktier ¹⁾ , miljoner	2 178	2 191	2 187	2 191	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4:85	7:53	8:73	6:69	5:29
Vägt antal aktier efter utspädning ²⁾ , miljoner	2 188	2 203	2 202	2 207	2 199
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,06	0,09	0,09	0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	68,8	68,3	62,2	86,9	74,4
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,21	0,20	0,29	0,17	0,28
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0,33	0,35	0,49	0,35	0,58
Likviditetstäckningsgrad ³⁾ , %	168	128	115	129	
Kapitalkrav, Basel III					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	609 958	570 840	616 531	598 324	
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	48 797	45 667	49 322	47 866	
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	18,8	16,3	15,0	
Primärkapitalrelation, %	21,2	21,3	19,5	17,1	
Total kapitalrelation, %	24,8	23,8	22,2	18,1	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	4,9	4,8	4,2	
Antal befattningar ⁴⁾	15 279	15 605	15 714	15 870	16 925
Depåförvaring, miljarder kronor	6 859	7 196	6 763	5 958	5 191
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 781	1 700	1 708	1 475	1 328

1) 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.

2) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga aktieprogrammen.

3) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

4) Medeltal för året.

» En femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar återfinns på sid. 152.

» Definitioner sid. 159.

Finansiell struktur

Den 31 december 2016 uppgick balansomslutningen till 2 621 miljarder kronor vilket var en ökning med 125 miljarder kronor jämfört med förra årsskiftet (2 496).

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 453 miljarder kronor, en ökning med 100 miljarder kronor på helåret (1 353). Exklusive repor och skuldinstrument ökade utlåningen till allmänheten med 99 miljarder kronor. Tillväxten skedde inom alla huvudsegment i Norden och Baltikum.

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 sammantaget med 134 miljarder kronor ►► Se sid. 41 och not 17.

Räntebärande värdepapper

SEB:s kreditexponering i obligationsportföljen (räntebärande värdepapper, kreditderivat och terminer) uppgick till 168 miljarder kronor (229). ►► Se not 17a.

Derivat

Derivatkontraktens verkliga värde bokas som tillgångar respektive skulder i balansräkningen och uppgick till 212 respektive 175 miljarder kronor.

Volymerna av de olika derivaten uppstår genom att kunderna efterfrågar derivatprodukter för att hantera finansiella risker. Banken upprätthåller en marknad för derivaten och använder dem också i syfte att skydda egna kassaflöden och verkligt värde på tillgångar och skulder från till exempel ränteförändringar. ►► Se not 42.

Försäkringstillgångar och skulder

Försäkringsrörelsens tillgångar uppgick till 404 miljarder kronor (367). Av detta utgjordes 296 miljarder kronor (272) av finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) utgjorde ytterligare 108 miljarder kronor (95).

Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 404 miljarder kronor (371). Av detta utgjordes 297 miljarder kronor (272) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring), medan 107 miljarder (99) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). Försäkringsrörelsens åtaganden täcks främst av finansiella tillgångar, men också av icke-finansiella tillgångar såsom investeringar i fastigheter. Värdet av dessa uppgick till 7 miljarder kronor (7).

Materiella och immateriella tillgångar

Materiella tillgångar utgörs till största delen, 7,9 miljarder kronor (8,4), av fastigheter.

Immateriella tillgångar uppgick till 11,4 miljarder kronor (17,1), varav 42 procent utgörs av goodwill. Goodwillposter prövas för nedskrivning varje år. I samband med SEB:s omorganisation under 2016 allokerades goodwill till lämpliga kassagenererande enheter, vilket ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr (se ruta sid. 30). Försäkringsrörelsen redovisar aktiverade anskaffningskostnader på 4,0 miljarder kronor (4,2).

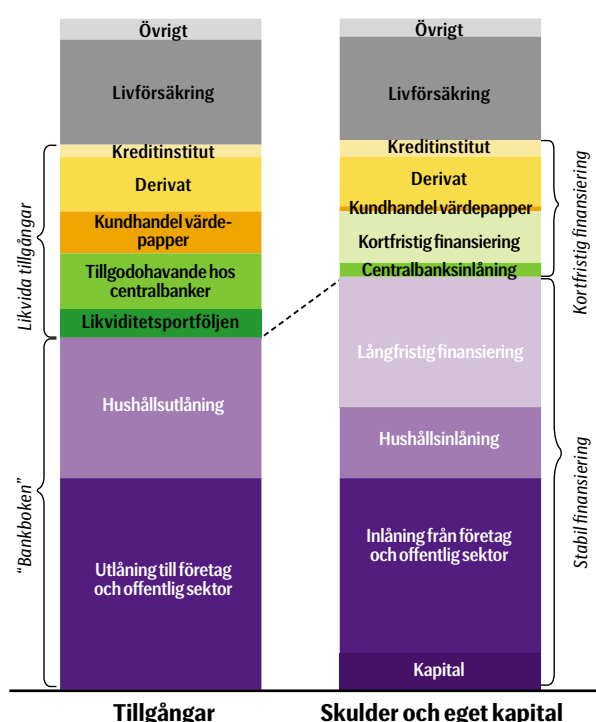
In- och upplåning samt emitterade värdepapper

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag osv), upplåning från svenska, tyska och andra finansiella institutioner samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån, säkerställda obligationer och förlagslån. ►► Se sid. 43 och not 17f för information om likviditetshantering.

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 962 miljarder

Balansräkningens struktur

31 december 2016



Rating

Moody's betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning är baserat på kreditkvaliteten, det stabila resultatet, diversifieringen liksom den ökade effektiviteten.

S&P:s betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning baseras på bankens positiva kapitalutveckling och intjäning som kan kompensera effekten av den svenska förhöjda makroekonomiska risken så som S&P uppfattar den.

Fitch:s betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning förbättrades från A+ till AA- under 2016, baserat på bankens långsiktiga strategi samt att intjäningen varit stabil och väl diversifierad.

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
Stabila utsikter		Stabila utsikter		Stabila utsikter	
Short	Long	Short	Long	Short	Long
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-
	A1		A+		A+

kronor (884). Inlåning från hushåll ökade med 15 miljarder kronor och inlåning från företag ökade med 63 miljarder kronor under året.

Emitterade kort- och långfristiga värdepapper uppgick till 669 miljarder kronor (639). Under året förföll 87 miljarder kronor i långfristig finansiering (79). Banken kunde använda sin goda kreditkvalitet till att ta upp ny finansiering till ett belopp om 145 miljarder kronor. Förlagslånen uppgick till 41 miljarder kronor (31).

Eget kapital

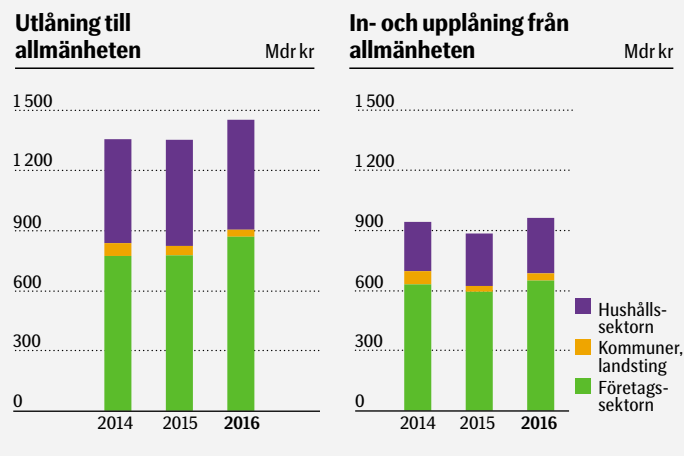
Vid ingången av 2016 hade SEB ett eget kapital på 143 miljarder kronor. I enlighet med ett beslut på årsstämman 2016 användes 11,5 miljarder kronor till bankens utdelning (10,4). Nettoresultatet uppgick till 10,6 miljarder kronor och övrigt totalresultat var -946 Mkr. Vid slutet av 2016 uppgick eget kapital till 141 miljarder kronor.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:50 kronor per A- och C-aktie (5:25), vilket motsvarar 113 procent av vinst per aktie (69). Exklusive jämförelsestörande poster (se ruta sid. 30) motsvarar utdelningen 75 procent av vinst per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 11,9 miljarder kronor (11,5), beräknat på det totala antalet utestående aktier per den 31 december 2016, exklusive återköpta aktier.

Förvaltat kapital och depåförvaring

Vid slutet av året uppgick det förvaltade kapitalet till 1 781 miljarder kronor (1 700). Nettoinflödet av volymer var 77 miljarder kronor. Värdeökningen var 4 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 859 miljarder kronor (7 196).



Förvaltat kapital

	2016	2015	2014
Periodens början	1 700	1 708	1 475
Inflöde	255	280	304
Utflyde	-178	-220	-212
Förvärv/försäljning, netto	0	-75	0
Värdeförändring	4	7	141
Periodens slut	1 781	1 700	1 708

Inför 2017

År 2017 kommer banken att fortsätta sitt arbete i enlighet med den strategiska inriktningen och affärsplanen och intäkterna ska öka. Det innebär att SEB ska växa inom sina styrkeområden, tillhandahålla digitala verktyg och tjänster och höja medarbetar-kompetensen, samtidigt som kostnaderna inte ska överstiga 22 miljarder kronor.

Det makroekonomiska läget är fortfarande osäkert även om utsikterna är något mer positiva. Riskerna för deflation har minskat. Stora globala obalanser kvarstår dock och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken inte sänker räntorna ytterligare utan till och med kan komma att höja räntan mot slutet av 2017. De oväntade resultaten av både EU-folkomröstningen i Storbritannien och presidentvalet i USA utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

I SEB påverkar kredit-, marknads-, likviditets-, IT- och operativa samt försäkringsrisker verksamheten. ► *Koncernens riskstruktur och riskhantering beskrivs mer detaljerat på sid. 40-45 samt i not 17, 19 och 20.*

Enligt ny svensk lag är räntor på förlagslån som klassas som primär- och supplementärkapital inte längre avdragsgilla. Den beräknade effekten är en ökning av skattekostnaderna med cirka 360 Mkr för 2017 och 300 Mkr per år från och med 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. Det beror främst på att avvecklingsavgiften i Sverige fördubblades till 9 baspunkter.

Den nya redovisningsstandarden IFRS 9 - Finansiella instrument 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 den 1 januari 2018 och att volatilitet i kreditförlustraden i resultaträkningen kommer att öka. Det är för närvarande inte klarlagt hur myndigheter kommer att behandla samspelet mellan redovisning av avsättning för kreditförluster och kapitaltäckningsdefinitionen av förväntade förlustbelopp. Europeiska kommissionen har föreslagit att ökade avsättningar för kreditförluster enligt IFRS 9 fasas in över fem år.

SEB:s resultat drivs av kundernas behov

Kundernas finansiella behov är källan till SEB:s affärsvolym och resultat. Här beskrivs det övergripande förhållandet mellan kunddrivna affärsvolym, som rapporteras i och utanför balansräkningen och resultaträkningen samt yttre faktorer.

Det makroekonomiska läget har stor betydelse för kundernas beteende och är därför en av de faktorer som, tillsammans med hur banken agerar, har störst påverkan på bankens verksamhet och resultat.

I en positiv ekonomisk utveckling är företag och privatpersoner mer benägna att investera och konsumera. Det kan leda till ökad utlåning, fler betalningar och ett större antal företagstransaktioner, etcetera, vilket är gynnsamt för räntenettet och provisionsnettot.

I en mer ogynnsam del av konjunkturcykeln, då kunderna sannolikt är mer försiktiga, kan tillväxten i affärs- och transaktionsvolym avta och kreditförlusterna öka. Å andra sidan säkrar kunderna sina risker i osäkra och volatila lägen vilket kan öka nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Bankens totala resultat är jämnare över tiden än varje rad i resultaträkningen separat. Till exempel ökar ofta provisionsnettot när nettoresultatet av finansiella transaktioner minskar och vice versa.

Resultaträkning, förenklad		Mkr
		2016
A	Räntenetto	18 738
B	Provisionsnetto	16 628
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	7 056
D	Övriga intäkter, netto	1 349
Summa rörelseintäkter		43 771
Summa rörelsekostnader		-27 761
2 3 4 5	Kreditförluster och övrigt	-1 143
Skatt		-4 249
Nettoresultat		10 618

Affärsvolym inom balansräkningen

Tillgångar	2016
1 Centralbanker	217 808
2 Utlåning till övriga kreditinstitut	50 527
3 varav Skuldinstrument	382
4 Utlåning till allmänheten	1 453 019
5 varav Skuldinstrument	14 724
6 Skuldinstrument	122 192
7 Aktieinstrument	40 324
8 Derivat	212 355
9 Försäkringstillgångar	410 155
Finansiella tillgångar till verkligt värde	785 026
10 Skuldinstrument	32 698
11 Aktieinstrument	3 049
Finansiella tillgångar som kan säljas	35 747
Övriga tillgångar	78 519
Summa tillgångar	2 620 646

Skulder och eget kapital	2016
12 Centralbanker	54 393
13 Skulder till kreditinstitut	65 471
14 In- och upplåning från allmänheten	962 028
15 Skulder till försäkringstagare	403 831
16 Certifikat	126 480
17 Obligationslån	542 400
Emitterade värdepapper	668 880
18 ¹⁾ Skuldinstrument	9 549
19 ¹⁾ Aktieinstrument	10 072
20 Derivat och övrigt	193 875
Finansiella skulder till verkligt värde	213 496
Övriga skulder	70 852
21 Efterställda skulder	40 719
Totalt eget kapital	140 976
Summa skulder och eget kapital	2 620 646

Affärsvolym utanför balansräkningen (exempel) i enlighet med redovisningsprinciper

22 Förvalt kapital	Kunder investerar i till exempel fonder, mdr kr	1 781
22 Depåförvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kunders räkning, mdr kr	6 859
22 Kreditlöften	Kunders förhandsbeslutade krediter, mdr kr	655
22 Garantier	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder, mdr kr	120

22 Betalningar och cash management	Kunder gör betalningar och hanterar sina kontobalanser.
22 Korttransaktioner	Kunder gör kortbetalningar.
22 Värdepappers-transaktioner	Kunder använder banken som mellanhand i värdepapperstransaktioner med till exempel aktier.
22 Företagstransaktioner	Företagskunder efterfrågar råd och stöd vid till exempel företagsförvärv eller börsintroduktioner.

1) Kort position - ingår som en motpost i det lager som hålls för kundhandel.

Kundernas affärsvolym och intäkter

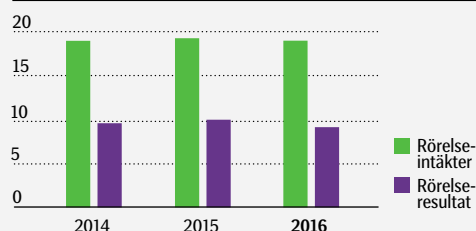
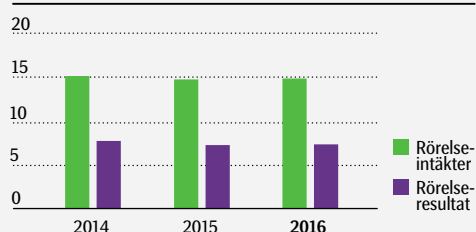
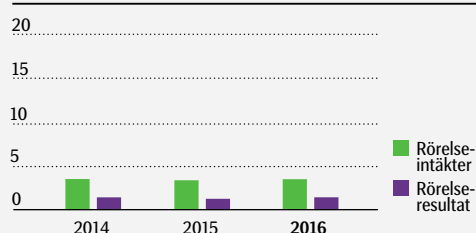
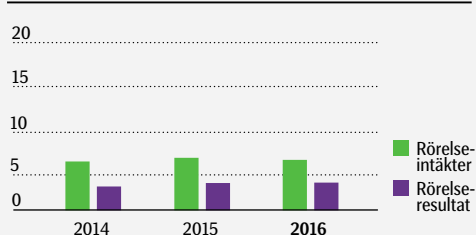
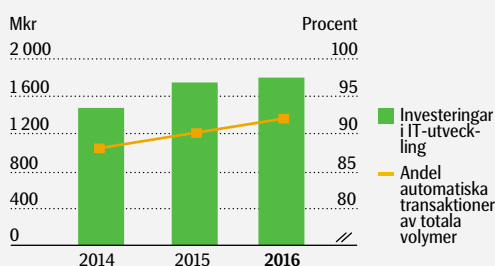
	Ränte- netto ^A	Provisions- netto ^B	Nettoresultat av finansiella transaktioner ^C	Övriga intäkter, netto ^D
	Räntenettot är skillnaden mellan intäkter från utlåning och kostnader för in- och upplåning. Räntemarginalerna skiljer sig åt på olika marknader, främst på grund av olika löptider och risker. Marginalerna och affärsvolymerna har stor betydelse.	Provisionsbaserade nettointäkter ökar med ökande affärsvolym. Fondrelaterade provisioner ökar med högre marknadsvärden.	Omfattar såväl realiserade vinster och förluster i samband med transaktioner med värdepapper, valutor och derivat som förändringar i marknadsvärde. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har stor betydelse.	Övriga intäkter uppstår sporadiskt och har ingen tydlig koppling till makroekonomiska faktorer.
Utlåning	Lån till kunder skapar ränteintäkter under lånens löptid. Uppläggningsavgifter på nya lån hanteras som ränta. ^{1 2 4}	SEB deltar i, eller leder, syndikerade lån, vilket skapar provisionsintäkter och -kostnader. ⁴		
Skuld-instrument	SEB håller skuldinstrument – räntebärande värdepapper och obligationer – för kundhandel och för likviditetshantering. Skuldinstrumenten uppbär ränta under löptiden. ^{3 5 6 10 18¹⁾}		SEB håller skuldinstrument för kundhandel och för likviditetshantering. Posten påverkas av kundernas aktivitetsnivå och marknadsvärdet på innehaven. ^{6 18¹⁾}	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget innehav av skuldinstrument, som hålls i likviditets- och investeringssyfte. ^{3 5 10}
Aktie-instrument		SEB erhåller och betalar provisioner i rollen som aktiemäklare. ²²	SEB håller aktieinstrument för kundhandel och är en motpart i aktieswappar. Posten påverkas av kundhandeln, av marknadsvärdet och utdelningar från aktieinnehaven. ^{7 19¹⁾}	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget aktieinnehav och av utdelningar från eget aktieinnehav. ¹¹
Derivat	Ränterelaterade derivatinstrument som används av SEB för att minska svängningar i resultatet (säkring) ger ränta under löptiden. ^{8 20}	SEB erhåller och betalar provisioner vid handel med derivat i vissa fall. ^{8 20}	SEB är motpart för kunder som vill hantera sina risker (till exempel valuta- och ränterisk) med hjälp av derivatinstrument. Posten påverkas av kundhandeln och av marknadsvärdet på innehaven. ^{8 20}	Marknadsvärdet på de derivat som SEB använder för säkringar. ^{8 20}
In- och upplåning	Inlåning från kunder ger upphov till räntekostnader. ^{12 13 14}	SEB erhåller provisioner från vissa bankkonton. ¹⁴		
Försäkring och sparande		SEB tillhandahåller sparande i fondförsäkring, depåförsäkring och liknande produkter där kunden bär risken. Den investerade volymen genererar provisionsintäkter. Därutöver uppstår distributionskostnader. ^{9 15 22}	SEB tillhandahåller sparande i traditionell pensionsförsäkring med viss garanterad avkastning samt sjuk- och vårdförsäkring och liknande tjänster. Posten beror på investerad volym liksom på skadeutfall. ^{9 15}	
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	SEB finansierar sin egen verksamhet med hjälp av räntebärande kort- och långfristiga värdepapper i vilka räntekostnader uppstår. ^{16 17 21}	Aktieindexobligationer tillhandahålls för kundinvesteringar. Dessa genererar provisioner. ^{16 17}	Marknadsvärdet inklusive kreditrisk på SEB:s aktieindexobligationer påverkar posten. ¹⁷	Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar posten. ^{16 17 21}
Affärsvolym utanför balansräkningen		Banken tillhandahåller en rad kundtjänster som genererar provisionsintäkter och -kostnader. De flesta avgifterna är fasta och transaktionsbaserade, men vissa beror på marknadsvärden. ²²		

1) Kort position - ingår som en motpost i det lager som hålls för kundhandel.

Divisioner och affärsstöd

Division		Tjänsteerbjudande	Händelser under 2016
Stora Företag & Finansiella Institutioner	 Chefer: Joachim Alpen och Johan Torgeby¹⁾	Divisionen betjänar 2 300 företagskunder och 700 finansiella institutioner och erbjuder rådgivningsbaserade affärs- och investment-banktjänster i Norden, Tyskland och genom en omfattande internationell närvaro. Kunddriven handel, likviditetshantering, finansiering, kapitalmarknads- och depåförvaringstjänster samt asset management sales är en del av erbjudandet.	Storföretagen blev mer aktiva mot slutet av året när affärsläget blev mer positivt. SEB:s nya plattform för depåförvaring, Investor World, som ger institutionella kunder toppmodern funktionalitet, lanserades. SEB inledde ett samarbete med fintechföretaget Ripple för att kunderna ska kunna göra betalningar i realtid. Ett test pågår för betalningar mellan SEB:s kontor i New York och Stockholm.
	Företag & Privatkunder  Chefer: Mats Torstendahl och Christoffer Malmer	Divisionen betjänar cirka 1,7 miljoner privatkunder och 216 000 företag i Sverige med heltäckande bank- och rådgivningstjänster via mobil-, internet- och telefonbanken samt från 137 bankkontor. Divisionen utfärdar kort i Norden under SEB:s eget varumärke samt för Eurocard och Diners Club, och erbjuder ledande private banking-tjänster till kapitalstarka privatpersoner.	Företagens kreditefterfrågan ökade. SEB:s digitala erbjudande till företagskunder topprankades av Finansbarometern. Utvecklingen av det digitala erbjudandet till privatkunderna snabades upp. SEB ingick ett samarbete med fintechföretaget Tink, lanserade en ungdomsapp till kunder under 18 år och en digital bolånekalkylator. SEB lanserade också ett nytt kontorskoncept.
	Baltikum  Chef: Riho Unt	Divisionen erbjuder bankprodukter och rådgivningstjänster i Estland, Lettland och Litauen, till cirka 1,8 miljoner privatkunder och 138 000 företag, via mobila lösningar, online samt från ett nätverk av 82 bankkontor. SEB:s baltiska fastighetsbolag är också en del av divisionen.	SEB fortsatte att investera i bättre kunderbjudanden och rådgivningstjänster, till exempel heltäckande distansrådgivning med digital signering, nya betalningssätt med SEB:s kreditkort i Estland, lanseringen av kontaktlösa kort i Lettland och Litauen och mobila kortbetalningslösningar i Litauen.
	Liv & Investment Management  Chef: Peter Dahlgren²⁾	Divisionen tillhandahåller försäkrings- och kapitalförvaltningslösningar för företag, privatpersoner och institutioner i främst Norden och Baltikum. Genom en nysatsning på traditionell livförsäkring i Sverige erbjuds ett brett sortiment. Divisionen har bland annat ansvar för förvaltning av fonder och andra placeringsportföljer där SEB:s utveckling inom hållbarhetsområdet är en viktig aspekt.	Satsningen på att förbättra de digitala tjänsterna fortsatte och SEB kan nu erbjuda ett helt digitaliserat kundmöte. Ågardialogerna utanför Norden stärktes. SEB topprankades för sin aktie- och ränteförvaltning i PRI:s (principer för ansvarsfulla investeringar) årliga betygsättning av hållbara investeringar.
Enhet		Funktion	
Affärsstöd  Chef: Martin Johansson		Affärsstöd arbetar för alla divisioner genom att stödja affärsverksamheten med proaktiv IT-utveckling och backoffice-tjänster samt att säkerställa stabilitet i den dagliga driften av IT-systemen – allt med fokus på kostnadseffektivitet. IT-utvecklingen sker steg för steg, med många små insatser och med ett agilt arbetssätt. På detta sätt säkerställs snabba leveranser och resultat i linje med kundernas och verksamhetens behov. Tillförlitliga tjänster tillhandahålls SEB:s kunder genom att säkerställa att avbrott i driften av de digitala kanalerna minimeras och att betalningar hanteras på rätt sätt.	

1) Utnämnd till VD och koncernchef från och med 29 mars 2017. 2) Lämnade SEB under våren 2017.

Rörelseintäkter och -resultat (Mdr kr)**Stora Företag & Finansiella Institutioner****Företag & Privatkunder****Baltikum****Liv & Investment Management****IT-investeringar och automatisering****Resultatkommentarer**

Rörelseresultatet minskade till 9 133 Mkr. Räntenettot var högre på grund av de anpassningar till negativa räntor som genomförts. Provisionsnettot minskade främst till följd av färre företagstransaktioner och en neddragning av aktielånverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade på grund av högre efterfrågan på riskhantlingsprodukter. Kostnaderna exklusive jämförelsestörande poster minskade (se ruta sid. 30).

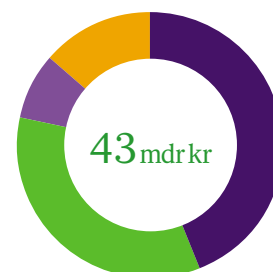
Rörelseresultatet ökade marginellt till 7 348 Mkr. Kunderna var relativt optimistiska. Räntenettot ökade till följd av de anpassningar till negativa räntor som genomförts. Provisionsnettot föll delvis på grund av myndigheternas begränsningar på mellanbanksavgifter på kort och nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade. Kostnaderna ökade marginellt medan kreditförlusterna minskade.

Rörelseresultatet ökade till 1 451 Mkr. Räntenettot steg på grund av större affärsvolym. Provisionsnettot ökade på grund av ökad kundaktivitet medan finansnettot minskade. Kostnaderna ökade delvis på grund av en jämförelsestörande post (se ruta sid. 30) medan kreditförlusterna minskade. Den ekonomiska tillväxten i Baltikum var stabil.

Rörelseresultatet steg till 3 157 Mkr. Provisionsnettot minskade med den negativa börsutvecklingen. Finansnettot ökade beroende på förbättringar i investerings- och riskresultaten i både den svenska och danska livförsäkringsverksamheten. Kostnaderna minskade.

Kommentarer

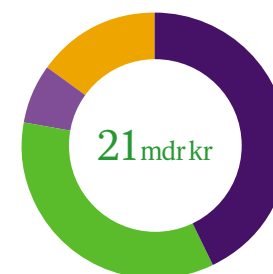
Kostnadseffektiva transaktioner och förbättrade kundupplevelser nås genom kontinuerliga effektivitetsförbättringar och genom ny teknik. En allt större andel av bankens transaktioner blir automatiserade. Banken gör stora investeringar varje år i IT-utveckling.

Divisionernas relativa andel av:**Rörelseintäkter¹⁾**

2016

Stora Företag & Finansiella Institutioner	44%
Företag & Privatkunder	35%
Baltikum	8%
Liv & Investment Management	13%

1) Exklusive affärsstöd, staber och övrigt

Rörelseresultat¹⁾

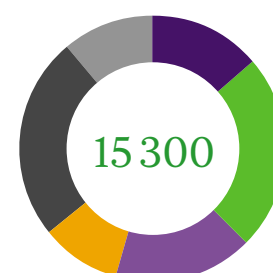
2016

Stora Företag & Finansiella Institutioner	43%
Företag & Privatkunder	35%
Baltikum	7%
Liv & Investment Management	15%

1) Exklusive affärsstöd, staber och övrigt

Medarbetare

Antal befattningar 15 300



2016

Stora Företag & Finansiella Institutioner	14%
Företag & Privatkunder	24%
Baltikum	17%
Liv & Investment Management	10%
Affärsstöd	25%
Staber	10%

Geografiska marknader

Marknad



Aktiviteter under 2016

Marknaden präglades av det negativa ränteläget och återhållsamhet hos storföretagskunderna. Mindre och medelstora företag var mer aktiva och investeringsviljan i bostadsbyggande och infrastruktur ökade. SEB fokuserade på kundupplevelsen och det digitala erbjudandet förbättrades för företags- och privatkunder.

SEB märkte av hushållens ökade efterfrågan på bolån och såg ett stadigt inflöde av nya kunder. Företagskunderna var försiktigare på grund av omvärldsläget. SEB fokuserade på att förbättra de digitala lösningarna samt rådgivningen till mindre och medelstora företag. SEB är den näst största banken i Estland.

Hushållen var positiva medan företagens och entreprenörernas behov av investeringar var återhållsamt. Året var en vändpunkt för SEB efter flera års nedgång vad gäller lånevolymerna. Ett helt nytt banksystem med nya kundgränssnitt utvecklades. SEB är den näst största banken i Lettland.

Trots det osäkra marknadsläget ökade kundaktivitet och affärsvolym. SEB fokuserade på att stärka sitt digitala utbud för att ge tillgång till finansiella tjänster och kundlösningar via olika försäljningskanaler. SEB är den största banken i Litauen.

Ett förbättrat affärsklimat ledde till ökad efterfrågan på finansiering och flera företagstransaktioner avslutades under året. SEB rankades som nummer 2 för storföretag och nummer 3 för finansiella institutioner i Prosperas kundundersökning. Inom Investment management tillkom nya utländska fondinflöden.

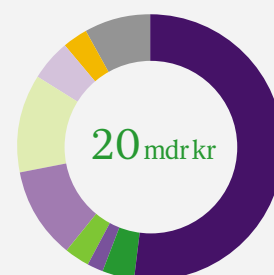
Kundaktiviteten var hög vilket ledde till ett rekordresultat. SEB var aktiv i flera större företagstransaktioner, främst inom infrastruktur och förnybar energi. Aktiviteten på obligationsmarknaden var hög och SEB:s marknadsposition stärktes. SEB rankades som nummer 2 för storföretag och nummer 3 för finansiella institutioner i Prosperas kundundersökning.

I och med det dämpade ekonomiska omvärldsläget, kännetecknades marknaden av riskaversion men ändå gjordes flera företagstransaktioner av storföretagskunderna. Särskilt rådgivnings- och finansieringstjänster var eftersökta av lokala kunder.

Överskottslikviditet, negativa styrräntor och en stark ekonomi gjorde den heterogena tyska bankmarknaden än mer konkurrensutsatt under 2016. SEB är välpositionerad som en internationell företagsbank och omvandlingen från dotterbolag till filial kommer att öka enkelheten och förbättra lönsamheten.

Politisk osäkerhet och ekonomisk avmattning på många internationella marknader innebar en något lägre aktivitetsnivå. SEB stöttade kunderna i deras internationella verksamhet och erbjöd internationella institutioner tillgång till den nordiska kapitalmarknaden. Produktutbudet stärktes och antalet kunder ökade.

Andel av SEB:s rörelseresultat 2016¹⁾ Procent



	2016
Sverige	52
Estland	4
Lettland	2
Litauen	3
Danmark	11
Norge	12
Finland	5
Tyskland ²⁾	3
Övriga marknader	8

1) Exklusive jämförelsestörande poster

2) Exklusive treasuryverksamhet

Marknadsandelar och kundkontakter

Marknadsandelar

Procent	2016	2015	Marknad totalt Mdr kr 2016
Utlåning till allmänheten			
Sverige	14,4	14,3	5 589
utlåning till hushåll	13,2	13,7	3 516
utlåning till företag	16,4	15,4	2 072
Estland ¹⁾	23,4	23,9	153
Lettland ¹⁾	16,7	16,8	147
Litauen ¹⁾	29,3	29,3	174
Inlåning från allmänheten			
Sverige	15,7	15,6	2 574
inlåning från hushåll	11,6	11,4	1 654
inlåning från företag	23,6	23,4	920
Estland ¹⁾	22,9	21,1	144
Lettland ¹⁾	10,2	9,1	214
Litauen ¹⁾	27,9	28,1	167
Börshandel			
Stockholm	6,0	7,0	7 720
Oslo	3,1	3,7	2 223
Helsingfors	2,5	3,5	2 297
Köpenhamn	2,9	4,2	3 327
Företagsobligationer utgivna i kronor			
	16,7	18,9	97
Fonder, total volym ²⁾			
Sverige	11,9	12,2	3 568
Finland	3,0	3,7	1 014
Fondförsäkring, premieinkomster			
Sverige	16,8	16,4	60
Livförsäkring, premieinkomster			
Sverige	8,7	7,7	191
Danmark	n.a.	10,0	

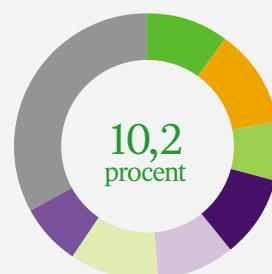
1) Exkl. finansiella institutioner och leasing. Estland och Lettland per november 2016, Litauen per september 2016.

2) Exklusive tredjepartsfonder.

Källor: SCB, Bank of Estonia, Financial and Capital Market Commission i Lettland, Association of Lithuanian Banks, Försäkringsförbundet, Nasdaq etc.

Totalt hushållssparande, Sverige 2016

Procent



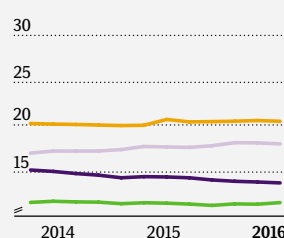
	2016
SEB	10,2%
Swedbank	11,9%
Skandia	7,3%
Nordea	10,0%
Handelsbanken	9,4%
Alecta	10,8%
AMF	7,5%
Övriga	32,9%

Totalt hushållssparande – bankkonton, fonder, traditionellt livförsäkringssparande, fondförsäkringssparande och obligationer men exklusive direktägda aktier – i Sverige uppgick den 30 september 2016 till 7 649 miljarder kronor.

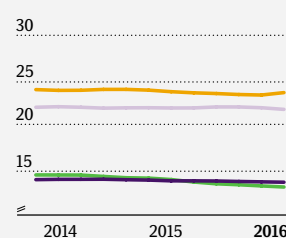
Marknadsandelar, Sverige

Procent

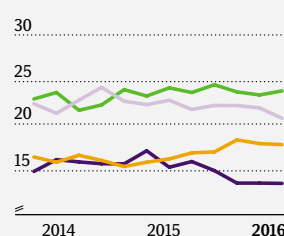
Hushåll, Inlåning



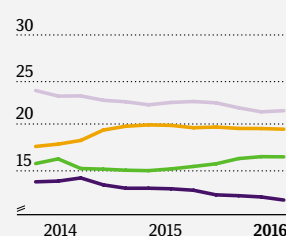
Hushåll, Utlåning



Företag, Inlåning



Företag, Utlåning



— SEB — SHB — Nordea — Swedbank

Kundkontakter

	2016	2015	2014
Antal syndikerade lån i Norden	73	65	77
Antal aktierelaterade transaktioner i Norden	24	19	19
Antal förvärsrelaterade transaktioner i Norden	24	17	32
Internationella private bankingkontor	12	12	13

1) varav 1 900 ägs tillsammans med andra nordiska större banker

	2016	2015	2014
Antal Swish-betalningar via SEB app (miljoner)	18	8	2
Internetbanken, antal besök (miljoner)	174	158	173
Mobilbanken, antal besök (miljoner)	216	165	95
Telefonbanken, antal samtal (miljoner)	4,4	4,3	4,2
Antal livförsäkringsmäklare	2 500	2 550	2 600
Antal bankkontor	219	252	277
Antal bankomater ¹⁾	2 757	2 640	3 034

Risk-, likviditets- och kapitalhantering

SEB värnar om en stark finansiell ställning för att kunna tillgodose kunders och andra intressenters behov.

Risk-, likviditets- och kapitalhantering innebär att ta risker för att skapa kundvärde och samtidigt bibehålla motståndskraft i alla slags situationer.

Styrning med helhetssyn

Resultat och prissättning samt risk-, likviditets- och kapitalhantering är nära sammankopplade och bildar en integrerad del av bankens strategiska och långsiktiga finansiella och operativa affärsplaner.

Uthålligt värdeskapande är direkt beroende av bankens förmåga att bedöma, övervaka och prissätta risker och att samtidigt behålla tillräckligt med kapital och likviditet för att hantera oförutsedda händelser. SEB utvärderar de finansiella konsekvenserna för att maximera kund- och aktieägarvärde och styr verksamheten proaktivt utifrån tre huvudsakliga perspektiv:

1. affärsvolymernas tillväxt, sammansättning och risknivå,
2. verksamhetens kapital- och likviditetskrav,
3. lönsamhet.

Styrelsen beslutar om bankens långsiktiga strategiska inriktning, de finansiella målen och den övergripande risktoleransen. Mål fastställs och följs upp regelbundet för att hantera och optimera resurserna. I det överordnade dokumentet om risktolerans beskriver styrelsen sin syn på bankens risknivå, hur upplåningen ska struktureras, nödvändiga likviditetsbuffertar samt kapitalmål.

Som en ledande universalbank består SEB:s huvudsakliga risk av kreditrisk vilken uppstår i samband med utlåning och lånelöften till kunder. Andra väsentliga risker i SEB:s verksamhet är likviditetsrisk, marknadsrisk, operativ risk (inklusive IT och informa-

Risktolerans i korthet

SEB ska:

- ha en kapitalstyrka som ska fortsätta vara tillräcklig för att stå emot de totala riskerna och garantera bankens långsiktiga överlevnad och position som finansiell motpart samtidigt som verksamheten ska följa myndighetskrav och ratingmål.
- ha en stark kreditkultur baserad på långsiktiga relationer, kunskap om kunderna och med fokus på deras återbetalningsförmåga; detta leder till en kreditportfölj av hög kvalitet.
- ha en väl strukturerad likviditetsposition, en balanserad upplåningsbas och en tillräcklig likviditetsreserv för att möta eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.
- arbeta för att reducera operativa risker i all sin verksamhet och upprätthålla bankens goda rykte.
- uppnå en låg volatilitet i intjäningen genom att intäkterna kommer från kunddrivna affärer.

tionssäkerhet), affärsrisk, pensionsrisk och försäkringsrisk. För att täcka dessa risker vid eventuella oförutsedda händelser håller SEB en kapitalbuffert och en likviditetsreserv.

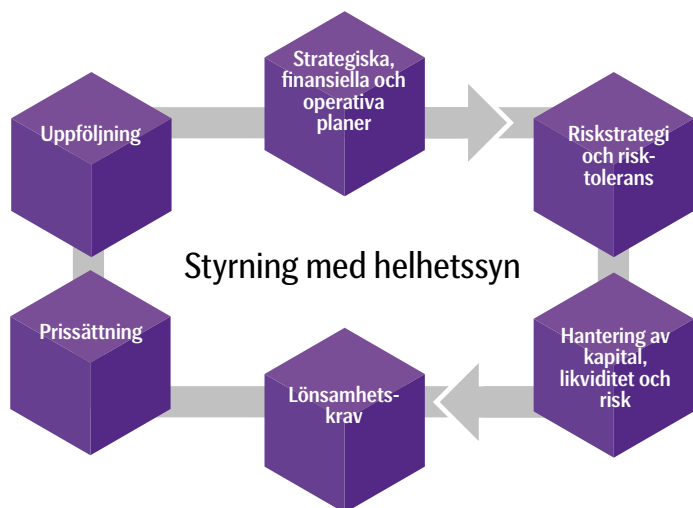
Bankens VD har ansvaret för att optimera riskprofilen inom den risktoleransnivå och de kapitaltäckningskrav som sätts av styrelsen samt för den övergripande hanteringen av bankens risker. SEB strävar efter att löpande identifiera och hantera potentiella framtida risker, genom stresstester och scenarioanalys, för att kunna säkerställa finansiell stabilitet.

Riskutveckling 2016

Under 2016 fortsatte SEB att visa motståndskraft i en fortsatt osäker omvärld med en stabil ökning av kreditvolymen, fortsatt god kreditkvalitet med låga kreditförluster, stabil likviditetsposition och stark kapitaltäckning.

SEB:s kapitalstyrka och kreditkvalitet bekräftades i Europeiska bankmyndighetens (EBA) stresstest av europeiska banker som utfördes under året. I EBA:s stressade scenario hade SEB en av de lägsta kreditförlustnivåerna och var en av två banker i Sverige som hamnade över kapitalkravet. Även IMF, Finansinspektionen och Riksbanken utförde stresstester under året, vilka också demonstrerade kapitalstyrkan i det svenska banksystemet.

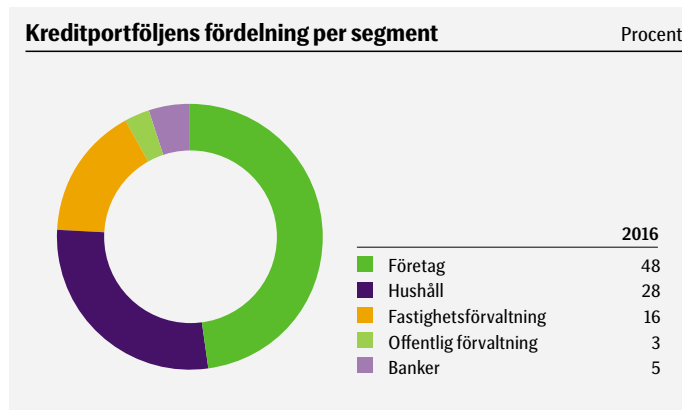
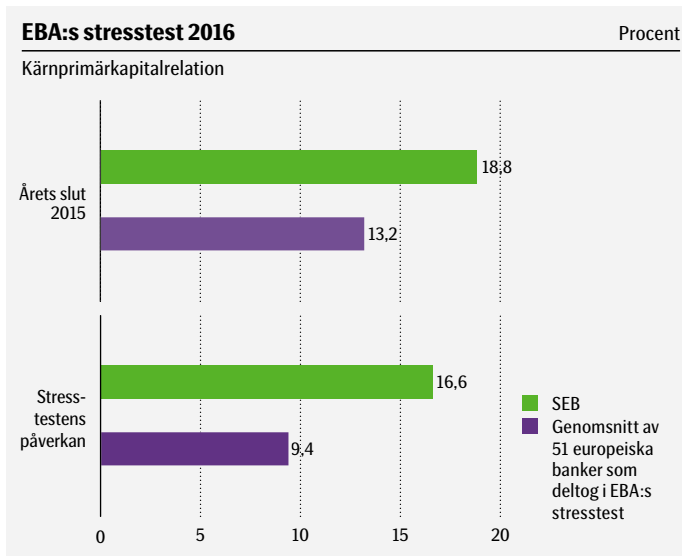
Finansmarknaderna var volatila under året till följd av fortsatt ekonomisk och geopolitisk osäkerhet, lågt oljepris och centralbankernas fortsatta lågräntepolitik samt andra penningpolitiska stimulansåtgärder. De oväntade resultaten av Brexit-omröstningen och det amerikanska presidentvalet skapade en kortsiktig oro på marknaderna medan de långsiktiga konsekvenserna är fortsatt osäkra. Räntorna sänktes ytterligare under året och utmaningen med negativa räntor kvarstod på flera av SEB:s marknader.



Stabil kreditstillväxt

Trots osäkerheten var kreditefterfrågan stabil i de flesta av SEB:s hemmamarknader. SEB:s kreditportfölj ökade med 7 procent till 2 143 miljarder kronor (2,065) drivet av tillväxt inom segmenten företag och fastighetsförvaltning. Företagsportföljen uppgick till 1 029 miljarder kronor (936) i slutet av året och består främst av stora nordiska och tyska kunder i ett stort antal branscher, främst tillverkningsindustrin. Detta motsvarar 48 procent av hela portföljen och gör SEB unikt bland sina konkurrenter. SEB:s exponering till små och medelstora företag finns främst i Sverige och uppgår till 11 procent av företagsportföljen. Denna portfölj var oförändrad under året.

Fortsatta investeringar i bostadsbyggande i Sverige bidrog till SEB:s kreditvolymtillväxt i segmenten flerfamiljshus och bostads-



rättsföreningar vilka utgör nästan hälften av utlåningen till fastighetsförvaltning på 348 miljarder kronor (307). Resterande består av kommersiella fastighetsbolag med fokus på starka kunder med sund finansieringsstruktur i Norden och Tyskland.

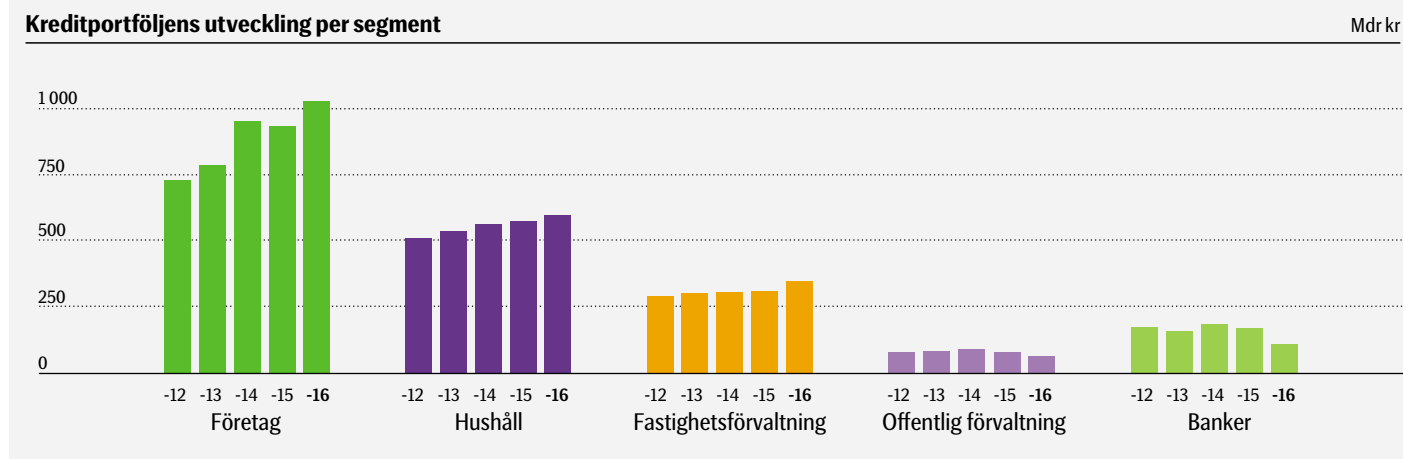
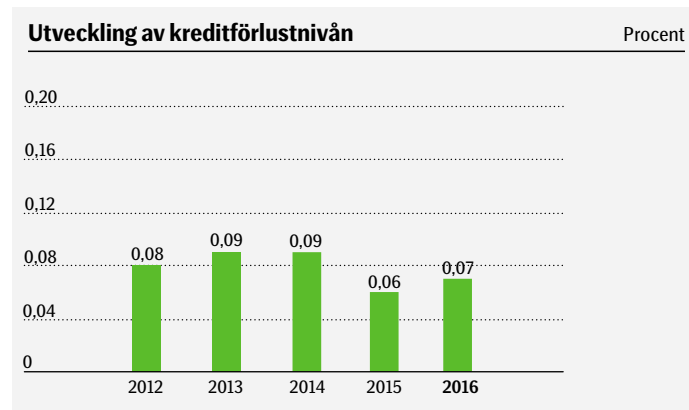
De baltiska ekonomierna utvecklades fördelaktigt till följd av ökande export, investeringar och privatkonsumtion. SEB:s baltiska exponering ökade för andra året i rad drivet av ökande aktivitet bland företag och privatpersoner framförallt i Estland och Litauen. Vid årets slut uppgick den baltiska portföljen till 148 miljarder kronor (134).

Svenska bolån fortsatte att vara i fokus

Bostadspriserna i Sverige fortsatte att stiga under 2016, drivet av de låga räntorna och obalans mellan utbud och efterfrågan. För att dämpa den snabbt ökande skuldsättningen införde regeringen 1 juni 2016 ett nytt amorteringskrav för hushåll med nya bolån med en belåningsgrad på över 50 procent. Detta hade en viss avtagande effekt på prisöknings- och utlåningstakten under andra halvåret. SEB:s svenska bolåneportfölj växte med 3 procent under 2016, vilket var lägre än marknadstillväxten på 8 procent.

SEB har ett långsiktigt perspektiv även i sin bostadsutlåning med fokus på kundens återbetalningsförmåga och amorteringskrav. Detta innebär bland annat ett tak på 500 procent för kundens totala skulder i förhållande till inkomster samt en kvar-att-leva-på analys där kunden ska klara betydligt högre räntor. Under 2016 hade 98 procent av alla nya lån med en belåningsgrad över 50 procent en amorteringsplan.

Portföljen som uppgår till 461 miljarder kronor (443) har hög kreditkvalitet och kunderna har god återbetalningsförmåga, låga historiska kreditförluster och låg belåningsgrad. Fastighetsvärden bedöms och följs upp kontinuerligt.



Ökat fokus på klimatrelaterade risker

Klimatförändringar påverkar alltmer vår värld och det finns ett växande behov av bättre förståelse och transparens av klimatrelaterade risker i finanssektorn. Detta handlar inte bara om intern riskhantering utan efterfrågas alltmer av kunder och myndigheter.

En konsekvens av åtgärderna för att minska klimatrisker är den så kallade omställningsrisken, eller risken för värdelösa tillgångar, i övergången till nollutsläpp av växthusgaser. Under 2016 beslutade SEB att minska kol exponeringen i de fonder banken hanterar genom en mer strikt inställning till investeringar i bolag aktiva inom kolbrytning samt genom att ta ett större ägaransvar genom dialog med energirelaterade bolag. Sedan flera år har SEB ett antal policys som begränsar utlåning till vissa sektorer såsom fossila bränslen och gruv- och metallindustri. SEB gör ingen nyfinansiering av kolbrytning och kolkraftverk.

God kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i den samlade portföljen var fortsatt god och kreditförlustnivån var låg, på 7 baspunkter (6). Problemlån uppgick till 7,6 miljarder kronor (8), motsvarande 0,5 procent av total utlåning. Problemlån i den baltiska portföljen fortsatte att minska och uppgick till 2,8 miljarder kronor (3,8), eller 2,3 procent av total utlåning vid årsskiftet.

Även om oljepriset återhämtade sig något under året kvarstår de strukturella utmaningarna inom olje-, gas- och offshore-industri-

erna. Den förhöjda risken har resulterat i en viss riskklassförsämring i SEB:s relaterade portfölj och banken arbetar nära de berörda kunderna i branschen. SEB har främst exponering mot större kunder som är verksamma i Nordsjöregionen.

Låg marknadsrisk i volatila marknader

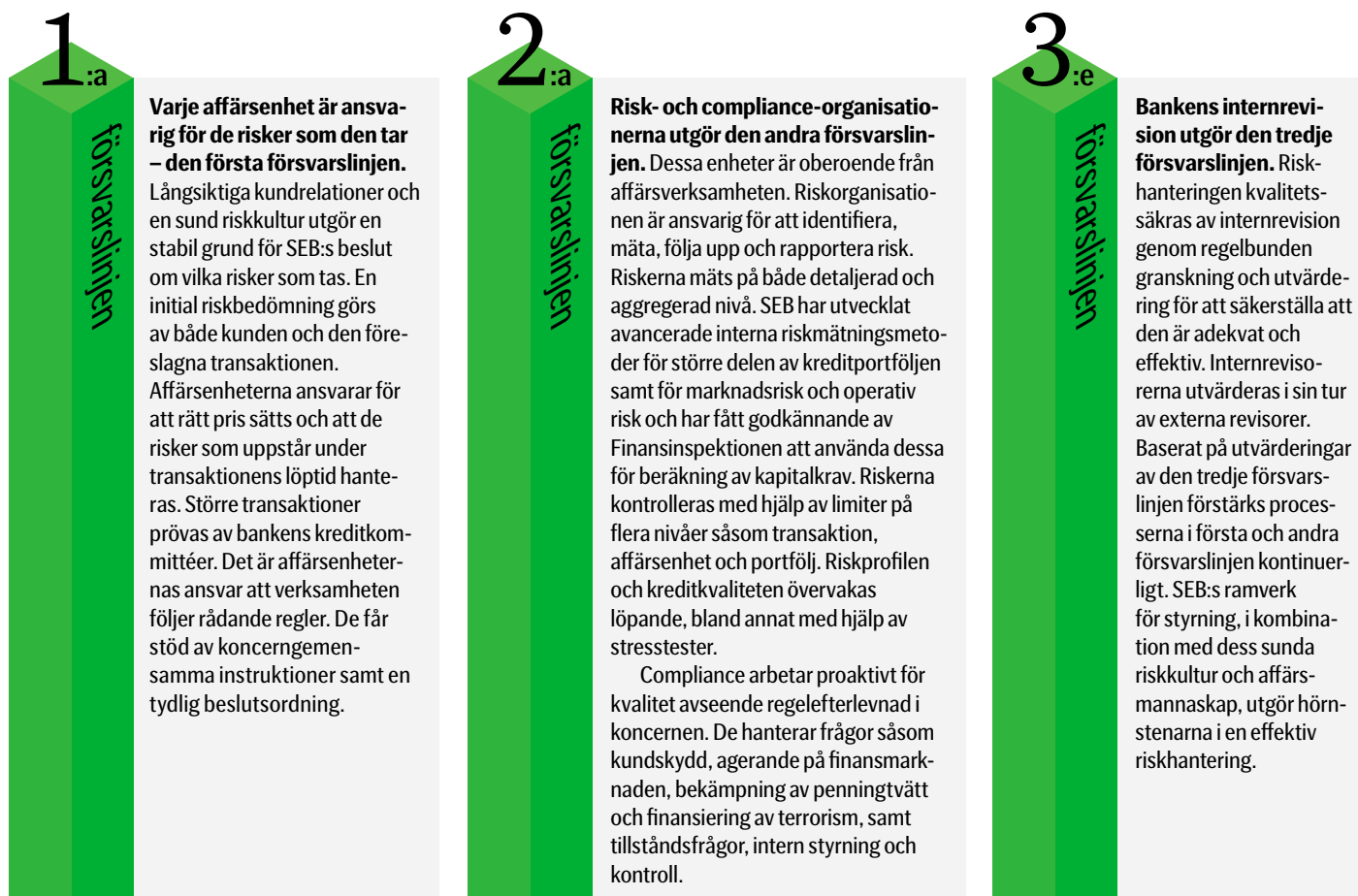
SEB:s marknadsrisk var relativt låg under året trots hög kundaktivitet och volatilitet i de finansiella marknaderna. Risken i den kunddrivna tradingverksamheten mäts genom måttet Value-at-Risk (VaR) som i genomsnitt uppgick till 112Mkr (117) under 2016. Detta innebär att banken i genomsnitt inte förväntas förlora mer än detta belopp under en tiodagarsperiod med 99 procents sannolikhet. Risken drevs huvudsakligen av betydligt lägre svenska och euro-räntor samt volatila kreditspreadar. Marknadsrisken i bankboken minskade gradvis under året framförallt på grund av förbättrad säkring av bolåneportföljen.

Traditionell tjänstepensionsförsäkring återupptogs i Sverige

SEB:s livförsäkringsverksamhet består framförallt av fondförsäkringsprodukter där marknadsrisken ligger hos kunden. Fondförsäkring stod för 69 procent av nyförsäljningen under 2016. Den traditionella tjänstepensionsförsäkringen i Sverige har varit stängd för nyförsäljning sedan 2007 men återupptogs under 2016 med goda resultat. SEB har även traditionell livförsäkringsverksamhet i Danmark. I den traditionella livförsäkringen utgör skillnaden mellan tillgångarna och de garanterade åtagandena en buffert för SEB som skydd mot försäkringsrisken. Buffertarna, som beräknas för varje investeringsportfölj var tillfredsställande under året.

Solvens II, det nya regelverket för försäkringsbolag i EU, trädde

Tre försvarslinjer mot risk



► Se sid. 58 för en beskrivning av Chief Risk Officer samt organisationerna för risk, regelefterlevnad och internrevision.



i kraft den 1 januari 2016. Syftet är att harmonisera regelverket för styrning, intern kontroll och kapitaltäckningskrav inom Europa.

Låga förluster från operativa incidenter

Operativa risker uppstår i all affärsverksamhet. SEB har ett ramverk för hantering av operativa risker och strävar efter att löpande förbättra styrning och processer för att motverka befintliga och nya risker. Viktiga processer och verktyg omfattar en godkännandeprocess för nya produkter, beredskapsplanering, självutvärderingar av risker och kontroller för att identifiera och minska större risker, samt hantering av systembehörigheter. Personalen utbildas regelbundet inom viktiga områden såsom informationssäkerhet, förebyggande av bedrägerier och penningtvätt och känn-din-kund processer.

SEB har även en formell process för visuellblåsning där anställda uppmuntras att rapportera oetiska eller olagliga incidenter. Detta strukturerade arbetssätt har lett till ett minskat antal incidenter och operativa förluster de senaste åren samtidigt som riskmedvetandet hos de anställda ökat.

Under 2016 uppdaterades metoden för självutvärdering av risker och kontroller med fokus på signifikanta processer samt legala risker, IT risker och risk för otillbörliga affärer. Nettoförluster orsakade av operativa incidenter uppgick till 263Mkr (291). En jämförelse med bankerna som deltar i ORX (Operational Risk Data eXchange Association) visar att SEB:s operativa förluster ligger under genomsnittet.

En stark riskkultur baserad på gott affärsmannaskap och professionellt uppförande

I en bransch som bygger på förtroende är gott rykte och uppförande viktigt för hållbar långsiktig kundservice, kundnöjdhet och lönsamhet. Framförallt internationellt har tillsynsmyndigheterna vidtagit långtgående åtgärder för att bestraffa bankers misskötsamhet särskilt när det gäller att åsidosätta kunders intressen och konsumentskydd. SEB:s rykte bygger på goda kundrelationer där kundernas intressen alltid kommer först. Ur ett riskhanteringsperspektiv använder sig SEB av sin uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar samt dialoger om etiska och värderingsbaserade dilemman för att stärka medvetandet om vikten av gott uppförande och beteende.

Hantering av IT-risker och cybersäkerhet kritiskt för digitaliseringsagenda

Då en allt större del av banktjänster erbjuds och utförs online eller digitalt är systemtillgänglighet och cybersäkerhet kritiskt för fortsatt förtroende hos kunderna. SEB erbjuder banktjänster dygnet runt genom internetbanken, telefonbanken samt mobilapplikationer, och strävar efter högsta möjliga tillgänglighet.

Cyberrisker fortsätter att utvecklas i takt med allt mer tekniskt sofistikerade attacker och växande attacktyper i och med digitaliseringens framsteg. SEB bemöter dessa risker genom att prioritera tekniskt skydd men även genom att öka medvetenheten bland anställda och kunder. Vidare håller regelverket för skydd av personuppgifter och öppenhet i informationsdelning på att bli allt mer strikt. SEB följer noga utvecklingen och anpassar sig löpande efter nuvarande och kommande krav. Under 2016 stärkte SEB styr- och kontrollramverket för informations- och cybersäkerhet, och gjorde det till en mer integrerad del av bankens riskhanteringsramverk.

En sund likviditets- och finansieringsstrategi

Tillgång till likviditets- och finansieringsmarknaderna är nödvändigt under alla omständigheter. SEB:s likviditet och finansiering hanteras utifrån tre perspektiv: (1) optimera likviditetsstrukturen i balansräkningen för att säkerställa att mindre likvida tillgångar har en stabil finansiering, (2) övervaka beroendet av upplåning på finansmarknaderna, samt (3) försäkra sig om att banken har tillräcklig likviditet för att motstå ett svårt stressat scenario.

Efterfrågan på SEB:s kort- och långfristiga nyupplåning var fortsatt god under året. SEB:s likviditetsreserv så som den definieras av Bankförbundet uppgick till 427 miljarder kronor (352) vid slutet av året. Likviditetsreservens storlek och sammansättning analyseras och utvärderas löpande mot estimerade behov.

Core Gap-kvoten, som är SEB:s interna mått på hur väl långfristig utlåning är matchat med långfristig finansiering, uppgick till 114 procent (111). Detta ligger väl inom bankens risktolerans för en

Status på kommande myndighetskrav som påverkar kapitalet

Det finns flera pågående initiativ som kan komma att påverka nivån på och sammansättningen av SEB:s kapitalbas framöver.

1

I november 2016 publicerade EU-kommissionen ett förslag på ändrade kapitaltäckningsregler. Förslaget innehåller ett krav på bruttosoliditet (en icke-riskbaserad kvot mellan primärkapitalet och tillgångar) på minst 3 procent från och med 2021. SEB:s bruttosoliditet uppgick till 5,1 procent (4,9) vid årets slut. EU-kommissionens förslag innebär också att det nya ramverket för mätning och rapportering av marknadsrisk (Fundamental Review of the Trading Book) införs 2021.

2

I januari 2018 implementeras en ny redovisningsstandard, IFRS 9, som innebär att kreditförlustreserveringar baseras på 'förväntade' istället för 'inträffade' förluster. SEB:s bedömning är att den förväntade kreditförlustmodellen sannolikt kommer att öka kreditförlustreserveringar och minska eget kapital vid övergången och att volatiliteten i kreditförlustraden i resultaträkningen kommer att öka med de nya reglerna. EU-kommissionen har föreslagit att kapitaleffekten av de ökade reserveringar i IFRS 9 ska fasas in stegvis under en femårsperiod.

3

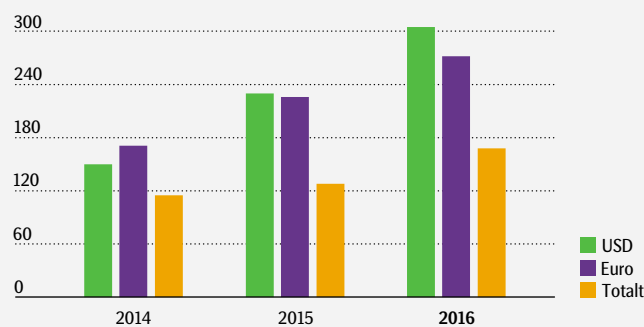
EU:s direktiv om återhämtning och avveckling av banker infördes i svensk lag i februari 2016. Det fastställer krishanteringsprocessen för problembanker med fokus på kapital, nedskrivningsbara skulder eller försäljning av tillgångar och beskriver hur återhämtningsfonder ska hanteras. Det täcker även minimikrav på bankers förmåga att absorbera förluster samt krav på att vissa skuldinvesteringar under vissa förutsättningar ska bära en del av eventuella förluster (MREL). Ett förslag på ett svenskt regelverk för MREL presenterades av Riksgälden i april 2016, och innehöll ett eventuellt framtida krav på efterställda nedskrivningsbara skulder. SEB deltar aktivt i diskussionerna om detta.

4

För att bemöta skillnader mellan bankers riskexponeringsbelopp har Baselkommittén föreslagit att införa kapitalgolv och större begränsningar vad gäller parametrar och antaganden för kreditriskmodellering samt förändringar i standardmetoden för operativ risk. SEB deltar aktivt i diskussionerna kring detta och förespråkar interna riskklassificeringsmodeller.

Likviditetstäckningsgrad¹⁾

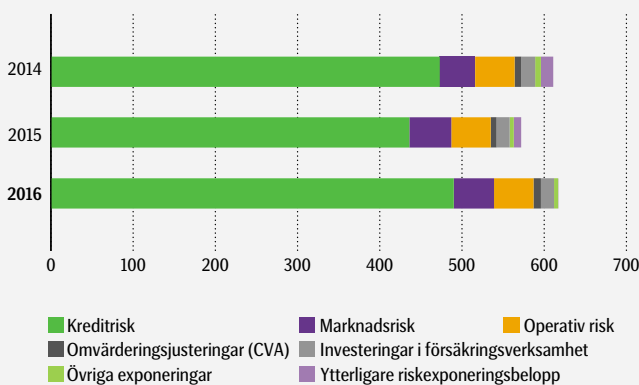
Procent



1) Enligt Finansinspektionens definition

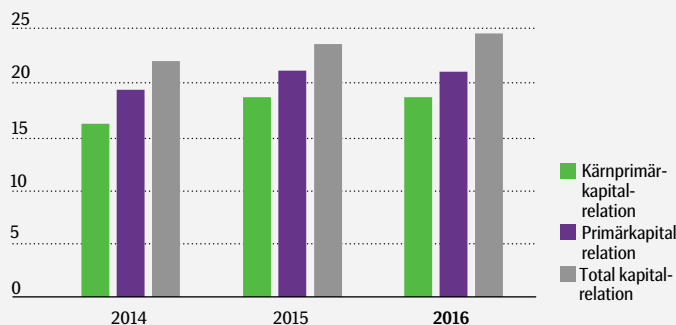
Utveckling av riskexponeringsbelopp (REA)

Mdr kr



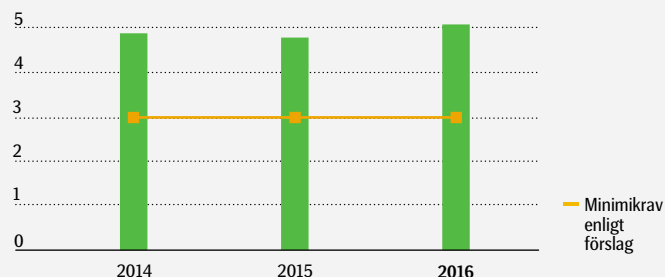
Kapitaltäckning

Procent



Bruttosoliditetsgrad

Procent



sund likviditetsstruktur. I likviditetshanteringen beaktas det kommande myndighetskravet att det långfristiga likviditetsmättet Net Stable Funding Ratio ska vara 100 procent, vilket troligen kommer att gälla från och med 2021.

Finansinspektionens mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) mäter hur väl SEB:s likvida tillgångar täcker kassautflöden i ett kortsiktigt stressat scenario. Kvoten uppgick till 168 procent (128) totalt, och till 305 (230) och 272 (226) för US dollar respektive euro. Därmed uppfylls Finansinspektionens minimikrav på 100 procent.

Kapitaltäckningen överskrider myndighetskrav

Trots en stark riskkultur och god riskhantering uppstår oförutsedda förluster inom bankverksamhet. SEB:s kapitalstyrning ska säkerställa att banken har tillräckligt kapital för att absorbera sådana oväntade förluster. Styrelsen fastställer SEB:s kapitalmål med hänsyn tagen dels till tillsynsmyndigheters, skuldinnehavares och affärsmotparters krav på finansiell stabilitet och dels till styrelsens egen syn på kapitalbehov och ambition vad gäller kreditbetyget. Detta måste balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Finansinspektionens krav på SEB:s kärnprimärkapitalrelation (CET1-kvot) består av ett Pelare 1-krav, som är ett generellt minimumkrav för samtliga banker, och ett Pelare 2-krav, som är ett specifikt krav baserat på en utvärdering av SEB:s risker, likviditetssituation och kapitalisering i tillsynsmyndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. SEB beräknar Finansinspektionens krav på kärnprimärkapitalrelationen till 16,9 procent vid årets slut.

Styrelsens mål för kärnprimärkapitalrelationen är att hålla den cirka 150 punkter över Finansinspektionens krav, för att ta höjd för eventuell påverkan framför allt från valutaförändringar och pensionsåtaganden på kapitalbasen. Detta innebär att målet för kärnprimärkapitalrelationen för närvarande är 18,4 procent.

Kärnprimärkapitalbasen ökade till 114,4 miljarder kronor (107,5) medan riskexponeringsbeloppet ökade till 610 miljarder kronor (571) framförallt till följd av ökade kreditvolym och valutaeffekter.

Finansinspektionen införde 2016 vissa restriktioner och golv för företagets interna kreditmodeller, vilket förväntas leda till ökade riskvikter när de är fullt implementerade. SEB:s beräknade kapitaltäckningskrav inkluderar dessa golv. Kapitaltäckningskraven för svenska banker är för närvarande betydligt högre än EU:s minimumnivåer och svenska banker är väl kapitaliserade i jämförelse med banker i övriga delar av Europa, både från ett riskbaserat och ett icke riskbaserat perspektiv.

Vid årets slut uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 18,8 procent (18,8), vilket är väl inom tillsynsmyndigheternas krav och styrelsens mål.

SEB:s riskprofil i korthet

Risktyp	Risken identifieras, mäts och hanteras	Risken kontrolleras med interna limiter	Risken omfattas av myndigheters kapitalkrav	Riskbeskrivning
Kreditrisk Risk för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Definitionen omfattar lån, så kallad motpartsrisk i handlarverksamheten, landrisk och avvecklingsrisk. Koncentrationsrisk beaktas också.	✓	✓	✓	SEB:s kreditportfölj är väl balanserad med fokus på företag och Norden. De senaste tio åren, vilket innefattar den senaste finanskrisen, uppgår SEB:s årliga kreditförlustnivå i genomsnitt till 0,18 procent av total utlåning. All utlåning ska baseras på kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga och banken ska löpande ha god insikt i kundernas affärsverksamhet och finansiella ställning.
Marknadsrisk Marknadsrisk är risken för förluster i positioner som redovisas på balansräkningen eller i poster inom linjen på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk kan uppstå vid förändring i räntor, valutakurser, kredit-spreadar, råvarupriser och aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet.	✓	✓	✓	Marknadsriskerna uppstår i bankboken när tillgångar inte till fullo motsvarar finansieringslöptider och -källor eftersom kunderna kräver olika löptider och valutor. Marknadsriskerna uppstår också i handelslagret i och med att SEB underlättar kundernas finansiella transaktioner. I allmänhet är marknadsrisktolerans låg hos SEB. Detta bekräftas av det faktum att det bara var nio förlustbringande dagar under 2016.
Likviditetsrisk Risken att koncernen inte kan omfinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta krav på ökad likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att banken tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.	✓	✓		Bankens primära finansieringskällor är kundinlåning, som i huvudsak är stabil, samt upplåning på finansmarknaderna. SEB har en diversifierad finansiering – både kort- och långsiktiga program på flera kapitalmarknader i flera valutor – för att kunna uppfylla betalningsförpliktelserna när de uppstår. Olika riskhanteringsmetoder, inklusive stresstester, säkerställer att likvida medel är tillräckliga.
Operativ risk Risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer och system, den mänskliga faktorn eller yttre händelser. Operativ risk omfattar legala risker och regelefterlevnadsrisker samt IT-risker och informationssäkerhetsrisker.	✓		✓	Operativ risk är en naturlig del av all affärsverksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att eliminera alla operativa risker och därmed är mindre förluster en normal del av SEB:s verksamhet. Bankens arbetar kontinuerligt för att minimera de operativa förlusterna och framför allt för att undvika större förluster. I jämförelse med medlemmar i ORX ligger SEB:s förlustnivå historiskt sett lägre än genomsnittet.
Försäkringsrisk All risk inom bankens livförsäkringsverksamhet, framförallt marknadsrisk, teckningsrisk och operativ risk. Teckningsrisken avser förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat prissättning och/eller antaganden för avsättningar.	✓	✓	✓	SEB:s försäkringsverksamhet består huvudsakligen av fondförsäkring där marknadsrisken bärs av kunden. SEB erbjuder också traditionella livförsäkringsprodukter med garanterad avkastning samt sjuk- och hälsoförsäkringar där viktiga risker är marknadsrisk och teckningsrisk. Marknadsriskerna uppstår i förvaltningen av traditionella placeringstillgångar och från känsligheten i räntan på skulderna. Teckningsrisk avser förluster eller negativa förändringar i värdet av försäkringsskulder (försäkringstekniska avsättningar) på grund av bristfällig prissättning och/eller antaganden om avsättningar. Marknads- och teckningsrisken i dessa produkter övervakas noga och hanteras med hjälp av traditionell analys av tillgångar och skulder samt aktuariell analys.
Pensionsrisk Pensionsrisk omfattar risken att pensionsplanens tillgångar inte täcker pensionsskulden till de anställda. Risken liknar teckningsrisk och har ett inslag av marknadsrisk.	✓	✓	✓	När det gäller förmånsbestämda pensionsplaner bär SEB risken för att de framtida betalningarna inte stämmer överens med prognoserna på grund av förändringar i förväntad livslängd och framtida löneökningar. SEB bär också marknadsrisken i tillgångarna i de förmånsbestämda pensionsplanerna och skulddiskonteringsräntan. Pensionsplanerna är framförallt känsliga för ränteförändringar och aktiekursutvecklingen. Dessa risker motverkas med hjälp av en konservativ riskhantering. Den svenska förmånsbestämda planen är stängd för nya deltagare.
Affärsrisk Affärsrisk är risken för lägre intäkter på grund av volymminskningar, prispress eller konkurrens. I affärsrisk ingår risken vid beslut om satsningar (till exempel företagsköp, stora IT-projekt, organisationsförändringar och outsourcing). Relaterade risker är strategisk risk och ryktesrisk.	✓			Affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk är oundvikliga risker i all affärsverksamhet. Digitaliseringen inom banksektorn ökar och nya aktörer tillkommer. Omfattande nya regelverksförändringar för banker och finansiella institut påverkar branschen i stor utsträckning. Hållbarhetsfrågor spelar en allt viktigare roll för ett företags anseende. SEB arbetar kontinuerligt med att minska affärs-, strategisk och ryktesrisk, bland annat genom regelbunden strategisk översyn av verksamheten, proaktivt arbete med kostnadsnivån, en agil, stegvis metod för IT-utveckling, en ambitiös hållbarhetsagenda och en aktiv dialog med tillsynsmyndigheterna.

► Läs mer om risk-, likviditets- och kapitalhantering och riskutvecklingen i not 17, 19 och 20.
 Ytterligare information finns i Capital Adequacy and Risk Management Report på www.sebgroup.com.

Regelverk

Strömmen av nya regler fortsätter, även om mängden av ny lagstiftning från EU har avtagit något. Regelverkens sammanlagda inverkan på bankers verksamhet är mycket stor men den totala effekten av dem på realekonomin har ännu inte bedömts.

Regelverkens huvudområden och syften

1 Finansiell stabilitet

Säkerställa att det finansiella systemet kan motstå ekonomiska chocker och störningar och förhindra att ett fallissemang hos en finansiell institution leder till systemkollaps.

2 Effektiva marknader

Främja effektiv prissättning och exekvering i finansmarknaderna och förhindra marknadsmanipulation genom ökad öppenhet och förbättrad riskhantering.

3 Konsumentskydd

Säkerställa en rättvis behandling av kunderna och öka deras kunskap om ekonomi genom relevant och korrekt information. Detta medför krav när det gäller marknadsföring och paketering av finansiella tjänster och investeringsrådgivning.

Implementering av nya regelverk

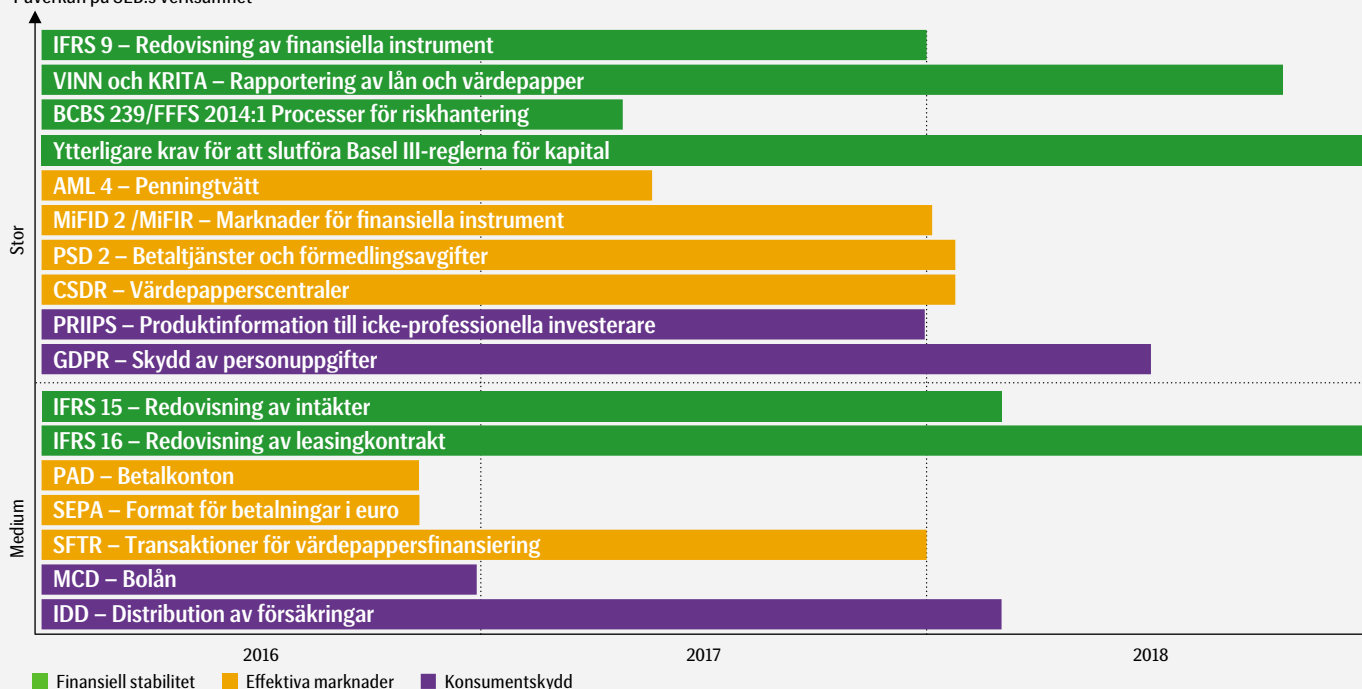
SEB följer kontinuerligt regelutvecklingen på global, europeisk och nationell nivå. Det sker dels genom bankens egen verksamhet och kontakter med svenska och utländska tillsynsmyndigheter och lagstiftare, dels genom arbete inom ramen för svenska och internationella branschorganisationer, såsom Bankföreningen, Fondhandlarfören-

ingen och Institute of International Finance.

Under 2016 har banken arbetat med fler än 20 större regelverksprojekt till en uppskattad kostnad av drygt 300 Mkr. Därtill implementerar banken regler i form av tekniska föreskrifter och riktlinjer från EU:s tre tillsynsmyndigheter för bank-, värdepappers- och försäkringsmarknaderna.

Pågående implementering av nya regelverkskrav 2016–2018

Påverkan på SEB:s verksamhet



Tre viktiga områden

Inom SEB pågick under året fler än 20 större regelverksprojekt med syfte att banken ska leva upp till nya regler och förordningar. Tre viktiga områden beskrivs här.

1 Finansiell stabilitet

Kapitaltäckningsregler

Baselkommittén arbetade under 2016 intensivt för att nå en överenskommelse om hur kapitalkraven för bankers risker bör revideras för att ta hänsyn till brister som identifierades under finanskrisen. Kommittén arbetar för att skapa större öppenhet och harmonisering. Ökad harmonisering begränsar dock bankernas användning av interna modeller för att beräkna sina riskvägda tillgångar och skulle leda till mindre differentiering gällande bankernas kostnad för att tillhandahålla lån med hög risk jämfört med låg risk. Utmaningen är att

hitta en rimlig balans, som inte stimulerar ett felaktigt risktagande eller felaktigt prissatta risker.

Regelverksdiskussionen 2016 handlade också om den slutliga utformningen av bruttosoliditetsmättet och ett extra kapitalkrav på systemviktiga institut.

SEB står väl rustat med en stark kapitaltäckning men det är viktigt att svenska banker verkar under samma villkor som sina europeiska konkurrenter.

2 Effektiva marknader

Regler mot penningtvätt och finansiering av terrorism

Syftet med EU:s fjärde penningtvättsdirektiv – AML 4 – är att uppdatera gällande regler så att de motsvarar den internationella standarden såsom den bestäms av organisationen Financial Action Task Force. Direktivet ställer ökade krav på banker att ha god kännedom om sina kunder och att hantera risker kopplade till politiskt utsatta personer. En viktig förändring gäller kravet på en riskbaserad utgångspunkt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism.

SEB inför direktivet i tre spår: det första syftar till att öka kännedomen om kunderna, till exempel vem eller vilka som är huvudägare i ett bolag.

I det andra spåret förbättrar SEB sina processer för riskbedömning i syfte att mer effektivt motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Slutligen justeras de interna styrdokument i ett tredje spår.

Banken granskar löpande transaktioner och beteenden. Om en transaktion väcker misstankar om penningtvätt leder det till en utredning hos banken. Om misstanke kvarstår rapporterar SEB den som en så kallad misstänkt transaktion till finanspolisen. Under de senaste åren har SEB rapporterat omkring 400 sådana ärenden per år.

3 Konsumentskydd

Bolån

Bolån är för många hushåll av stor betydelse för privatekonomin. Bolånemarknadens funktion och stabilitet är viktig även för samhällsekonomin i stort.

EU:s så kallade bolånedirektiv syftar till att stärka konsumentskyddet och skapa en effektivare och mer konkurrenskraftig bolånemarknad genom att ställa högre krav på kreditgivare. Ambitionen är att stärka konsumenternas ställning och minska deras inlåsning till en viss kreditgivare. Lagändringarna innebär bland annat att konsumenten ska få tydligare information, bättre

insyn i hur räntan bestäms och betänketid vid erbjudande om ett bostadslån.

För att uppfylla de nya kraven har ett nytt ramverk för rådgivning införts, med krav att alla SEB:s bolånerådgivare ska ha en speciell Swedsec-licens. Ett mer omfattande faktablad för kunder har tagits fram vilket tydligt informerar om räntan på lånet och hur eventuella framtida ränteändringar påverkar beloppet som kunden ska betala. Dessutom får SEB:s kunder en betänketid för det bindande erbjudandet, vilket ger dem möjlighet att jämföra erbjudandet med andra bankers.

Bolagsstyrning

»Styrelsearbetet präglades under året av den snabba utvecklingen av teknik och regelverk för finanssektorn. De möjligheter och utmaningar som de medför i förhållande till SEB:s långsiktiga vision analyserades och diskuterades. Styrelsen har nogsamt följt och löpande utvärderat det dämpade makroekonomiska läget och de geopolitiska riskerna som växer fram. Andra viktiga områden var successionsplanering, IT-säkerhet, uppförandekod och hållbarhet.»

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande



För att kunna upprätthålla den viktiga samhällsfunktionen som bank är det av största vikt för SEB att alla intressenter har ett stort förtroende för verksamheten. Professionalism och ett affärsmässigt uppträdande är avgörande liksom att upprätthålla en sund riskkultur.

Betydelsen av bolagsstyrning

Bolagsstyrning är det system genom vilket ett företag styrs och kontrolleras.

För att behålla förtroendet bland kunder, medarbetare, aktieägare och andra intressenter och för att förebygga intressekonflikter definieras roller och ansvar tydligt för aktieägare, styrelseledamöter, ledning och andra intressenter.

SEB:s arbete med bolagsstyrning fokuserar på att säkerställa en smidig och effektiv verksamhet med hög standard samt god riskhantering och intern kontroll.

Regelverk

Som svenskt publikt bankaktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm måste SEB följa en mängd olika regler. Det externa ramverket för bolagsstyrningen omfattar bland annat:

- aktiebolagslagen
- årsredovisningslagen
- regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm
- svensk kod för bolagsstyrning
- lagen om bank- och finansieringsrörelse
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer ► *Se sid. 46.*

SEB tillämpar även ett internt regelverk. Detta omfattar bland annat bolagsordningen som antas av bolagsstämman. Policies och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen är viktiga verktyg för styrelsen och den verkställande direktören (VD) i deras styrande och kontrollerande roller.

I dessa policies och instruktioner ingår bland annat:

- arbetsordningen för styrelsen och instruktionerna för styrelsens kommittéer
- instruktionerna för VD och för koncernens affärsverksamhet
- koncernens kreditinstruktion och riskpolicy
- instruktionen för hantering av frågor om intressekonflikter
- instruktionen för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- uppförandekoden ► *finns på SEB:s webbplats*
- ersättningspolicyn
- hållbarhetspolicyn ► *finns på SEB:s webbplats*
- policies för lämplighetsprövning av styrelseledamöter samt ledamöterna i verkställande ledningen (VL) och andra ledande befattningshavare.

SEB:s arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del i verksamheten och styrelsen diskuterar dessa frågor allt mer. SEB:s uppförandekod beskriver och utvecklar SEB:s värderingar och principer för affärsmässigt uppträdande och ger vägledning om hur medarbetarna ska verka enligt värderingarna. Policies och riktlinjer för hållbarhet liksom de koncerngemensamma ställningstaganden och branschpolicies som behandlar frågor inom miljö, samhälle och styrning är också väsentliga i detta sammanhang.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning. SEB strävar efter att följa koden där så är lämpligt och har inga avvikelser att rapportera för 2016. ► *Mer information om bolagsstyrning inom SEB finns på SEB:s webbplats.*



Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägarna utövar sitt inflytande på bolagsstämman genom att bland annat utse bankens styrelse och revisor.

SEB har cirka 276 000 aktieägare. Av dessa har runt 175 000 innehav som är mindre än 500 aktier medan 146 har innehav som är större än 1 000 000 aktier, motsvarande 79 procent av kapital och röster. SEB:s aktiekapital består av två aktieslag: A- och C-aktier. Varje A-aktie representerar en röst och varje C-aktie en tiondels röst. **SEB:s största aktieägare och aktieägarstruktur per den 31 december 2016 framgår av tabell och graf på sid. 27.**

Årsstämman hålls i Stockholm. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att låta sig företrädas genom ombud. Årsstämman hålls på svenska. Årsstämman 2016 hölls den 22 mars. 1 223 personer, företrädande 1 748 aktieägare var närvarande vid stämman. **Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på SEB:s webbplats.**

Vid stämman användes ett elektroniskt röstningssystem med röstningsdosor. De viktigaste besluten som fattades vid stämman var:

- utdelning med 5:25 kronor per aktie
- utökning av styrelsen till 13 ledamöter
- omval av samtliga sittande elva styrelseledamöter samt nyval av två ledamöter
- omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande
- omval av PricewaterhouseCoopers som revisor
- beslut om riktlinjer för ersättning till VD och andra medlemmar i VL
- beslut om två långfristiga aktieprogram
- beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om köp och försäljning av egna aktier för SEB:s värdepappersrörelse, för de långfristiga aktieprogrammen och för kapitaländamål
- beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler.

Valberedning

Bland valberedningens uppgifter ingår att ta fram förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt förslag till revisor.

Valberedningen har som utgångspunkt för sitt arbete att bedöma i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bankens verksamhet, organisation och framtida inriktning. Bland annat bedöms styrelsens storlek och sammansättning i termer av branscherfarenhet och kompetens samt mångfaldsperspektiv, såsom könsfördelning, ålder och geografiskt ursprung. Valberedningen följer den policy om styrelseledamöters mångfald och lämplighet som bankens styrelse har antagit. Valberedningen föreslår styrelsearvoden fördelat på ledamöterna samt ersättning för kommittéarbete. Valberedningen föreslår också revisor och arvode till revisorn.

Enligt beslut av årsstämman ska valberedningen vara sammansatt av styrelsens ordförande samt representanter för bankens fyra största aktieägare som önskar utse en ledamot. En av de oberoende styrelseledamöterna ska adjungeras till valberedningen. Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden. Valberedningen har tillgång till relevant information om SEB:s verksamhet samt finansiell och strategisk position lämnad av styrelsens ordförande och den adjungerade ledamoten. Valberedningen granskar också resultatet av utvärderingar av styrelsen och ordföranden.

Valberedning inför årsstämman 2017

Ledamot	Representant för	Röster, % 31 augusti 2016
Petra Hedengran, <i>Ordförande</i>	Investor	20,8
Magnus Billing	Alecta	7,4
Lars Heikensten	Trygg-Stiftelsen	6,0
Lars-Åke Bokenberger	AMF	4,0
Marcus Wallenberg	SEB, styrelsens ordförande	
		38,2

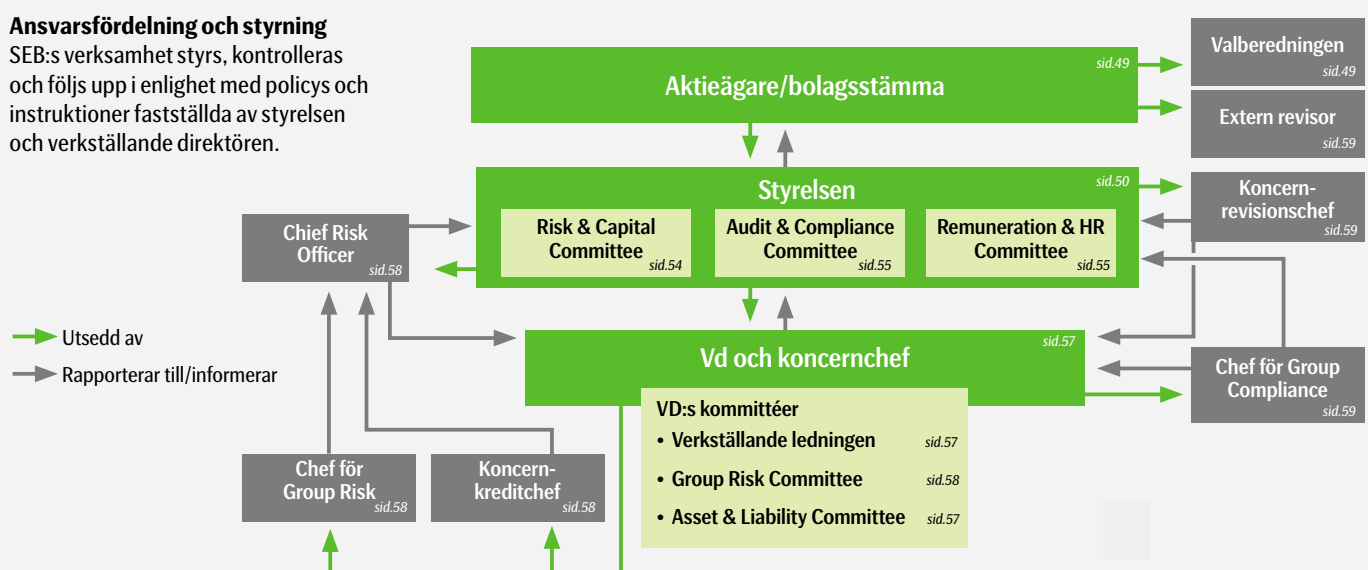
Urban Jansson, adjungerad, utsedd av styrelsen.

Peder Hasslev representerade AMF i valberedningen mellan den 12 september och 18 november 2016 då han ersattes av Lars-Åke Bokenberger.

Swedbank Robur Fonder som är bankens fjärde största ägare har avstått från att utse ledamot till valberedningen.

Ansvarsfördelning och styrning

SEB:s verksamhet styrs, kontrolleras och följs upp i enlighet med policies och instruktioner fastställda av styrelsen och verkställande direktören.



Styrelse



	Marcus Wallenberg	Urban Jansson	Jesper Ovesen	Johan H. Andresen
Befattning	Ordförande sedan 2005	Vice ordförande sedan 2013	Vice ordförande sedan 2014	Ledamot
Kommitté	● RCC ● ACC ● RemCo	● RCC	● RCC	
Invalsår	2002	1996	2004	2011
Född	1956	1945	1957	1961
Utbildning	B.Sc. (Foreign Service).	Högre bankutbildning (SEB).	Civ.ek. och MBA.	B.A. (Government and Policy Studies) och MBA.
Andra uppdrag	Ordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor. Ledamot i AstraZeneca Plc., Temasek Holdings Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.	Ordförande i EAB och 365 id. Ledamot i Lindéngruppen.	Ledamot i Sunrise Communication Group AG (Schweiz), Lundbeck A/S (Danmark) och ConvaTec Group Plc. (Storbritannien).	Ägare till och ordförande i Ferd AS. Ordförande i Etiska rådet för Government Pension Fund Global (Norge). Ledamot i SWIX Sport AS (Norge), NMI – Norwegian Microfinance Initiative och Junior Achievement Europe.
Bakgrund	Citibank i New York, Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong, SEB och Stora Feldmühle i Tyskland. Vice VD i Investor och VD och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	SEB i flera ledande befattningar. VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag i Incentive-koncernen). Vice VD i Incentive-koncernen. VD och koncernchef för Ratos. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	Price Waterhouse. Vice VD och senare koncernchef i Baltica Bank A/S. Vice VD och finanschef i Novo Nordisk A/S. Koncernchef i Kirkbi Group. Finansdirektör i Den Danske Bank A/S, LEGO Holding A/S och TDC A/S. Flera styrelseuppdrag.	International Paper Co. Partner i Ferd AS. Koncernchef i Ferd AS.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk	Norsk
Egna och närståendes aktieinnehav	753 584 A-aktier and 720 C-aktier	56 840 A-aktier	25 000 A-aktier	100 000 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Nej	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja
Närvaro styrelse/kommittémöten	9 av 9 / 34 av 35	10 av 10 / 20 av 21	9 av 10 / 21 av 21	10 av 10
Arvode, styrelsemöten, kronor	2 800 000	860 000	860 000	660 000
Arvode, kommittémöten, kronor	720 000	510 000	325 000	–

● Ordförande ● Vice ordförande ● Ledamot

En viktig princip är att styrelsen ska ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för banken. Det är därför avgörande att styrelseledamöterna har den erfarenhet och kompetens från den finansiella sektorn och andra sektorer samt den internationella erfarenhet och det kontaktnät som krävs, både i bankens nuvarande position och för framtiden. Valberedningen diskuterar också successionsfrågor och lägger särskild vikt vid kontinuitet och långsiktighet vad gäller att säkerställa styrelsens kompetens och sammansättning.

Valberedningen inför årsstämman 2017 utsågs under hösten 2016. Ingen ersättning har utgått till valberedningens ledamöter. **» Valberedningens förslag, med särskilt yttrande över förslaget till styrelse, finns på SEB:s webbplats.**

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för SEB:s organisation, förvaltning och den verksamhet som bedrivs i koncernen.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer. Styrelsen har bland annat följande uppgifter:

- besluta om verksamhetens art, inriktning och strategi samt ramar och mål för detta
- regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna
- ansvara för att se till att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen (treasury), riskerna i verksamheten och de finansiella förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt, allt i överensstämmelse med externa och interna regler


Signhild Arnegård Hansen

Ledamot

● RemCo

2010

1960

Fil.kand. (Human resources) och journalistutbildning.

Ordförande i SnackCo of America Corp. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC) (USA). Ledamot i Magnora, SACC New York, Business Sweden, ESBRI och Kung Carl XVI Gustafs Stiftelse för Ungt Ledarskap.

VD i det familjeägda bolaget Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ledamot i Innventia, IFL vid Handelshögskolan i Stockholm, Institutet för Näringslivsforskning, Loomis Sverige och Lunds Universitet.

Svensk

5 387 A-aktier

Ja/Ja

10 av 10 / 8 av 8

660 000

387 500


Samir Brikho

Ledamot

2013

1958

Civ.ing. (Thermal Technology).

UK Business Ambassador. Co-chairman i UK-UAE Business Council och i UK-ROK CEO Forum. Medlem i Advisory Boards i Stena. Ordförande i World Economic Forum Disaster Resource Partnership och i Step Change Charity.

Bred internationell erfarenhet av företagande och företagsledning, särskilt inom den industriella sektorn. Ledande befattningar inom ABB, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag. Medlem i ledningsgruppen i ABB Ltd (Schweiz). VD i Amec Foster Wheeler plc (UK).

Svensk

0 aktier

Ja/Ja

9 av 10

660 000

–


Annika Falkengren

Ledamot (VD och koncernchef) ¹⁾

2005

1962

Civ.ek.

Ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Scania CV (dotterbolag till Volkswagen) och FAM. Medlem av förvaltningsstyrelsen i Volkswagen AG.

Flera befattningar inom SEB Merchant Banking. Global chef för Trading och chef för Merchant Banking. Chef för division Corporate & Institutions och vice VD. Ställföreträdande koncernchef i SEB.

Svensk

358 895 A-aktier, 121 884 aktierätter, 359 620 villkorade aktierätter

Nej/Ja

8 av 9 / 19 av 26 ²⁾

–

–


Winnie Fok

Ledamot

● ACC

2013

1956

Bachelor of Commerce

Ledamot i Volvo Car Corporation, G4S plc (Storbritannien) och Kemira Oyj (Finland). Medlem av Investment Committee i HOPU Investments Co, Ltd (Asien), Senior Advisor till Wallenbergsstiftelserna.

Bred erfarenhet inom finansiell verksamhet. Auktoriserad revisor i Australien och Hongkong. Medlem av the Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Industriell rådgivare och Senior Advisor till Investor och Husqvarna. CEO och Senior Partner till EQT Partners Asia Ltd och VD för New Asia Partners Ltd.

Brittisk

3 000 A-aktier

Ja/Ja

8 av 9 / 7 av 7

660 000

200 000

¹⁾ Annika Falkengren lämnar SEB under 2017.

²⁾ I hennes egenskap av VD.

- besluta om större förvärv och avyttringar liksom andra större investeringar
- utse eller entlediga VD, Chief Risk Officer (CRO), ledamöter i VL och chefen för internrevision samt besluta om ersättning till dessa.

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete och ser bland annat till att styrelseledamöterna löpande får information och utbildning om förändringar i regler för verksamheten och om ansvaret som styrelseledamot i ett noterat finansiellt bolag. Utbildnings- och fördjupningsseminarier arrangeras årligen och nya ledamöter erbjuds ett utbildningsprogram med information om och diskussion kring de olika verksamheterna inklusive kontrollfunktionerna.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsen har sedan årsstämman 2016 bestått av tretton ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman, samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter. För att styrelsen ska vara beslutsför måste mer än hälften av ledamöterna vara närvarande. VD är den

enda bolagsstämмоvalda ledamoten som är anställd i banken. Valberedningen har gjort en samlad bedömning av styrelseledamöternas oberoende i förhållande till banken och bankens ledning samt i förhållande till aktieägare som kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna och funnit att sammansättningen av styrelsen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden.

Styrelsearbetet följer en årlig plan. Under 2016 hölls tio styrelsemöten. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder på grund av jäv föreligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs.

Styrelse (forts.)



Birgitta Kantola



Tomas Nicolin



Sven Nyman



Helena Saxon

	Birgitta Kantola	Tomas Nicolin	Sven Nyman	Helena Saxon
Befattning	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Kommitté	● ACC	● RCC		● ACC
Invalsår	2010	2009	2013	2016
Född	1948	1954	1959	1970
Utbildning	Jur.kand. och Ekon. Dr. H.C.	Civ.ek. och M.Sc. (Management)	Civ.ek.	Civ.ek.
Andra uppdrag	Ledamot i Nobina.	Ordförande i Centrum för Rättvisa. Ledamot i Nordstjärnan, Nobelstiftelsen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse och Stiftelsen Institutet för Näringslivsforskning och Sällskapet Vänner till Pauvres Honteux. Medlem av Investeringskommittén för NIAM:s fastighetsfond.	Ordförande i RAM Rational Asset Management. Ledamot i RAM ONE, Consilio International, Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleföreningen i Stockholm samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse.	CFO på Investor. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum.
Bakgrund	Bred erfarenhet av bank- och finanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken (vice VD och finanschef). Vice VD och finansdirektör i International Finance Corporation (Världsbanken) (USA). Vice VD i Ålandsbanken (Finland).	Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som VD i Alecia, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handelsbanken. Flera styrelseuppdrag.	Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Ledande befattningar inom Investor. VD och grundare av Lancelot Asset Management och Arbitech LLC (USA). Ett flertal styrelseuppdrag.	Finansanalytiker på Goldman Sachs och Investor. Finansdirektör på Synchron International och Hallvarsson och Halvarsson. Investment manager på Investor.
Nationalitet	Finsk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	33 000 A-aktier	66 000 A-aktier	10 440 A-aktier och 10 200 C-aktier	5 000 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Nej
Närvaro styrelse/kommittémöten	10 av 10 / 7 av 7	10 av 10 / 21 av 21	10 av 10 / 3 av 3	7 av 7 / 5 av 6
Arvode, styrelsemöten, kronor	660 000	660 000	660 000	660 000
Arvode, kommittémöten, kronor	387 500	325 000	–	200 000

● Ordförande ● Vice ordförande ● Ledamot

Styrelsens ersättning

På SEB:s årsstämma 2016 beslutade aktieägarna om ett sammanlagt arvode till styrelsens ledamöter om 13 710 000 kronor och om hur arvodet ska fördelas mellan ledamöterna i styrelsen och dess kommittéer. Styrelsearvodet utbetalas löpande under mandatperioden.

Efter förslag från SEB:s valberedning har styrelsen fastställt en policy om att styrelsens ledamöter bör använda 25 procent av sitt arvode till att köpa och inneha aktier i SEB upp till ett belopp som motsvarar ett års arvode.

Styrelsens kommittéer

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen. För närvarande finns tre kommittéer: Risk and Capital Committee (RCC), Audit and Compliance Committee (ACC) och Remuneration and Human Resources Committee (RemCo). Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen. En viktig princip är att så många av styrelsens ledamöter som möjligt ska delta i kommittéarbetet, även som ordförande. Styrelsens ordförande är vice ordförande i de tre kommittéerna. Varken VD eller andra befattningshavare i banken ingår i kommittéerna.



Utsedda av de anställda:



Sara Öhrvall

Ledamot

● RemCo

2016

1971

Civ.ek.

Ledamot i Investor, Bonnier News, Bonnier Books samt Bisnode.

Produktutvecklingschef med ansvar för nischbilar på Volvo Cars. Senior Vice President forsknings- och utvecklingsavdelningen på Bonnier. Grundare av konsultnätverket MindMill Network och VD på Differ Brand Agency.

Svensk

0 aktier

Ja/Nej

7 av 7 / 5 av 5

660 000

195 000



Anna-Karin Glimström

Ledamot, utsedd av de anställda

2016

1962

Universitetsstudier i matematik, statistik och juridik.

Ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundet Regional Klubb Väst i SEB. Ledamot i EB-SB Fastigheter och i EB-SB Holding.

Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa. Ledamot i SEB Vinständelsstiftelse.

Svensk

0 aktier

–

8 av 8

–

–



Håkan Westerberg

Ledamot, utsedd av de anställda

2015¹⁾

1968

Engineering logistics.

Ordförande i Akademikerföreningen i SEB.

Försäljningschef i Trygg-Hansa inom sakförsäkringsområdet. SEB i olika befattningar inom systemhantering och IT-utveckling, för närvarande Systems Management Advisor.

Svensk

3 569 A-aktier

–

10 av 10

–

–



Annika Isenborg

Suppleant, utsedd av de anställda

2016²⁾

1967

Universitetsstudier i arbetsmiljöföretag

Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundets Regionala klubb group operations i SEB.

Anställd på Fixed Income, Group Operations i SEB. Ledamot i SEB:s Vinständelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.

Svensk

0 aktier

–

7 av 8

–

–



Charlotta Lindholm

Suppleant, utsedd av de anställda

2015

1959

Jurist

Vice ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.

Olika kundansvarspositioner inom flera divisioner och dotterbolag i SEB-koncernen. För närvarande kundansvarig inom Private Banking, Stiftelser.

Svensk

5 001 A-aktier

–

10 av 10

–

–

1) Suppleant 2011–2014 2) Suppleant 2014

Utvärdering av styrelse, VD och verkställande ledning

SEB tillämpar en metod för årlig självutvärdering som bland annat består av en enkät med efterföljande diskussioner i styrelsen. Genom denna process utvärderas styrelsens, styrelseordförandens och kommittéernas verksamhet och arbetsmetod. I utvärderingen granskas bland annat:

- huruvida varje enskild styrelseledamot aktivt deltar i styrelsens och kommittéernas diskussioner
- huruvida styrelseledamöterna bidrar med självständiga omdömen
- huruvida atmosfären på mötena främjar öppna diskussioner.

Resultatet av utvärderingen har presenterats för och diskuterats i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet av denna bidrar bland annat till att styrelsearbetet kan förbättras ytterligare och hjälper valberedningen att utvärdera storleken och sammansättningen av styrelsen.

Styrelsens ordförande utvärderar formellt, en gång om året, de enskilda ledamöternas arbete. Marcus Wallenberg deltog inte i den utvärdering av ordförandens arbete som leddes av Urban Jansson, vice ordförande i styrelsen.

Styrelsen utvärderar löpande VD:s och VL:s arbete, varvid varken VD eller annan medlem av VL deltar.

På styrelsens agenda 2016

Februari

- Bokslutskommuniké, inklusive utdelningsförslag
- Kallelse och förslag till årsstämman
- Balansräkning, kapital- och utdelningspolicy
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Intern och extern revision samt regelefterlevnad
- Makroekonomisk genomgång
- Årsredovisningen 2015

Mars

- Årsstämma
- Konstituerande möte
- Utvärdering av VD
- Ersättningsfrågor
- Talangutveckling och successionsplanering

April

- Kvartalsrapport
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering
- Årlig genomgång av riskpolicys och instruktioner
- Genomgång av IT- och digitaliseringsarbetet
- Genomgång av effekterna av negativ ränta
- Varumärkes- och imageposition
- Genomgång av affärsverksamheten för betalningar
- Genomgång av affärsområde små och medelstora företag
- Hållbarhetsfrågor

Juni

- IT- och digitaliseringsarbetet, uppdatering
- Hållbarhetsfrågor
- Genomgång av makroekonomiska frågor med anledning av Brexit

Juli

- Makroekonomisk genomgång med anledning av Brexit, uppdatering
- Kvartalsrapport
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Genomgång av medarbetarundersökningen (Insikt) 2016

September

- Riskseminarium
- Genomgång av affärsverksamheten för division Företag & Privatkunder

Oktober

- Makroekonomisk genomgång
- Kvartalsrapport
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Plan för återhämtning och avveckling i en krissituation (EU Recovery and Resolution plan)

December

- Affärsplan, finansiella planer, prognoser
- Årlig genomgång av policys och instruktioner
- SEB:s Uppförandekod
- Utvärdering av styrelsen
- Plan för avveckling i en krissituation (USA-krav)

Kontakta styrelsen:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Styrelsesekretariatet,
106 40 Stockholm (sebboardsecretariat@seb.se)

Risk and Capital Committee



Urban Jansson
Ordförande i RCC

» Viktiga områden under 2016 har varit utvärdering av, och anpassning till, det nya kapitalregelverk som för närvarande håller på att implementeras. Arbetet med kapitalfrågor har särskilt berört standardiserade riskviker och likviditetsnivåer. RCC har också fortsatt att övervaka bankens kreditportfölj och risktolerans, utvecklingen på bolånemarknaden, viktiga makroekonomiska faktorer och dessas påverkan på euron liksom effekterna av den negativa räntan. «

Risk and Capital Committee

RCC stödjer styrelsen i dess arbete med att säkerställa att SEB är organiserat och leds på ett sådant sätt att alla risker inom koncernens verksamhet kontrolleras i enlighet med styrelsens fastställda risktolerans samt med externa och interna regler. RCC följer också kontinuerligt koncernens kapitalposition.

RCC beslutar om principer och parametrar för att mäta och fördela risk och kapital inom koncernen och övervakar riskhanteringssystem, risktoleransen och strategin, på såväl kort som lång sikt. Kommittén bereder förslag till tillsättande och entledigande av CRO. Den beslutar även i individuella kreditärenden av väsentlig betydelse eller principiell karaktär samt biträder RemCo i att tillhandahålla en risk- och kapitalbaserad syn på ersättningssystemet. RCC höll 21 möten under 2016.

Koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) har det övergripande ansvaret för information och presentation av de kapital- och finansieringsärenden som föredras för kommittén. CRO har motsvarande ansvar för risk- och kreditärenden. VD, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena. ► CRO-funktionen beskrivs på sid. 58, risk-, likviditets- och kapitalhanteringen på sid. 40.

Ledamöter i RCC

Urban Jansson (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Jesper Ovesen och Tomas Nicolin.

RCC:s arbete under 2016:

- uppföljning av tillämpningen av interna regelverk inklusive koncernens kreditpolicy och kreditinstruktion
- uppföljning av hur koncernens risker utvecklas, bland annat den långsiktiga stabiliteten på den svenska bolånemarknaden
- bevakning av den makroekonomiska utvecklingen bland annat med anledning av Brexit
- beredning av limiter för marknads- och likviditetsrisker
- granskning av väsentliga förändringar i kreditportföljen och kreditprocessen
- granskning av modeller och metoder för att mäta risk
- diskussioner om bankens anpassning till nya kapitalregler
- granskning av övergripande ställning och strategi för kapital och likviditet inklusive intern kapital- och likviditetsutvärdering
- beredning av koncernens kapitalmål och kapitalhanteringsfrågor, exempelvis utdelning
- granskning av rapportering från internrevision och compliance
- diskussioner utifrån en strategisk helhetssyn på finansiell styrning; generellt och av balansräkningen
- diskussion om effekterna av den negativa räntan.



Audit and Compliance Committee



Birgitta Kantola
Ordförande i ACC

» Den finansiella krisen har lett till ett allt mer utmanande regelverk. För ACC innebar detta ytterligare intensifierad övervakning av kvaliteten på den pågående finansiella rapporteringen och den interna kontrollen under 2016. En skärpning av beskattningen av finansiella transaktioner kom upp som ett problemområde i många länder, vilket krävde särskild uppmärksamhet. Andra viktiga frågor för ACC var IT-säkerhet, inklusive behörighetskontroller och den nya förordningen om marknadsmissbruk. Många compliance-frågor från tidigare år fortsatte att kräva ACC:s uppmärksamhet.«

Audit and Compliance Committee

ACC stödjer styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra bankens finansiella redovisning och den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen och rapporteringen till tillsynsmyndigheterna. Vid behov bereder ACC också, för styrelsens beslut, förslag till tillsättande och entledigande av chefen för internrevision. Kommittén håller fortlöpande kontakt med bankens externa och interna revisorer och diskuterar samordningen av deras aktiviteter samt följer upp att eventuella anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas. Den utvärderar också externrevisorernas arbete och oberoende.

Kommittén har vidare att ta ställning till VD:s förslag till tillsättande och entledigande av chefen för Group Compliance.

ACC höll sju möten under 2016. CFO, de externa revisorerna, chefen för internrevision och chefen för Group Compliance framlägger ärenden och rapporter för kommitténs övervägande. VD, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena ► *Rapporten om intern kontroll över den finansiella rapporteringen återfinns på sid. 62.*

Ledamöter i ACC

Birgitta Kantola (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Winnie Fok och Helena Saxon.

ACC:s arbete under 2016:

- behandling av bokslutskommuniké och delårsrapporter liksom revisionsrapporter
- hantering av redovisningsaspekter med anledning av omorganisationen i början av året
- uppföljning av internrevisionen i koncernen
- uppföljning av compliance-ärenden
- uppföljning av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen
- uppföljning av den interna kontrollen över rapporteringen till tillsynsmyndigheterna
- uppföljning av andra tjänster än revision som upphandlas från de externa revisorerna
- utarbetande av förslag till valberedningen om externrevisor att väljas på årsstämman
- fastställande av en årlig revisionsplan för internrevisionen, koordinerad med planen för externrevisionen
- godkännande av den årliga planen för compliance-arbetet
- diskussioner med företrädare för externrevisionen vid ett flertal tillfällen, utan närvaro av VD eller annan person från bankens ledning.

Remuneration and Human Resources Committee



Signhild Arnegård Hansen
Ordförande i RemCo

» Digitaliseringen och omvärldsutvecklingen ställer nya krav på framtidens ledare och ett allt större behov av specialistkunskap inom olika områden. En central del i RemCo:s arbete är att utveckla stabila ersättningssystem och en god ersättningspraxis som säkerställer tillgången till rätt kompetens både i dagsläget och över tid. Under 2016 har ersättningsfrågor, successionsplanering, talangutveckling och andra personalfrågor beretts av RemCo. «

Remuneration and Human Resources Committee

RemCo bereder, för beslut av styrelsen, tillsättande av VD och ledamöter i VL. Kommittén utvecklar, följer och utvärderar SEB:s ersättningssystem och ersättningspraxis, incitamentsprogram, riskjustering av uppskjuten rörlig ersättning och tillämpningen av de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna för ersättning till VD och ledamöterna av VL. En oberoende granskningsrapport från revisorerna om överensstämmelsen mellan SEB:s ersättningssystem och ersättningspolicy presenteras årligen för kommittén.

RemCo granskar, tillsammans med RCC, bankens ersättningspolicy och att ersättningsstrukturen tar hänsyn till risk samt kostnaden för kapital och likviditet. Genomgången baseras på bland annat en gemensam riskanalys från Group Risk, Group Compliance och Group HR.

Kommittén övervakar också koncernens pensionsåtaganden samt, tillsammans med RCC, åtgärder vidtagna för att trygga koncernens pensionsåtaganden inklusive utvecklingen i bankens pensionsstiftelser. RemCo höll åtta möten under 2016.

VD är, tillsammans med chefen för Group HR, föredragande i kommittén i ärenden där hinder på grund av jäv inte föreligger.

► *Ersättningsrapporten återfinns på sid. 60.*

Ledamöter i RemCo

Signhild Arnegård Hansen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Sara Öhrvall.

RemCo:s arbete under 2016:

- översyn av ersättningspolicyn inklusive definitionen av kategorin anställda med arbetsuppgifter som har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil
- förslag till riktlinjer för ersättning till VD och ledamöterna av VL
- utveckling av långfristiga aktieprogram
- förslag till ersättning till VD och ledamöterna av VL efter de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna
- förslag till ersättning till chefen för internrevision, CRO och chefen för Group Compliance enligt ersättningspolicyn
- uppföljning av ersättningsprinciper, rörliga ersättningsprogram och pensionsåtaganden
- årlig uppföljning av kompetensförsörjning och talangutveckling
- översyn och diskussion av hantering och implementering av regelverk som påverkar bankens ersättningsstruktur.

Verkställande ledning



Annika Falkengren



Magnus Carlsson



Jeanette Almberg



Joachim Alpen

Befattning	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2005. ¹⁾	Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2014	Chef för Group Human Resources sedan 2016	Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2016
VL-medlem sedan	2000	2005	2016	2014
Anställd i SEB sedan	1987	1993	2008	2001
Född	1962	1956	1965	1967
Utbildning	Civ.ek.	Civ.ek.	Civ.ek.	MBA, M.A. (internationella relationer)
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närliggande aktieinnehav	358 895 A-aktier, 121 884 aktierätter och 359 620 villkorade aktierätter.	54 998 A-aktier, 31 415 aktierätter och 198 181 villkorade aktierätter.	19 664 A-aktier, 11 451 aktierätter och 34 105 villkorade aktierätter.	5 933 A-aktier, 109 712 aktierätter, 51 725 villkorade aktierätter och 6 325 innehavsätter.



Viveka Hirdman-Ryrberg



Martin Johansson



Christoffer Malmer



David Teare

Befattning	Kommunikationsdirektör sedan 2009, Ordförande i Hållbarhetskommittén	Chef för Affärsstöd sedan 2011	Co-head för division Företag & Privatkunder sedan 2016	Chief Risk Officer sedan 2016
VL-medlem sedan	2009	2009	2014	2011
Anställd i SEB sedan	1990	2005	2011	2006
Född	1963	1962	1975	1963
Utbildning	Civ.ek. och ekon.lic. (nationalekonomi)	Civ.ek.	Fil.kand. (internationell ekonomi)	B.Comm.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Brittisk
Egna och närliggande aktieinnehav	62 761 A-aktier, 21 937 aktierätter och 60 219 villkorade aktierätter.	44 237 A-aktier, 50 686 aktierätter och 147 389 villkorade aktierätter.	59 142 A-aktier, 48 021 villkorade aktierätter och 4 497 innehavsätter.	54 675 A-aktier, 30 217 aktierätter och 99 103 villkorade aktierätter.

1) Annika Falkengren lämnar SEB under 2017

SEB:s organisation

VD och koncernchef

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Företag & Privatkunder

Baltikum

Liv & Investment Management

Affärsstöd (IT Service Delivery, IT Services och Operations)

Koncernstaber & kontrollfunktioner (CFO, CRO, Strategy, HR, Legal, Marketing och Communications)



Adjungerade medlemmar



Jan Erik Back

Vice VD, Ekonomi- och finansdirektör sedan 2008

2008

2008

1961

Civ.ek.

Svensk

60 968 A-aktier, 62 873 aktierätter och 181 391 villkorade aktierätter.



Peter Dahlgren

Chef för division Liv & Investment Management sedan 2016. ²⁾

2014

2008

1972

Svensk

58 751 A-aktier, 25 156 aktierätter och 77 622 villkorade aktierätter.



Johan Andersson

Landchef för SEB Tyskland sedan 2016

2009

1980

1957

Civ.ek.

Svensk

49 824 A-aktier och 22 C-aktier och 725 villkorade aktierätter.



Peter Høltermand

Landchef för SEB Danmark sedan 2002

2011

1997

1963

Civ.ek.

Dansk

25 239 A-aktier, 725 villkorade aktierätter, 4 497 innehavsätter och 51 246 villkorade syntetiska aktier.



Rasmus Järborg

Chief Strategy Officer sedan 2015

2015

2008

1976

Civ.ek.

Svensk

5 419 A-aktier, 22 095 aktierätter och 44 966 villkorade aktierätter.



Johan Torgeby

Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2016 ³⁾

2014

2009

1974

Fil.kand. (nationalekonomi)

Svensk

5 390 A-aktier, 53 292 aktierätter, 48 799 villkorade aktierätter och 4 497 innehavsätter.



Mats Torstendahl

Vice VD, Co-head för division Företag & Privatkunder sedan 2016

2009

2009

1961

Civ.ing.

Svensk

104 218 A-aktier, 63 357 aktierätter och 179 127 villkorade aktierätter.



Marcus Nystén

Landchef för SEB Finland sedan 2010

2014

1998

1960

Ekon.mag.

Finsk

102 354 A-aktier, 4 497 innehavsätter och 35 784 villkorade syntetiska aktier.



William Paus

Landchef för SEB Norge sedan 2010

2011

1992

1967

Civ. ek.

Norsk

33 310 A-aktier, 4 779 innehavsätter och 30 545 villkorade syntetiska aktier.



Riho Unt

Chef för division Baltikum sedan 2016

2016

2001

1978

MBA, MA (public administration)

Estnisk

43 485 A-aktier, 3 866 aktierätter och 21 519 villkorade aktierätter.

²⁾ Peter Dahlgren lämnar SEB under 2017 ³⁾ Fr o m 29 mars 2017 övertar Johan Torgeby rollen som VD och koncernchef.

Verkställande direktören

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete och roll. VD, som också är koncernchef, har ansvaret för koncernens verksamhet och risk i enlighet med styrelsens fastställda strategi, riktlinjer, policies och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen och avger vid varje styrelsemöte en rapport som bland annat behandlar utvecklingen av verksamheten utifrån de beslut som har fattats i styrelsen.

VD utser divisionscheferna, chefen för Affärsstöd och cheferna för olika staber och supportfunktioner som rapporterar direkt till VD.

VD:s kommittéer

VD har tre huvudsakliga kommittéer till sitt förfogande för att leda den operativa verksamheten:

Verkställande ledningen (VL)

För att bäst tillvarata hela koncernens intressen samråder VD med VL i frågor av större eller principiell betydelse. VL hanterar bland annat frågor som är av gemensamt intresse för flera divisioner, strategifrågor, affärsplaner samt finansiella prognoser och rapporter. Under 2016 hölls 24 sammanträden med VL.

Asset and Liability Committee (ALCO)

ALCO, med VD som ordförande och CFO som vice ordförande, är ett koncernövergripande, beslutande, övervakande och rådgivande organ. ALCO höll elva sammanträden under 2016 och hanterar bland annat:

- finansiell stabilitet – speciellt under de nya regelverken
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive internkapitalallokering och principer för internprissättning

På VL:s agenda 2016

- Makroekonomiska uppdateringar bland annat med anledning av Brexit
- Genomgång och diskussion om effekterna av negativa räntor
- Diskussion av förändringar i regelverk, såsom MiFID II och PSD II, effekter och åtgärder
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapporter
- Förberedelser inför årsstämman
- Genomgång av bankens olika verksamhetsområden och hemmamarknader
- Uppföljning av aktuell affärsplan 2016-18 och diskussion kring ny affärsplan
- Diskussioner om kapitalkrav, kreditkvalitet och risk
- Genomgång och diskussion av IT inklusive IT-investeringar och IT-säkerhet
- Genomgång och diskussion om digitaliseringsarbetet såsom utveckling och lansering av utökad kundfunktionalitet (till exempel

Investor World, ungdomsappen, betalningslösningar) samt interna automatiseringsinitiativ

- Diskussion om strategiska investeringar och samarbeten med aktörer inom fintech och digitalisering, såsom Tink och Coinify
▶ Se sid. 20.
- Diskussioner om kundnöjdhet, varumärkes- och imageposition samt arbetet med kundundersökningen
- Genomgång av SEB:s reviderade Uppförandekod
- Medarbetarundersökningen Insikt 2016 – diskussion om resultat och åtgärder
- Hållbarhetsfrågor, såsom SEB:s uppdaterade miljömål avseende koldioxidutsläpp och elkonsument, samt policys kring kreditgivning
- Hantering av kundklagomål
- Internrevision och Compliance
- Årlig genomgång av policys och instruktioner

- strukturella frågor och frågor kring bankens balansräkning och affärsvolym
- finansiering av helägda dotterbolag
- koncernens balansräknings- och finansieringsstrategi.

Group Risk Committee (GRC)

GRC, med VD som ordförande och CRO som vice ordförande, är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté, som hanterar alla risktyper på koncernnivå så att portföljer, produkter och kunder utvärderas från ett allsidigt riskperspektiv. GRC höll 63 sammanträden under 2016.

GRC har till uppgift att:

- fatta viktigare kreditbeslut
- säkerställa att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade och definierade samt att riskerna mäts, övervakas och kontrolleras i enlighet med externa och interna regler
- stödja VD i arbetet med att säkerställa att beslut angående koncernens långfristiga risktolerans följs i affärsverksamheten
- säkerställa att styrelsens riktlinjer för riskhantering och riskkontroll genomförs och att erforderliga regler och policys för risktagande i koncernen upprätthålls och genomförs.

Divisioner och affärsområden

Styrelsen har i en instruktion reglerat verksamheten i koncernen och fastställt hur koncernens divisioner, inklusive den utländska verksamheten i filialer och dotterbolag, ska styras och vara organiserade.

SEB:s verksamhet är organiserad i fyra divisioner. Varje division är ansvarig för de dotterbolag som hör till divisionen. Divisionschefen, eller de för divisionen gemensamt ansvariga divisionscheferna, är övergripande ansvariga för verksamheten i affärsområdena och utser, efter VD:s hörande, chefer för affärsenheterna inom divisionen.

En landansvarig chef utses i respektive land där SEB bedriver verksamhet. Den landansvarige koordinerar koncernens verksamheter lokalt och rapporterar till en särskilt utsedd ledamot av VL.

Affärsstöd och staber

Affärsstöd är en divisionsövergripande funktion inrättad för att öka skalfördelarna inom processer och IT. Affärsstöd omfattar bland annat transaktionsprocesser, utveckling, underhåll och drift av IT-system samt hantering av SEB:s IT-portfölj.

SEB:s koncernstabsfunktioner har globalt ansvar och ger stöd till organisationen.

Hållbarhetsfrågor

Vid behov upprättas kommittéer för att hantera specifika frågor. Till exempel, för att säkerställa en god operativ styrning av SEB:s hållbarhetsarbete har VD tillsatt en särskild hållbarhetskommitté med uppgift att fastställa riktlinjer och följa upp bankens hållbarhetsarbete. Kommunikationsdirektören, som är medlem av VL, är ordförande. Kommittén stöts av den centrala hållbarhetsavdelningen som samordnar hållbarhetsagendan. Ansvar för att hållbarhetsarbetet genomförs åligger cheferna inom affärsområdena och koncernfunktionerna.

CRO-funktionen

CRO-funktionen är oberoende från affärsverksamheten och har ansvar för att identifiera, mäta, analysera och kontrollera SEB:s risker. Bankens Chief Risk Officer (CRO) utses av styrelsen och rapporterar till VD. CRO håller regelbundet styrelsen, RCC, ACC, VL, ALCO och GRC uppdaterade om riskfrågor.

CRO har ett globalt funktionellt ansvar och CRO:s verksamhet styrs av en instruktion som har antagits av styrelsen. CRO-funktionen är uppdelad på två enheter: Group Risk och Group Credits.

Group Risk hanterar koncernens risker. Enheten konsoliderar och analyserar riskdata avseende olika typer av risk och koncernens kreditportföljer samt hanterar modeller för riskvägning och allmänna frågor om riskstyrning och riskinformation.

Group Credits ansvarar för styrning av kreditprövningsprocessen och för vissa individuella kreditbeslut. Group Credits tillser också att policys fastställda av RCC och styrelsen efterlevs. Verksamheten är reglerad i koncernens, av styrelsen fastställda, kreditinstruktion. Ordföranden i divisionernas respektive kreditkommittéer har veto rätt i kreditbeslut. Beslut som innebär ett materiellt undantag från kreditregelverket måste hänskjutas till en högre nivå i beslutshierarkin.

Chefen för Group Risk och koncernkreditchefen utses av VD, efter förslag från CRO, och rapporterar till CRO ▶ För vidare information om risk-, likviditets- och kapitalhantering se sid. 40 och not 17, 19 och 20.

Group Compliance

Koncernens funktion för regelefterlevnad, Compliance, är oberoende från affärsverksamheten. Compliance ska arbeta med information, kontroll och uppföljning avseende compliance-frågor. Funktionen ska också lämna råd till affärsverksamheten och ledningen och på så sätt främja att verksamheten bedrivs i enlighet med regulatoriska krav samt främja förtroendet hos SEB:s kunder, aktieägare och finansmarknaden.

Compliance särskilda ansvarsområden är:

- kundskydd
- uppförande på finansmarknaden
- åtgärder för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism
- tillståndsfrågor, intern styrning och kontroll.

Chefen för Compliance, som utses av VD efter godkännande av ACC, rapporterar compliance-frågor löpande till VD, VL och ACC samt årligen till RCC och styrelsen. Baserat på analyser av koncernens risker inom detta område fastställer VD, efter godkännande från ACC, en årlig complianceplan. Instruktionen för Compliance antas av styrelsen.

Internrevision

Internrevision är en koncernövergripande kontrollfunktion, direkt underställd styrelsen, som har i uppdrag att självständigt och oberoende granska koncernens verksamhet. Styrelsen tillsätter chefen för internrevision.

Internrevisionens främsta uppgift är att bedöma och lämna yttranden till styrelsen och VD om att bankens styrning, riskhantering och interna kontroll är ändamålsenliga och effektiva. Arbetet utförs med en riskbaserad ansats i enlighet med den metodik som utarbetats av The Institute of Internal Auditors.

ACC fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. Chefen för internrevision rapporterar slutsatserna av genomförda granskningar, vidtagna åtgärder och status på tidigare rapporterade iakttagelser kvartalsvis till ACC och rapporterar även till RCC och styrelsen.

VD och VL informeras regelbundet om internrevisionsärenden. Internrevisionens arbete utvärderas minst vart femte år genom en kvalitetsutvärdering, som utförs av oberoende part.

Internrevisionsarbetet koordineras med bankens externa revisorer avseende granskningen av finansiell rapportering. Bankens externa revisorer förlitar sig i viss utsträckning på internrevisionens arbete i sitt uppdrag att granska koncernens finansiella rapportering. För det krävs att de externa revisorerna utvärderar internrevisionens arbete. Slutsatserna av denna utvärdering rapporteras till ACC och Internrevision.

Revisor



Peter Nyllinge
PricewaterhouseCoopers

Peter Nyllinge

Född 1966; Revisor i SEB och huvudansvarig sedan 2012.

Auktoriserad revisor, VD PwC Sverige

Övriga större uppdrag: Electrolux och Fagerhult

Tidigare större uppdrag: Ericsson, Securitas och Assa Abloy

Information om revisor

SEB ska enligt bankens bolagsordning ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter.

Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses. PricewaterhouseCoopers AB har varit bankens revisor sedan 2000 och omvaldes 2016 för tiden till och med årsstämman 2017. Huvudansvarig har från och med årsstämman 2012 varit Peter Nyllinge, auktoriserad revisor.

De arvoden som revisorerna fakturerat för revisionen av räkenskapsåren 2015 och 2016 och för övriga uppdrag som fakturerats under denna tid framgår av tabellen.

Arvoden till revisorer

	Mkr	
	2016	2015
Revisionsuppdraget	27	26
Revisionsnära rådgivning	16	20
Skatterådgivning	11	20
Övriga tjänster	4	5
Summa ¹⁾	58	71

1) Varav till PricewaterhouseCoopers 55 Mkr (69).

Ersättningsrapport

SEB vill attrahera och behålla engagerade och kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga framgång. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda och ansvarstagande beteenden baserat på SEB:s värderingar samt ett risktagande som är anpassat efter styrelsens fastställda risktoleransnivå. Den ska främja ett långsiktigt engagemang bland medarbetarna för att skapa hållbara värden för kunder och aktieägare.

Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och ledarskapsförmågan som behövs för respektive befattning, liksom individens prestation. Prestationen utvärderas utifrån finansiella och icke finansiella mål och med SEB:s värderingar som utgångspunkt.

Ersättningspolicy

Principerna för hur ersättningar inom SEB fastställs, tillämpas och följs upp framgår av SEB:s ersättningspolicy som revideras årligen. Styrelsens Remuneration and Human Resources Committee (RemCo) bereder förslag till ändringar för beslut av styrelsen. Policyn säkerställer att ersättningen är i paritet med bankens strategi, mål, värderingar och långsiktiga intresse och att intressekonflikter undviks. Policyn speglar också svenska och internationella regelverk.

Banken har en tydlig process för att följa upp medarbetarnas prestation och utveckling. Den grundas på transparenta och individuella mål samt individuell utvärdering och utgör en hörnsten när det gäller att fastställa ersättningen.

RemCo granskar, tillsammans med styrelsens Risk and Capital Committee (RCC), SEB:s ersättningspolicy och verifierar att ersättningsstrukturen tar hänsyn till bankens risk samt likviditet och kostnad för kapital. Granskningen baseras bland annat på en gemensam riskanalys från Group Risk, Group Compliance och Group HR. ► Mer information om RemCo finns på sid. 55.

Av policyn framgår principerna för att identifiera medarbetare vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil (identifierad personal) för vilka det finns speciella regler om ersättning. Under 2016 var 1 167 positioner inom SEB kategoriserade som identifierad personal. Slutligen definierar policyn också vilka medarbetare som kan påverka fonders riskprofiler samt

medarbetare som tillhandahåller investeringsrådgivning eller har en väsentlig inverkan på vilka tjänster och produkter som erbjuds.

Ersättningsstruktur

SEB:s ersättningsstruktur består av fast lön, aktiebaserad ersättning (i form av vinstandelsprogram och aktieprogram) samt pension och andra förmåner.

Fast lön, som utgör den huvudsakliga ersättningen, ska vara konkurrenskraftig och avspeglar medarbetarens erfarenhet, ansvar och varaktiga prestation. Den ska också spegla branschen i respektive geografisk marknad där SEB är verksam.

Aktiebaserad ersättning utgör ett medel för att attrahera och behålla personal med viktig kompetens. Det ger också ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB vilket skapar ett långsiktigt engagemang i linje med aktieägarnas intressen. Tillämpliga regelverk för finansiella institutioner kräver också att rörlig ersättning till stor del betalas ut i aktier eller aktierelaterade instrument.

Färre än tio procent av medarbetarna uppbär **individuell kontantbaserad rörlig ersättning** (Short-Term Incentive, STI), och då endast inom verksamheter där det är marknadspraxis, till exempel inom investment banking. STI används endast i den utsträckning det innebär låg eller ingen residual risk för SEB. Medarbetare som erhåller rörlig ersättning över en viss nivå ska alltid ha en del av den rörliga ersättningen uppskjuten. Under 2016 motsvarade STI 3 procent (2) av SEB:s totala personalkostnader. För att främja ett långsiktigt engagemang har SEB arbetat proaktivt under flera år för minska STI och istället öka de långfristiga aktieprogrammen.

Medarbetare inom kontrollfunktionerna kompenseras på ett sätt som är oberoende av affärsområden som de övervakar, motsvarar deras nyckelroller i organisationen och baseras på mål förenliga med deras funktioner.

Ersättningsmodeller

All rörlig ersättning baseras på SEB:s riskjusterade resultat. De rörliga ersättningsmodellerna är anpassade till gällande regelverk, bland annat vad avser maximal kvot i förhållande till fast lön och uppskjuten andel av ersättningen liksom rätten att reducera och hålla kvar uppskjuten ännu ej utbetald ersättning. För identifierad personal gäller att den rörliga ersättningen inte får överstiga 100 procent av den fasta lönen.

Modellerna för rörlig ersättning bygger på finansiella och icke-finansiella nyckeltal på koncern- och enhetsnivå samt på en årlig utvärdering av prestation och beteenden på individnivå. De icke-finansiella målen beaktar bland annat utvecklingen av kundnöjd-

Vinstdelningsprogram (SEB resultatandel)

	2016 ¹⁾	2015 ²⁾
Antal deltagare	15 000	15 000
Utfall i relation till maxbelopp, %	56	85
Tilldelat antal aktier, tusental	2 666	3 511
Marknadsvärde (31 dec. 2016), Mkr	255	314

Utbetalningsår: 1) 2020 2) 2019

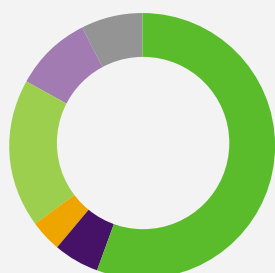
SEB Aktieprogram

	2016	2015
Antal deltagare	1 374	1 329
Tilldelat antal aktier, tusental	5 611	4 321
Marknadsvärde (31 dec. 2016), Mkr	536	379

Äganderätten överförs till den enskilde efter 3 eller 5 år.

Personalkostnader

Mkr



	2016
Fast lön	8 105
Individuell rörlig lön	813
SEB Resultatandel	573
Sociala avgifter	2 638
Pensioner	1 368
Övriga personalkostnader	1 065



Ersättningar inom SEB 2016

Tusentals kronor

	Fast lön	Rörlig kontant- ersättning	Kostnad för långfristiga aktiebaserade program	Förmåner	Totalt	Pensioner
VD och koncernchef, Annika Falkengren	11 500		6 343	1 425	19 268	5 000
Övriga ordinarie ledamöter av verkställande ledningen ¹⁾	48 855		21 997	1 650	72 502	15 347
Total	60 355	0	28 340	3 075	91 770	20 347
SEB exklusive verkställande ledningen	8 045 057	683 978	674 016	91 304	9 494 355	1 347 352
SEB koncernen	8 105 412	683 978	702 356	94 379	9 586 125	1 367 699

1) Antalet och sammansättningen är delvis ändrad under året, men i genomsnitt ingår elva personer.
Under året har verkställande direktören och koncernchefen utnyttjat aktierätter till ett värde av 6 398 251 kronor.
Motsvarande värde till övriga ledamöter i verkställande ledningen är 8 181 695 kronor.

het, regelefterlevnad samt hållbarhetsarbete. På individnivå är efterlevnad av regler och policys för risktagande i koncernen, SEB:s uppförandekod, liksom kraven på affärsområdenas interna kontroller viktiga parametrar.

För att en utbetalning av den uppskjutna delen av den rörliga ersättningen ska göras förutsätts normalt att anställningen kvarstår under programmets tre första år. Därutöver tillkommer en ytterligare period av upp till tre år med inskränkt förfoganderätt. Ersättningen kan förverkas om det resultat på vilket den baserats inte är hållbart och/eller om individen bedömts ansvarig för handlingar som inte är i enlighet med interna regler och bestämmelser.

Långfristiga aktieprogram 2016

SEB:s långfristiga aktieprogram utvärderas kontinuerligt under året av RemCo som också följer medarbetarnas deltagande i programmen. SEB för dialog med de institutionella investerarna om utformning av programmen. Årsstämman 2016 beslutade om två olika program för året - SEB Resultatandel och SEB Aktieprogram.

SEB Resultatandel 2016 är ett vinstandelsprogram för alla medarbetare i flertalet länder där SEB bedriver verksamhet. Hälften av utfallet betalas ut kontant och den andra hälften skjuts upp i tre år. Det uppskjutna beloppet betalas ut i form av SEB A-aktier till anställda i Sverige och kontant, justerat för totalavkastningen i A-aktien, till medarbetare utanför Sverige. Programmets mål sätts i SEB:s affärsplan och består av de finansiella målen avkastning på eget kapital, kostnadsutveckling samt det icke finansiella målet kundnöjdhet.

SEB Aktieprogram 2016 är ett program för verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner, totalt upp till 2 000 deltagare. De tilldelas ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på hur förutbestämda mål på koncern-, enhets- och individnivå enligt SEB:s affärsplan har uppfyllts. Förutom målen som gäller för Resultatandelsprogrammet tillkommer parametrar som regelefterlevnad, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och riskhantering.

För den verkställande ledningen får den initiala tilldelningen inte överstiga 100 procent av den fasta lönen. För ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år och 50 procent efter fem år. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår inskränkningen av förfoganderätten under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. För deltagare utanför Sverige kan det slutliga utfallet utbetalas kontant justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie (så kallade syntetiska aktier).

I både resultatandels- och aktieprogrammet finns utrymme för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker. Slutligt utfall kan därför i efterhand reduceras delvis eller helt i enlighet med gällande regelverk, bland annat med beaktande av bankens resultat

och det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

► Läs mer om programmen i not 9 och på bolagsstyrningssidorna på www.sebgroup.com/sv

Ersättning till verkställande direktören (VD) och verkställande ledningen (VL)

SEB:s styrelse beslutar om ersättning till VD och övriga ledamöter i VL efter förslag från RemCo. Ersättningen ska följa de av årsstämman fastställda riktlinjerna.

Den totala ersättningen för VL baseras på de tre huvudkomponenterna fast lön, långfristig aktiebaserad ersättning (Aktieprogrammet) samt pension och andra förmåner. Kontantbaserad rörlig ersättning utgår inte och medlemmarna i VL har inte rätt till SEB Resultatandel. Pensionsplanerna för ledamöterna i VL är premiebaserade, med undantag för en förmånsbestämd andel enligt kollektivavtal. Pensionsplanerna är i linje med koncernens pensionspolicy.

Vid uppsägning från bankens sida utgår avgångsvederlag om högst tolv månaders lön efter uppsägningstiden. Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning. ► Detaljerad information om ersättningen till VL återfinns i not 9c.

RemCo utvärderar riktlinjerna för lön och annan ersättning till VD och andra ledamöter av VL kontinuerligt under året. För att utföra utvärderingen inhämtar RemCo information från chefen för Group Human Resources, chefen för internrevision, de externa revisorerna, samt vad avser VL även från VD.

Vidare utförs årligen jämförande studier av relevanta branscher och marknader. Resultatet av sådana studier utgör en betydelsefull komponent när den totala ersättningen för VL fastställs. Den interna och externa informationen underlättar för kommittén att säkerställa att ersättningen i SEB är marknadsmässig och konkurrenskraftig. Bankens externa revisorer avgav inför årsstämman 2016 ett yttrande till styrelsen om att SEB har följt de riktlinjer för lön och annan ersättning till VD och andra ledamöter av VL som fastställdes av årsstämman 2015. ► Yttrandet återfinns på Årsstämmosidorna på www.sebgroup.com/sv

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen (IKFR) är en etablerad process som syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen och minska risken för felaktigheter. IKFR baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) och genomförs inom SEB i en årlig cykel som beskrivs nedan.

1 Genomför riskanalys

För att kunna identifiera och förstå vilka risker som finns, analyseras den finansiella rapporteringsprocessen på SEB:s koncernnivå samt på legal enhetsnivå. Genomförda analyser används för att bestämma vilka legala enheter, processer och system som ska omfattas av processen för IKFR under det kommande året.

2 Identifiera risker och förväntade kontroller

Expertis från affärsverksamheten och ekonomifunktionen utvärderar kontinuerligt att de mest väsentliga riskerna i processerna blivit identifierade samt att det finns kontroller som täcker dem. I detta steg ingår att utvärdera om kontrollerna är effektiva, om nya risker identifierats och om det finns behov av nya kontroller som täcker riskerna bättre. Kontrollerna kommuniceras löpande till berörda parter inom banken för att klargöra förväntningar och ansvar. Ramverket består av såväl koncernövergripande kontroller som process- och IT-kontroller; som till exempel validering av värdering av finansiella instrument, kontoavstämningar samt kontroll av systembehörigheter.

3 Planera

Varje år sammanställs en plan utifrån de riskanalyser som tagits fram samt de förväntade kontrollerna. Planen klargör vem som ansvarar för utvärderingen av respektive kontroll inom varje legal enhet hos SEB, vilken typ av utvärdering som ska ske samt hur resultatet ska rapporteras. Planen koordineras med revisionsplanerna för intern- och externrevision.

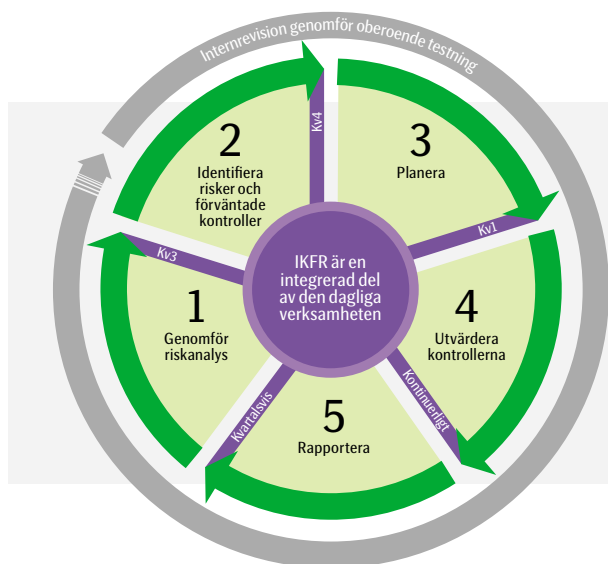
4 Utvärdera kontroller

Kontrollerna utvärderas löpande under året genom att kontrollägare utför självutvärderingar. Rapportering sker även av riskindikatorer. På så sätt kan bankens svagheter identifieras, kompenserande kontroller införs och förbättringsåtgärder vidtas. Vidare sker kvartalsvis rapportering från samtliga ekonomichefer. De ger en försäkran på rapporterade siffror för respektive legal enhet, beskriver materiella finansiella rapporteringsrisker (om de finns) och kommenterar större avvikelser i jämförelse med tidigare kvartal.

5 Rapportera

Resultatet från utvärderingarna av kontrollerna analyseras för att bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Rapportering sker kvartalsvis till koncernens ekonomi- och finansdirektör i samband med SEB:s externa kvartalsrapporter. Vidare sker rapportering en gång per år till Audit and Compliance Committee (ACC). Rapporten beskriver den återstående risken, och ger en bedömning av identifierade brister och om de kompenseras av andra kontroller samt hur förbättringsåtgärder fortskrider. Den koncerngemensamma rapporten bidrar till tydlighet inom SEB, vilket möjliggör att förbättringsåtgärder kan prioriteras utifrån den återstående risken.

Utöver denna process utför internrevision en oberoende granskning av IKFR i enlighet med den plan som fastställs av ACC.



Arbetet med intern kontroll avseende finansiell rapportering

Under 2016 har följande huvudområden inom ramen för IKFR förbättrats väsentligt:

- övervakning av intern kontroll för myndighetsrapportering genom ett nytt ramverk, IKMR (intern kontroll avseende myndighetsrapportering)
- hanteringen av operativ risk i väsentliga processer enligt krav från Finansinspektionen.

Finansiella rapporter – Innehåll

Not	Sida
SEB-koncernen	
Resultaträkning	64
Övrigt totalresultat	65
Balansräkning	66
Förändringar i eget kapital	67
Kassaflödesanalys	68
Skandinaviska Enskilda Banken	
Resultaträkning	69
Övrigt totalresultat	70
Balansräkning	71
Förändringar i eget kapital	72
Kassaflödesanalys	73
Noter till de finansiella rapporterna	
Företagsinformation	74
1 Redovisningsprinciper	74
2 Rörelsesegment	82
3 Geografisk information	83
4 Räntenetto	84
5 Provisionsnetto	85
6 Nettoresultat av finansiella transaktioner	86
7 Övriga intäkter, netto	86
8 Administrationskostnader	87
9 Personalkostnader	88
9 a Ersättningar	88
9 b Pensioner	91
9 c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	94
9 d Aktierelaterade ersättningar	95
9 e Antal anställda	97
10 Övriga kostnader	97
11 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	98
12 Vinst och förluster från materiella och immateriella tillgångar	98
13 Kreditförluster	98
14 Bokslutsdispositioner	99
15 Skatt	99
16 Nettoresultat per aktie	101
17 Riskupplysningar	101
17 a Kreditrisk	101
17 b Marknadsrisk	106

Not	Sida
17 c Operativ risk	108
17 d Affärsrisk	109
17 e Försäkringsrisk	109
17 f Likviditetsrisk	109
18 Kassa och likvida medel	115
19 Utlåning	115
20 Kapitaltäckning	120
21 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	123
22 Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	128
23 Finansiella tillgångar som kan säljas	129
24 Aktier och andelar i intresseföretag	129
25 Aktier och andelar i koncernföretag	130
26 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	131
27 Upplysningar om närstående	132
28 Materiella och immateriella tillgångar	133
29 Övriga tillgångar	136
30 Skulder till försäkringstagare	136
31 Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	137
32 Övriga skulder	137
33 Avsättningar	138
34 Efterställda skulder	138
35 Obeskattade reserver	139
36 Ställda panter	139
37 Eventualförpliktelser	140
38 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder	141
39 Finansiella tillgångar och skulder per klass	142
40 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	144
41 Skuldinstrument fördelade på emittenter	145
42 Derivatinstrument	146
43 Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal	148
44 Finansiell leasing	148
45 Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor	149
46 Livförsäkringsrörelsen	150
47 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten	151
48 Tillgångar som innehas för försäljning	151
Femårsöversikter	
SEB-koncernen	152
Skandinaviska Enskilda Banken	153

Resultaträkning

SEB-Koncernen

Mkr	Not	2016	2015	Förändring, %
Ränteintäkter		35 202	37 726	-7
Räntekostnader		-16 464	-18 788	-12
Räntenetto	4	18 738	18 938	-1
Provisionsintäkter		22 500	24 340	-8
Provisionskostnader		-5 872	-5 995	-2
Provisionsnetto	5	16 628	18 345	-9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	7 056	5 478	29
Utdelningar		170	169	1
Andelar i intresseföretags resultat		218	66	
Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar		891	553	61
Övriga rörelseintäkter		70	214	-67
Övriga intäkter, netto	7	1 349	1 002	35
Summa intäkter		43 771	43 763	0
Personalkostnader	9	-14 562	-14 436	1
Övriga kostnader	10	-6 703	-6 355	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	-6 496	-1 011	
Summa kostnader		-27 761	-21 802	27
Resultat före kreditförluster		16 010	21 961	-27
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	12	-150	-213	-30
Kreditförluster, netto	13	-993	-883	12
Rörelseresultat		14 867	20 865	-29
Skatt	15	-4 249	-4 284	-1
NETTORESULTAT		10 618	16 581	-36
Minoritetens andel				
Aktieägarnas andel		10 618	16 581	-36
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	16	4:88	7:57	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	16	4:85	7:53	

Övrigt totalresultat

SEB-Koncernen

Mkr	2016	2015	Förändring, %
NETTORESULTAT	10 618	16 581	-36
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Vinster och förluster vid omvärdering under året	968	-963	
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	-84	215	
Omklassificering till resultatet under året ¹⁾	103	13	
Skatt på omklassificering till resultatet under året	3	16	-81
Finansiella tillgångar som kan säljas	990	-719	
Vinster och förluster vid omvärdering under året	-1 064	-971	
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	234	214	9
Omklassificering till resultatet under året ²⁾	24	116	-79
Skatt på omklassificering till resultatet under året	-5	-26	-81
Kassaflödessäkringar	-811	-667	22
Omräkning av utländsk verksamhet	327	-239	
Skatt på omräkningseffekter	423	-334	
Omräkning utländsk verksamhet	750	-573	
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden, inkl särskild löneskatt	-3 624	3 687	
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningsstillgångar under året	1 183	1 713	-31
Uppskjuten skatt på pensioner	566	-1 222	
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 875	4 178	
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-946	2 219	
TOTALRESULTAT	9 672	18 800	-49
1) Övriga intäkter. 2) Räntenetto.			
Minoritetens andel Aktieägarnas andel	9 672	18 800	-49

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk förknippad med utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

Balansräkning

SEB-Koncernen

31 december, Mkr	Not	2016	2015	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18	151 078	101 429	49
Övrig utlåning till centralbanker		66 730	32 222	107
Utlåning till kreditinstitut	18, 19	50 527	58 542	-14
Utlåning till allmänheten	19	1 453 019	1 353 386	7
<i>Värdepapper för handel</i>		162 516	239 906	-32
<i>Derivat för handel</i>		198 271	199 085	0
<i>Derivat för säkringsredovisning</i>		14 084	16 466	-14
<i>Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen</i>		410 155	371 488	10
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	22	785 026	826 945	-5
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		111	104	7
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	35 747	37 331	-4
<i>Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden</i>		268	260	3
<i>Övra investeringar i intresseföretag</i>		970	958	1
Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag	24, 25	1 238	1 218	2
<i>Immateriella tillgångar</i>		11 405	17 069	-33
<i>Materiella tillgångar</i>		908	825	10
<i>Förvaltningsfastigheter</i>		7 845	8 309	-6
Materiella och immateriella tillgångar	28	20 158	26 203	-23
<i>Aktuella skattefordringar</i>		5 978	6 966	-14
<i>Uppskjutna skattefordringar</i>		1 329	1 516	-12
Skattefordringar	15	7 307	8 482	-14
<i>Kund- och likvidfordringar</i>		7 635	13 124	-42
<i>Övriga finansiella tillgångar</i>		29 239	22 363	31
<i>Övriga icke-finansiella tillgångar</i>		12 244	13 814	-11
Övriga tillgångar	29	49 118	49 301	0
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	48	587	801	-27
SUMMA TILLGÅNGAR		2 620 646	2 495 964	5
Skulder till centralbanker och kreditinstitut		119 864	118 506	1
In- och upplåning från allmänheten		962 028	883 785	9
<i>Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal</i>		296 618	271 995	9
<i>Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal</i>		107 213	98 714	9
Skulder till försäkringstagare	30	403 831	370 709	9
Emitterade värdepapper		668 880	639 444	5
<i>Skulder för handel</i>		38 845	40 746	-5
<i>Derivat för handel</i>		173 348	188 062	-8
<i>Derivat för säkringsredovisning</i>		1 303	1 977	-34
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	31	213 496	230 785	-7
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		1 537	1 608	-4
<i>Aktuella skatteskulder</i>		2 184	2 082	5
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>		8 474	9 468	-10
Skatteskulder	15	10 658	11 550	-8
<i>Leverantörs- och likvidskulder</i>		8 926	11 496	-22
<i>Övriga finansiella skulder</i>		30 609	29 138	5
<i>Övriga icke-finansiella skulder</i>		16 889	22 900	-26
Övriga skulder	32	56 424	63 534	-11
Avsättningar	33	2 233	1 873	19
Efterställda skulder	34	40 719	31 372	30
Summa skulder		2 479 670	2 353 166	5
Minoritetsintressen				
<i>Aktiekapital</i>		21 942	21 942	0
<i>Andra fonder</i>		5 439	6 385	-15
<i>Balanserad vinst</i>		113 595	114 471	-1
Aktieägarnas eget kapital		140 976	142 798	-1
Summa eget kapital		140 976	142 798	-1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 620 646	2 495 964	5

Förändringar i eget kapital

SEB-Koncernen

Mkr	Andra fonder								
	Aktie- kapital ³⁾	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassa- flödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital	Minori- tets- intresse	Summa kapital ⁴⁾
2016									
Ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 471	142 798	0	142 798
Ändring i värdering av försäkringskontrakt						-440	-440		-440
Justerad ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 031	142 358	0	142 358
Nettoreultat						10 618	10 618		10 618
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		990	-811	750	-1 875		-946		-946
Totalresultat		990	-811	750	-1 875	10 618	9 672	0	9 672
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						-11 504	-11 504		-11 504
Aktieprogrammen ²⁾						433	433		433
Förändring i innehav av egna aktier						17	17		17
UTGÅENDE BALANS	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976	0	140 976
2015									
Ingående balans	21 942	1 367	3 877	-1 370	292	108 435	134 543	33	134 576
Nettoreultat						16 581	16 581		16 581
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-719	-667	-573	4 178		2 219		2 219
Totalresultat		-719	-667	-573	4 178	16 581	18 800	0	18 800
Avveckling av minoritetsintresse								-33	-33
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						-10 400	-10 400		-10 400
Aktieprogrammen ²⁾						-164	-164		-164
Förändring i innehav av egna aktier						19	19		19
UTGÅENDE BALANS	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 471	142 798	0	142 798

1) Utdelning betald 2016 för 2015 var per A-aktie 5:25 kr (4:75) och per C-aktie 5:25 kr (4:75). Föreslagen utdelning för 2016 är 5:50 kr per aktie. Ytterligare information finns i kapitlet Aktieägarna och SEB-aktien på sid 26-28. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) I förändringen för aktieprogrammen ingår nominella belopp på aktieswappar som används för att säkra aktieprogrammen under 2015. Den 31 december 2014 ägde SEB 5,5 miljoner A-aktier. Under 2015 har 8,0 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2015 har SEB återköpt 3,4 miljoner A-aktier. Den 31 december 2015 ägde SEB 0,9 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 76 Mkr. Ytterligare 5,5 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2016. Under 2016 har SEB återköpt 29,8 miljoner A-aktier. Den 31 december 2016 ägde SEB 25,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 406 Mkr.

3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508).

4) Information om kapitalkrav finns i not 20 Kapitalkrav.

Kassaflödesanalys

SEB-Koncernen

Mkr	2016	2015	Förändring, %
Erhållna räntor	35 507	38 652	-8
Betalda räntor	-17 515	-20 007	-12
Erhållna provisioner	22 500	22 340	1
Betalda provisioner	-5 872	-5 463	7
Erhållet netto av finansiella transaktioner	-7 621	13 218	
Övriga inbetalningar i rörelsen	74	2 826	-97
Betalda administrationskostnader	-21 464	-20 682	4
Betald inkomstskatt	-3 159	-3 309	-5
Kassaflöde från resultaträkningen	2 450	27 575	-91
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	62 438	75 834	-18
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	30 524	-49 679	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	-31 024	16 967	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-104 145	-2 664	
Ökad (+)/minskad (-) upplåning från kreditinstitut	1 361	3 408	-60
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	78 243	-59 128	
Ökning (-)/minskning (+) i försäkringsportföljer	329	52	
Förändringar i övriga tillgångar	3 281	8 645	-62
Förändringar i övriga skulder	-866	-8	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42 591	21 002	103
Försäljning av aktier och obligationer	1 075	1 180	-9
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	110	84	31
Erhållna utdelningar	170	169	1
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	-52	161	
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-451	-691	-35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	852	903	-6
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	243 292	275 501	-12
Återbetalning av tidigare upplåning	-233 986	-284 203	-18
Betald utdelning	-11 504	-10 400	11
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 SLUT ¹⁾	158 315	110 770	43

1) Kassa och likvida medel redovisas i not 18.

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Not	2016	2015	Förändring, %
Ränteintäkter	4	29 022	30 092	-4
Leasingintäkter	4	5 443	5 439	0
Räntekostnader	4	-15 223	-16 043	-5
Utdelningar		6 581	8 028	-18
Provisionsintäkter	5	11 648	12 258	-5
Provisionskostnader	5	-2 805	-3 058	-8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	4 642	3 428	35
Övriga rörelseintäkter	7	817	1 137	-28
Summa intäkter		40 125	41 281	-3
Administrationskostnader	8	-15 039	-13 458	12
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	-5 775	-5 447	6
Summa kostnader		-20 814	-18 905	10
Resultat före kreditförluster		19 311	22 376	-14
Kreditförluster, netto	13	-789	-520	52
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾		-3 841	-775	
Rörelseresultat		14 681	21 081	-30
Bokslutsdispositioner	14	2 437	781	
Skatt	15	-2 877	-3 679	-22
Övriga skatter	15	137	-138	
NETTORESULTAT		14 378	18 045	-20

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

Övrigt totalresultat

Enligt Finansinspektionens föreskrifter

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	2016	2015	Förändring, %
NETTORESULTAT	14 378	18 045	-20
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Vinster och förluster vid omvärdering under året	982	-798	
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	-85	176	
Omklassificering till resultatet under året ¹⁾	299	256	17
Skatt på omklassificering till resultatet under året	-66	-57	16
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 130	-423	
Vinster och förluster vid omvärdering under året	-1 064	-969	10
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	234	213	10
Omklassificering till resultatet under året ²⁾	24	116	-79
Skatt på omklassificering till resultatet under året	-5	-25	-80
Kassaflödessäkringar	-811	-665	22
Omräkning av utländsk verksamhet	25	-41	
Skatt på omräkningseffekter			
Omräkning utländsk verksamhet	25	-41	
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	344	-1 129	
TOTALRESULTAT	14 722	16 916	-13

1) Övriga intäkter.

2) Räntenetto.

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk förknippad med utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

Balansräkning

Skandinaviska Enskilda Banken

31 december, Mkr	Not	2016	2015	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18	70 671	55 712	27
Utlåning till kreditinstitut	18, 19	287 059	166 267	73
Utlåning till allmänheten	19	1 172 095	1 080 438	8
Värdepapper för handel		162 335	234 106	-31
Derivat för handel		147 124	165 964	-11
Derivat för säkringsredovisning		12 649	15 042	-16
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen		87	209	-58
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	22	322 195	415 321	-22
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	12 063	12 985	-7
Aktier och andelar i intresseföretag	24	1 025	1 001	2
Aktier och andelar i koncernföretag	25	50 611	52 398	-3
Immateriella anläggningstillgångar		2 023	2 424	-17
Materiella tillgångar		35 163	38 153	-8
Materiella och immateriella tillgångar	28	37 186	40 577	-8
Aktuella skattefordringar		2 990	1 643	82
Skattefordringar		2 990	1 643	82
Kund- och likvidfordringar		7 234	12 871	-44
Övriga finansiella tillgångar		29 177	22 132	32
Övriga icke-finansiella tillgångar		7 538	5 260	43
Övriga tillgångar	29	43 949	40 263	9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 999 844	1 866 605	7
Skulder till centralbanker och kreditinstitut		168 852	134 816	25
In- och upplåning från allmänheten		782 584	690 301	13
Emitterade värdepapper		664 186	632 403	5
Skulder för handel		38 845	40 487	-4
Derivat för handel		132 861	160 619	-17
Derivat för säkringsredovisning		972	1 685	-42
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	31	172 678	202 791	-15
Aktuella skatteskulder		855	835	2
Uppskjutna skatteskulder		677	906	-25
Skatteskulder		1 532	1 741	-12
Leverantörs- och likvidskulder		7 945	11 011	-28
Övriga finansiella skulder		29 922	28 044	7
Övriga icke-finansiella skulder		8 211	12 736	-36
Övriga skulder	32	46 078	51 791	-11
Avsättningar	33	80	144	-44
Efterställda skulder	34	40 719	31 372	30
Summa skulder		1 876 709	1 745 359	8
Obeskattade reserver	35	21 761	23 466	-7
Aktiekapital		21 942	21 942	0
Bundna reserver		12 701	12 260	4
Andra fonder		3 571	3 227	11
Balanserad vinst		48 782	42 306	15
Nettoreultat		14 378	18 045	-20
Eget kapital		101 374	97 780	4
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		1 999 844	1 866 605	7

Förändringar i eget kapital

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital ¹⁾				Summa
	Aktie-kapital ³⁾	Bundna reserver	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Balanserad vinst	
2016							
Ingående balans	21 942	12 260	328	3 211	-312	60 351	97 780
Nettoresultat						14 378	14 378
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 130	-811	25		344
Totalresultat			1 130	-811	25	14 378	14 722
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						-11 504	-11 504
Personaloptionsprogrammen ²⁾						342	342
Förändring i innehav av egna aktier						34	34
Omföringar		441				-441	
UTGÅENDE BALANS	21 942	12 701	1 458	2 400	-287	63 160	101 374
2015							
Ingående balans	21 942	12 260	751	3 876	-271	52 905	91 463
Nettoresultat						18 045	18 045
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-423	-665	-41		-1 129
Totalresultat			-423	-665	-41	18 045	16 916
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						-10 400	-10 400
Personaloptionsprogrammen ²⁾						-218	-218
Förändring i innehav av egna aktier						19	19
UTGÅENDE BALANS	21 942	12 260	328	3 211	-312	60 351	97 780

1) Utdelning betald 2016 för 2015 var per A-aktie 5:25 kr (4:75) och per C-aktie 5:25 kr (4:75). Föreslagen utdelning för 2016 är 5:50 kr per aktie. Ytterligare information finns i kapitlet Aktieägarna och SEB-aktien på sid 26–28. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) I förändringen för aktieprogrammen ingår nominella belopp på aktieswappar som används för att säkra aktieprogrammen under 2015. Den 31 december 2014 ägde SEB 5,5 miljoner A-aktier. Under 2015 har 8,0 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2015 har SEB återköpt 3,4 miljoner A-aktier. Den 31 december 2015 ägde SEB 0,9 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 76 Mkr. Ytterligare 5,5 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2016. Under 2016 har SEB återköpt 29,8 miljoner A-aktier. Den 31 december 2016 ägde SEB 25,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 406 Mkr.

3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508).

4) Den ingående balansen motsvarar utdelningsbara medel enligt förordning (EU) No 575/2013 (CRR).

Kassaflödesanalys

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	2016	2015	Förändring, %
Erhållna räntor	29 464	31 831	-7
Betalda räntor	-11 028	-16 607	-34
Erhållna provisioner	11 884	12 878	-8
Betalda provisioner	-3 064	-3 649	-16
Erhållet netto av finansiella transaktioner	-7 811	11 194	
Övriga inbetalningar i rörelsen	-3 634	-1 104	
Betalda administrationskostnader	-14 050	-12 399	13
Betald inkomstskatt	-3 531	-1 684	110
Kassaflöde från resultaträkningen	-1 770	20 460	
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	74 866	47 842	56
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	32 852	-49 371	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	-122 367	45 016	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-93 180	-28 990	
Ökad (+)/minskad (-) upplåning från kreditinstitut	34 094	-9 847	
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	92 301	-15 991	
Förändringar i övriga tillgångar	-5 987	12 808	
Förändringar i övriga skulder	-5 924	2 074	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 885	24 001	-80
Erhållna utdelningar	6 581	8 028	-18
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	2 079	773	169
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-742	-810	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 918	7 991	-1
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	239 266	283 182	-16
Återbetalning av tidigare upplåning	-229 959	-291 813	-21
Betald utdelning	-11 504	-10 400	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 197	-19 031	-88
PERIODENS KASSAFLÖDE	10 606	12 961	-18
Kassa och likvida medel vid årets början	77 493	60 745	28
Valutakursdifferenser i likvida medel	3 833	3 787	1
Periodens kassaflöde	10 606	12 961	-18
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT¹⁾	91 932	77 493	19

1) Kassa och likvida medel redovisas i not 18.

Noter till de finansiella rapporterna

Mkr, där ej annat anges.

Företagsinformation

SEB-koncernen tillhandahåller banktjänster till företag, privatpersoner och inom områdena investeringar och private banking. Koncernen är också verksam inom områdena kapitalförvaltning och livförsäkring.
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) är moderföretag i koncernen. Moderföretaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Moderföretaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholms lista för stora företag. Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar 31 december 2016 har godkänts för publicering av styrelsen den 21 februari och kommer att föreläggas bolagsstämman 2017 för fastställande.

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2016	2015	Förändring, %	2016	2015	Förändring, %
DKK	1,272	1,254	1	1,286	1,232	4
EUR	9,470	9,356	1	9,558	9,195	4
NOK	1,020	1,047	-3	1,051	0,955	10
USD	8,561	8,433	2	9,054	8,416	8

1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper i koncernen

LAG OCH FÖRESKRIFTSENLIGHET

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommisionen. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av 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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Koncernredovisningen baseras på upplupna anskaffningsvärden förutom verkliga värden som tillämpas för finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen inklusive derivat och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde. Det redovisade värdet på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för ändringar i verkligt värde relaterat till den säkrade risken. De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor (Mkr) om inget annat anges.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka sin avkastning. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderföretaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösträtterna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget. Företag där moderföretaget eller dess dotterföretag innehar mer än hälften av rösträtterna men på grund av avtal eller lag inte kan utöva bestämmande inflytande omfattas inte av koncernredovisningen. Koncernen bedömer också om den har bestämmande inflytande när den äger mindre än 50 procent av rösträtterna. Ett exempel på detta är om koncernen har samarbetsavtal med andra innehavare av rösträtter. Storleken på och fördelningen av de andra investerarnas innehav av rösträtter kan också indikera att koncernen har

den praktiska möjligheten att styra de relevanta aktiviteterna i investeringsobjektet. När rösträtter inte är relevant för att bedöma vem som har bestämmande inflytande över ett företag, som innehav i vissa fonder eller specialföretag (SPE), beaktas alla fakta och omständigheter vid bestämmandet av om koncernen har bestämmande inflytande över investeringsobjektet. I bedömningen huruvida SPEn och andra företag där det inte omedelbart är klart vem som har bestämmande inflytande ska konsolideras, görs en analys för att identifiera vilken part som har makt över de aktiviteter som mest påverkar företagets avkastning och om den parten är exponerad mot, eller har rättigheter till en väsentlig del av det företagets avkastning.

De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderföretaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan den överförda ersättningen för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om den överförda ersättningen understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av enheter, som förväntas generera kassaflöden. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill följs upp i den interna styrningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Minoritetens andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Intresseföretag

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag, dvs. företag över vilka koncernen utövar ett betydande inflytande. Detta innebär att koncernen kan delta i de

beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men inte bestämma över dessa. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Företag där koncernen innehar mindre än 20 procent av rösterna klassificeras som intresseföretag om koncernen är representerad i dessa företags styrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer.

Huvudprincipen är att intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultaträkningen.

TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

I balansräkningen redovisas tillgångar och skulder hänförliga till den överlåtna verksamheten skilda från övriga tillgångar och skulder. Klassificering som tillgång eller avyttringsgrupp som innehas för försäljning sker då den är tillgänglig för omedelbar försäljning i förevarande skick och en försäljning är mycket sannolik. Vid klassificeringstidpunkten som verksamhet under avveckling görs en värdering av tillgången eller avyttringsgruppen, till det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Eventuella efterföljande nedskrivningar eller omvärderingar redovisas direkt i resultaträkningen. Vinst redovisas inte om den överstiger ackumulerade tidigare nedskrivningar av tillgången. Från klassificeringstidpunkten görs inte några avskrivningar på materiella eller immateriella tillgångar som härrör från tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning särredovisas i koncernens balansräkning fram till försäljningstidpunkten.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Vidare följer företagets högsta verkställande beslutsfattare upp ett rörelsesegments resultat för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Affärsdivisionerna är identifierade som separata rörelsesegment. Affärsstöd, Staber, Group Treasury och övrigt inkluderas i segmentet Övrigt. När det gäller att definiera rörelsesegmenten utgör verkställande direktören SEB:s högsta verkställande beslutsfattare.

Omräkning av utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår som en del av förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. Valutakursdifferenser avseende monetära poster som är en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen räknas resultat- och balansräkningar i koncernföretag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta om till svenska kronor. Tillgångar och skulder i utländska koncernföretag omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskursen under året. De valutakursdifferenser som uppstår på grund av att posterna i resultat- respektive balansräkningen räknas om till rapporteringsvalutan enligt olika valutakurser redovisas som kursdifferens i övrigt totalresultat.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till valutakursen på balansdagen.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentets kontraktuella villkor och de värderas till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen då de redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och ersättningar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar i följande fyra kategorier vid anskaffningstillfället: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, låne- och kundfordringar och finansiella tillgångar som kan säljas.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och kundfordringar, som redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori (verkligt värdeoptionen). Finansiella tillgångar klassificeras som innehav för handel om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Derivat anses alltid som att de innehas för handel såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

Verkligt värde via resultaträkningen kan användas avseende kontrakt som innehåller ett eller flera inbäddade derivat och i situationer då en sådan klassificering leder till mer relevant information. Typen av finansiella tillgångar som företagsledningen valt att klassificera som värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt kriterierna för en sådan klassificering beskrivs i relevant not.

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar, som har fastställda eller fastställbara betalningsflöden och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Balansposterna Tillgodohavanden hos centralbanker, Övrig utlåning till centralbanker, Utlåning till övriga kreditinstitut och Utlåning till allmänheten ingår i denna kategori.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är antingen finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde och vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Vid försäljning eller nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i eget kapital i resultaträkningen. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden. Även utdelningar på aktier kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen.

Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad värderas om möjligt till verkligt värde med hjälp av en allmänt accepterad värderingsteknik. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde.

Omklassificering

Finansiella tillgångar, exklusive derivat, som innehas för handel och inte längre innehas i syfte att säljas kan omklassificeras ut ur kategorin finansiella tillgångar som innehas för handel under särskilda omständigheter. Finansiella tillgångar som innehas för försäljning kan omklassificeras till lånefordringar och kundfordringar eller investeringar som hålls till förfall om SEB har för avsikt och förmåga att hålla de finansiella tillgångarna under överskådlig framtid eller till förfall. De omklassifi-

cerade tillgångarna måste på omklassificeringsdagen uppfylla definitionen av den kategori till vilken de omklassificeras.

Omklassificering görs till verkligt värde vid tidpunkten för omklassificering. Det verkliga värdet blir det nya redovisade värdet. Den effektiva avkastningen för finansiella tillgångar som omklassificeras till lånefordringar och kundfordringar beräknas på omklassificeringsdagen. En ökning av förväntade kassflöden för omklassificerade tillgångar justerar den framtäktade effektiva avkastningen medan en minskning redovisas över resultaträkningen.

Finansiella skulder

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Kriterierna för klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen är de samma som för finansiella tillgångar. Skulder till försäkringstagare och vissa Emitterade värdepapper ingår i denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder innehåller främst koncernens kortfristiga och långfristiga upplåning. Övriga finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Här ingår balansposterna Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade värdepapper.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter. De värderingstekniker som används är exempelvis diskonterade kassaflöden, tekniker för värdering av optioner, värdering med referens till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument och värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egna kreditvärdighet.

Eventuella skillnader mellan transaktionspriset och det verkliga värdet på instrument som beräknas utifrån en värderingsteknik amorteras över transaktionens löptid, om inte beräkningen av verkligt värde i allt väsentligt baseras på observerbara noteringar. Om värderingen i allt väsentligt baseras på observerbara noteringar redovisas den så kallade Dag 1 vinsten i resultaträkningen.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka marknadsrisken och kreditrisken hos varje motpart baserat på nettoexponeringen för dessa risker. När tillgångar och skulder med köp- och säljkurser har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde på de motverkande riskpositionerna. För att återspegla motpartsrisk och egen kreditrisk i OTC-derivat, görs justeringar som baseras på nettoexponeringen för varje motpart.

Inbäddade derivat

En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat. Inbäddade derivat separeras och redovisas som fristående derivat om deras ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdekontraktets ekonomiska egenskaper och risker eller om det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell tillgång eller en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen (verkligtvärdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte-, aktie- och valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för. När dessa derivat och de poster som de säkrar uppfyller kraven för säkringsredovisning tillämpar koncernen antingen kassaflödessäkring, säkring av verkligt värde eller säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Koncernen identifierar och dokumenterar inledningsvis relationen mellan säkrad post och säkringsinstrument liksom säkringsstrategi och den risk relationen avser att säkra. Koncernen dokumenterar också, den första dagen och sedan löpande, att marknadsvärdet på det derivat som används uppvisar hög effektivitet både framtäktat och retrospektivt jämfört med marknadsvärdet eller kassaflödet på det instrument derivatet avser att säkra. Som en del av den framtäktade analysen identifierar och dokumenterar koncernen även att sannolikheten för att en prognostiserad transaktion inträffar är hög. ►► *Ytterligare information om säkringsredovisning finns i not 7 Övriga intäkter, netto.*

Säkringsredovisning tillämpas när derivat används för att minska ränte- och valutarisken från finansiella instrument. Dessutom används säkringsredovisning på skulder för att säkra valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen.

- Säkring för värdeförändring av tillgångar eller skulder (säkring av verkligt värde)
- Säkring för värdeförändring av ränterisken i en portfölj (portföljsäkring)
- Säkring av högst sannolika framtida kassaflöden från tillgångar eller skulder (kassaflödessäkring)
- Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet (säkring av nettoinvesteringar).

SEB upphör med säkringsredovisning när:

- Derivatinstrumentet har upphört att vara mycket effektivt som säkringsinstrument
- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- Den säkrade posten förfaller, säljs, eller betalas tillbaka, eller
- Den prognostiserade transaktionen inte längre är mycket sannolik.

Säkring av verkligt värde

Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda exponeringar för förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder.

Vinster eller förluster från omvärdering av säkringsinstrumentet till verkligt värde redovisas som Övriga intäkter, netto, i resultaträkningen tillsammans med vinster eller förluster hänförliga till värdering till verkligt värde av den säkrade risken i den säkrade posten.

I de fall SEB säkrar verkligt värde avseende räntexponeringen i en portfölj med finansiella tillgångar eller finansiella skulder, så kallad portföljsäkring av ränterisk, redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade posten antingen i en separat post inom tillgångar eller i en separat post inom skulder.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den del av vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som bestämts vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas som Övriga intäkter, netto i resultaträkningen.

Vinst eller förlust på säkringsinstrument som ackumulerats i eget kapital redovisas i resultaträkningen under samma perioder som räntebetalningar och räntekostnader från den säkrade tillgången eller skulden redovisas i resultaträkningen.

När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden fortfarande beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrumentet som en separat post i eget kapital tills de säkrade framtida kassaflödena inträffar. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan under räntenettet i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Huvudsakligen används lån i utländsk valuta som säkringsinstrument. Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning i tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren exempelvis förskottsbetalningar. Risken för framtida kreditförluster beaktas dock ej. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan.

När en finansiell tillgång eller grupp av likartade finansiella tillgångar har skrivits ned till följd av en värdeminskning, redovisas ränteintäkten därefter genom att använda den räntesats som använts för att diskontera de framtida kassaflödena i syfte att värdera nedskrivningen.

PROVISIONSINTÄKTER OCH AVGIFTER

Provisionsintäkter och intäkter i form av avgifter avseende finansiella instrument redovisas olika beroende av hur det finansiella instrument som intäkten härrör ifrån redovisas. I de fall provisionsintäkter och avgifter är en del av effektivräntan i ett finansiellt instrument, som värderas till upplupet anskaffningsvärde, periodiseras dessa över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och de presenteras i räntenettet.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaltning och rådgivning redovisas enligt tillämpligt avtal. I normalfallet redovisas intäkten under den period då tjänsten utförs. Prestationsbaserade arvoden redovisas när intäkten säkert kan beräknas. Provisionsintäkter och avgifter från affärer som sker på uppdrag av tredje part liksom genomförande av förvärf eller köp eller försäljning av verksamhet, redovisas när transaktionen är genomförd.

Avgifter från syndikeringar av lån där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som provisionsintäkt när syndikeringen är färdig och koncernen inte har någon del av syndikeringen kvar i balansräkningen eller har behållit en del av lånet med samma effektivränta som de andra syndikatdeltagarna.

UTDELNINGAR

Utdelningar redovisas när enhetens rätt att erhålla betalning är fastställd.

ÅTERKÖPSTRANSAKTIONER

Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontantsäkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten.

På motsvarande sätt när koncernen köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Utlåning till kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten.

Skillnaden mellan likvid för avista- och terminsledet periodiseras över löptiden som ränta.

VÄRDEPAPPERSLÅN

Värdepapperslån är säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Marknadsvärdet på erhållna eller levererade värdepapper övervakas dagligen för att kräva eller leverera ytterligare säkerhet. Utbetalad kontantsäkerhet bokas bort från balansräkningen och en motsvarande fordran redovisas. Erhållen kontantsäkerhet bokas i balansräkningen liksom en motsvarande skuld att betala tillbaka vid förfall. Egna värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp som motsvarar värdepapperens verkliga värde. Upplysningar lämnas om inlånade och utlånade värdepapper som poster inom linjen.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Alla finansiella tillgångar förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen provas för nedskrivning.

Varje balansdag bedömer koncernen huruvida det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar de uppskattade framtida kassaflödena är exempelvis följande:

– betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,

- att långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- att det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion,
- negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar och
- en betydande eller utdragen värdenedgång under anskaffningskostnad för ett aktieinstrument.

Nedskrivningen bokförs som en konstaterad kreditförlust om det bedöms som omöjligt att driva in de kontraktssenliga betalningar som ej erlagts och/eller förväntas utbli eller att återvinna anskaffningsvärdet genom realisation av panten. I annat fall görs en avsättning till ett särskilt reservkonto. Så snart det ej indrivningsbara beloppet kan fastställas och kreditförlusten kan konstateras upplöses reserven. Likaså upplöses reserven om det bedömda återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet.

Bedömning av nedskrivningsbehov

Individuell bedömning av nedskrivningsbehov

Händelser som används som objektivt bevis på nedskrivning av individuellt värderade tillgångar är när betalningar är förfallna mer än 90 dagar, eller om motparten förväntas vara i fallissemang eller någon annan kombination av händelser som bedöms så negativa att det blir ett troligt fallissemang inom överskådlig framtid. Nedskrivningsbehov föreligger om uppskattade kassaflöden och värdet på säkerheter inte täcker utestående exponering.

Gruppvis bedömning av nedskrivningsbehov

Tillgångar där nedskrivningsbehov bedöms individuellt och inget nedskrivningsbehov konstateras, inkluderas i en gruppvis värdering av individuellt ännu ej identifierat nedskrivningsbehov. Den gruppvisa värderingen av individuellt ej identifierat nedskrivningsbehov baseras på SEB:s modell för riskklassificering.

Lån som bedöms på portföljnivå

För grupper av lånefordringar med begränsat värde och med liknande riskprofil, homogena grupper, bedöms lånen på portföljnivå. Vid bedömning av nedskrivningsbehovet på portföljnivå använder koncernen statistiska modeller som baseras på sannolikhet för fallissemang och förlusternas storlek, beaktat säkerheter och återvinningar. Ledningen gör sedan en bedömning av huruvida de rådande förhållandena i ekonomin och kreditmarknaden är av sådan karaktär att de faktiska förlusterna kan komma att bli större eller mindre än vad modellerna indikerar. Antaganden om antal fallissemang och förlustnivåer jämförs regelbundet med faktiskt utfall för att säkerställa modellernas tillämplighet.

Kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Nedskrivning av en individuellt utvärderad finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas utifrån det finansiella instrumentets ursprungliga effektivränta. Nedskrivningen uppgår till skillnaden mellan instrumentets bokförda värde och nuvärdet av de uppskattade framtida betalströmmarna (återvinningsvärdet). Om villkoren för en tillgång omstruktureras eller på annat sätt ändras på grund av låntagarens eller emittentens ekonomiska problem, beräknas värdeminskningen genom användande av den ursprungliga effektiva räntan innan villkoren ändrades. Kassaflöden som är hänförliga till kortfristiga fordringar diskonteras inte om effekten av diskonteringen är oväsentlig. Varje fordran som föranleder specifik reservering ingår i osäkra lånefordringar med sitt fulla belopp, dvs. även den del som täcks av säkerheter.

Kreditförluster på finansiella tillgångar som kan säljas

Om det föreligger en värdenedgång av verkligt värde och objektivt belägg för en nedskrivning av en finansiell tillgång som kan säljas omklassificeras den ackumulerade förlusten från eget kapital till resultaträkningen. Egetkapitalinstrument anses ha ett nedskrivningsbehov när det varit en signifikant eller utdragen nedgång av deras verkliga värde. Beloppet på den ackumulerade förlust som tas bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen är skillnaden mellan förvärvskostnaden och aktuellt verkligt värde, efter avdrag för eventuell nedskrivning på den finansiella tillgången som tidigare redovisats i resultaträkningen.

Nedskrivningsbehovet för noterade aktier som värderas till anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden diskonterade till aktuell marknadsavkastning för en likartad aktie.

Nedskrivningar avseende obligationer eller andra räntebärande värdepapper, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs via resultaträkningen om ökningen i verkligt värde objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter nedskrivningen. Nedskrivningar avseende egetkapitalinstrument, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs inte via resultaträkningen utan redovisas i övrigt totalresultat.

Omstrukturerade lån

Gruppviss värderade lån som skulle anses förfallna mer än 60 dagar om de inte omstrukturerats.

ÖVERTAGEN EGENDOM

Övertagen egendom är egendom som tagits över för att skydda en fordran. SEB avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. Övertagna tillgångar redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde beroende på vad som är tillämpligt. Den efterföljande värderingen sker enligt den princip som gäller för respektive tillgångsslag, med undantag för nedskrivning av övertagna materiella tillgångar som redovisas som Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar i stället för som Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Syftet är att bättre spegla den likartade karaktären på nedskrivning av tillgångar som övertagits för att skydda fordringar och kreditförluster.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar, med undantag för förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten, redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader är max 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 8 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång men minst en gång per år.

LEASING

Finansiella leasingkontrakt innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. I koncernen är i huvudsak samtliga leasingkontrakt där koncernen är leasegivare finansiella. Finansiella leasingkontrakt redovisas som utlåning, vilket innebär att leasingintäkterna redovisas i räntenettet.

FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Investeringar i fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter. Värderingen och redovisningen av sådana fastigheter är olika beroende vem som innehar dem. Förvaltningsfastigheter som innehas i försäkringsverksamhet, och svarar mot skulder som ger avkastning som är direkt knuten till det verkliga värdet på angivna tillgångar inklusive den förvaltningsfastigheten, marknadsvärderas. Innehav av förvaltningsfastigheter i bankverksamhet värderas till anskaffningsvärde efter planenliga avskrivningar.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. För att redovisa en immateriell tillgång ska kontroll över tillgången kunna påvisas. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, det vill säga alla immateriella tillgångar utom goodwill, skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år och när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Kundregister skrivs av över 20 år och internt upparbetade immateriella tillgångar, som programvaror, har en avskrivningstid på mellan 3 och 8 år.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga goodwill, skrivs inte av utan prövas istället för nedskrivning en gång per år och vid indikation på nedskrivningsbehov. Vad gäller goodwill föreligger ett nedskrivningsbehov när det återvinningsbara beloppet avseende en kassagenererande enhet eller en grupp av kassagenererande enheter dit goodwillen är hänförlig understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen. Nedskrivningar avseende goodwill återförs inte även om skälen till nedskrivningen inte längre föreligger. Vid en indikation att tillgångens värde kan ha minskat fastställs återanskaffningsvärdet. En nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återanskaffningsvärdet.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att

reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan före skatt som används återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar eller de risker som är förknippade med avsättningen.

Avsättning görs för ej utnyttjade lånelöften och liknande faciliteter om det är troligt att dessa kommer att användas av en låntagare med ekonomiska svårigheter.

Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs.

FINANSIELLA GARANTIER

Utställda finansiella garantier innebär ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren.

Utställda finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, vilket oftast motsvaras av den erhållna premien, under posten upplupna intäkter. Det initiala verkliga värdet fördelas över instrumentets löptid. Därefter värderas garantierna, och redovisas i balansräkningen, till det högre av erhållen garantiavgift minus avskrivning och en avsättning beräknad som den diskonterade bästa uppskattningen av det belopp som behövs för att reglera aktuellt åtagande. Avsättningar och förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten Kreditförluster. Avtalsbeloppen enligt finansiella garantier redovisas som Poster inom linjen under Ansvarsförbindelser.

PERSONALFÖRMÅNER

Pensioner

I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner varav merparten har förvaltningstillgångar. Förmånsbestämda pensioner är pensionsplaner med fastställd ersättning som de anställda erhåller vid pensioneringen beroende på faktorer som ålder, anställningstid och ersättningsnivå. Avgiftsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner där koncernen betalar en premie till fristående enheter och herefter inte har några ytterligare förpliktelser.

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser eller genom försäkringslösningar.

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas kvartalsvis av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. ►► *De antaganden som gjorts i beräkningarna framgår av not 9b Personalkostnader.* Alla ändringar i nettopensionsavsättningen (tillgången) redovisas när de uppstår som: (i) kostnad för tjänstgöring samt finansieringskostnad i Resultaträkningen (ii) effekter av omvärderingar av både pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar i Övrigt totalresultat.

Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har flera aktierelaterade incitamentsprogram, under vilka aktieinstrument i SEB tilldelas koncernens anställda. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier berättigar de anställda att få aktieinstrument i SEB. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter berättigar de anställda att få kontanter baserat på priset eller värdet på aktieinstrumenten i SEB. Det verkliga värdet av dessa rättigheter bestäms genom att använda lämpliga värderingsmodeller, beakta villkor och förhållanden för tilldelningen och koncernens bedömning av hur många rättigheter som slutligen kommer att intjänas, detta omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Sociala kostnader redovisas över intjänandeperioden och avsättningen för sociala kostnader omvärderas vid varje rapporteringstillfälle för att säkerställa att en avsättning är baserad på rättigheternas verkliga värde vid rapporteringstillfället.

Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier värderas utifrån det verkliga värdet på aktieinstrumenten den dag de beviljats och kostnadsförs jämnt fördelat över intjänandeperioden. En motsvarande ökning redovisas i eget kapital. Intjänandeperioden är den period de anställda måste förbli i tjänst i SEB för att deras rättigheter ska tjänas in. För aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter värderas de erhållna tjänsterna och den upparbetade skulden till det verkliga värdet av skulden som kostnadsförs över intjänandeperioden, under vilken de anställda utför tjänsterna. Det verkliga värdet av skulden omvärderas löpande och ändringarna redovisas i resultaträkningen till dess skulden regleras.

SKATTER

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuella skattefordringar och skulder för innevarande och föregående perioder värderas till det belopp som förväntas bli betalt till eller från skattemyndigheterna baserat på de skattesatser och den skattelagstiftning som är antagen eller i allt väsentligt antagits på bokslutsdagen.

Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat. Skatt som hänför sig till poster som redovisas i övrigt totalresultat redovisas också i övrigt totalresultat. Exempel på sådana poster är förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas samt vinst eller förlust på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar. Uppskjuten skattefordran redovisas i

balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 22 procent (22 procent) skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag.

FÖRSÄKRINGSAVTAL OCH INVESTERINGSAVTAL

Försäkringsavtal är avtal där koncernen åtar sig en betydande försäkringsrisk – definierad som en absolut risk av minst 5 procent av det underliggande värdet – för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till koncernen.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är klassificerade som kortfristiga (skadeförsäkring) eller långfristiga (livförsäkring). Kortfristig försäkring innefattar sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, vårdförsäkring och rehabiliteringsförsäkring. Långfristig försäkring innefattar i huvudsak traditionell livförsäkring inom det danska dotterföretaget SEB Pension. I koncernen redovisas kortfristiga och långfristiga försäkringsavtal summerat som försäkringsavtal. Omkring 95 procent av försäkringsskuden är hänförlig till långfristiga försäkringsavtal.

Värdering av kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen för ej intjänade premier är normalt tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, skall avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador skall täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats (IBNR-avsättning). Avsättning för oreglerade skador skall även täcka samtliga kostnader för skadereglering. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdeberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Värdering av långfristiga försäkringsavtal (livförsäkring)

För långfristiga livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när premierna redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar. Skulden för långfristiga försäkringsavtal diskonteras enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Förlustprövning

Svensk aktuariell metod innebär att en förlustprövning av försäkringsavsättningarna görs. Detta för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningens redovisade värde är värdet på själva avsättningen med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar eller förutbetalda anskaffningskostnader. Då detta test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden samt skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

Intäktsredovisning

Premier för försäkringsavtal redovisas som intäkter när de betalas av försäkringstagarna. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras och resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar. Försäkringsersättningar redovisas som kostnad när de inträffar.

Återförsäkring

Avtal som ingåtts med återförsäkrare genom vilka kompensation för förluster på

avtal utfärdade av koncernen erhålls, klassificeras som avgiven återförsäkring. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal.

Investeringsavtal

Huvuddelen av koncernens fondförsäkringar (unit linked) klassificeras som investeringsavtal. Ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet, i det danska försäkringsdotterföretaget, klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering

Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulderna värderas till verkligt värde via resultaträkningen (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppstå om olika grunder för värdering användes för tillgångar och skulder. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet.

Intäktsredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Kostnadsredovisning

Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya investeringsavtal periodiseras. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

AVTAL MED DISKRETIONÄR DEL

Vissa kontrakt för traditionellt pensionssparande innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld till försäkringstagarna.

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER SOM IMPLEMENTERATS 2016

Nedan beskrivs de förändringar som har gjorts 2016 med avseende på koncernens redovisningsprinciper:

IFRS 10 Konsoliderade finansiella rapporter och **IAS 28 Investeringar i intressföretag** och **joint ventures** tillsammans med **IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag** har uppdaterats med klargöranden avseende redovisning av intressen i investmföretag och hur undantagen från konsolidering ska tillämpas.

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 försäkringsskuden 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..

KOMMANDE FÖRÄNDRINGAR I IFRS

I framtiden kommer hänsyn tas till följande nya och reviderade standarder och tolkningar om de är antagna av EU.

IFRS 9 Finansiella instrument – IFRS 9 kommer att ersätta IAS 39 *Finansiella*

instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller nya regler för klassificering och värdering av finansiella instrument, en ny reserveringsmodell för förväntade kreditförluster och en förändrad metod för allmän sättningsredovisning. Standarden är antagen av EU. SEB kommer inte att tillämpa standarden i förtid. SEB utvärderar möjligheten att förtidstillämpa redovisning av egen kreditrisk avseende emitterade skuldinstrument klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen innan tillämpningen av hela IFRS 9 2018.

En projektgrupp inom SEB driver implementeringen av IFRS 9 under ledning av CFO och CRO samt en styrgrupp med seniora representanter från Group Risk, Group Finance, IT och divisionerna.

Den nya ansatsen för klassificering och värdering av finansiella tillgångar fokuserar på bankens affärsmodell med avseende på hur de finansiella tillgångarna används och om de kontraktuella kassaflödena endast representerar nominella belopp och ränta. Kraven för finansiella skulder är i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. För emitterade skuldinstrument klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen kommer förändringar i verkligt värde hänförliga till egen kreditrisk redovisas i övrigt totalresultat och inte i resultaträkningen som under IAS 39. Efter en initial utvärdering av kontraktuella kassaflöden och affärsmodell förväntar SEB sig inte någon ändring i värderingen av majoriteten av koncernens finansiella tillgångar med anledning av IFRS 9.

IFRS 9 introducerar en modell för förväntade kreditförluster som bygger på en tre-steps ansats baserad på kreditrisk. En 12 månaders förväntad förlust (steg 1) gäller för alla poster, om det inte föreligger en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället. För finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisken inträffat (steg 2) och för de som är i fallissemang (steg 3) redovisas en kreditförlust som avser den förlust som förväntas inträffa under tillgångens återstående löptid. Bedömningen av kreditrisken och uppskattningen av de förväntade kreditförlusterna ska vara objektiva och sannolikhetssvågda och ska beakta all tillgänglig information som är relevant, inklusive information om tidigare händelser, aktuella förhållanden samt rimliga och verifierbara prognoser om framtida händelser och ekonomiska förhållanden på balansdagen. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat samt poster inom linjen såsom finansiella garantier och kreditlöften ska omfattas av avsättning för kreditförluster.

Koncernens metod för beräkning av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 kommer att utgå från befintliga interna riskklassificeringsmodeller enligt Basel. Framtagandet av IFRS 9 modeller innebär att anpassa från myndigheternas krav på en tidshorisont om ett år och över hela kredittidcykeln till återstående löptid och avläsning vid en viss tidpunkt. SEB har för avsikt att använda internt utvecklade makroekonomiska prognoser som grund för den framåtblickande informationen i beräkning av förväntade kreditförluster. Då nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster, till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade förluster, är SEB:s bedömning att det troligen kommer att leda till högre avsättningar för kreditförluster. Eftersom modellen innebär avsättningar för kreditförluster för alla finansiella tillgångar och inför avsättningar för förväntade kreditförluster för återstående löptid för steg 2 kommer detta att resultera i högre avsättningar för kreditförluster jämfört med IAS 39. Det är för närvarande inte klarlagt hur myndigheter kommer att behandla samspelet mellan redovisning av avsättning för kreditförluster och kapitaltäckningsdefinition av förväntade förlustbelopp. Enligt gällande lagstiftning dras underskott mellan förväntade förlustbelopp och avsättning för kreditförluster enligt IAS 39 av från kärnprimärkapitalet, medan överskott läggs tillbaka till supplementärkapitalet. Europeiska kommissionen har föreslagit att ökade avsättningar för kreditförluster enligt IFRS 9 fasas in över fem år.

Vad avser allmän sättningsredovisning introducerar IFRS 9 en modell som baseras på riskhanteringen. SEB utvärderar valmöjligheten i IFRS 9, huruvida att fortsätta med sättningsredovisningen enligt IAS 39 eller implementera IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder – IFRS 15 ersätter alla nuvarande standarder och tolkningar om intäktsredovisning inklusive IAS 11 *Entreprenadavtal*, IAS 18 *Intäkter* men ska inte tillämpas på finansiella instrument, försäkringskontrakt eller leasingkontrakt. IFRS 15 fastställer principerna för att redovisa information om intäkters karaktär, storlek och tidpunkt samt osäkerhet och kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Standarden introducerar en femstegsmodell för redovisning av intäkter. IFRS 15 är antagen av EU och ska tillämpas från 1 januari 2018, tidigare tillämpning är tillåten. SEB kommer inte att tillämpa standarden i förtid.

SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter. SEB har identifierat att hanteringen av avtalsutgifter för investeringsavtal inom Liv kommer att ändras. Enligt de nya mer specifika kraven kommer en mindre del av aktiverade anskaffningsvärden redovisas som en tillgång. SEB bedömer för närvarande den kvantitativa påverkan. Ändringen kommer att påverka koncernens finansiella rapporter vid övergången, men inte kapitaltäckningen och stora exponeringar.

IFRS 16 Leases ersätter IAS 17 *Leasingavtal* och där tillhörande tolkningar. Standarden publicerades i januari 2016. Den största effekten från de nya reglerna är att en leasetagare ska redovisa en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld, som huvudsakligen representerar nuvärdet av hyrda lokaler, i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I nuläget redovisar inte leasetagaren operationella

leasor i balansräkningen. SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2019 och är inte antagen av EU.

IAS 12 Inkomstskatter har uppdaterats avseende redovisning av upplupna skattefordringar för orealiserade skatteförluster. *IAS 7 Rapport över kassaflöden* har uppdaterats. Dessa ändringar ska tillämpas från 1 januari 2017 och har inte antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar har uppdaterats avseende klassificering och värdering av aktierelaterade transaktioner. *IFRS 4 Försäkringskontrakt* har uppdaterats avseende tillämpning av *IFRS 9 Finansiella instrument* med *IFRS 4 Försäkringskontrakt*. Dessa ändringar ska tillämpas från 1 januari 2018 och har inte antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

Väsentliga redovisningsprinciper för moderföretaget

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 har sitt säte i Stockholm.

Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt tillhörande uttalanden, UFR.

Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa, antagna av EU, tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderföretaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderföretaget.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd har uppdaterats. Ändringarna trädde i kraft den 1 januari 2016. 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. Utöver dessa ändringar och de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

UPPSTÄLLNINGSFORMER

ÄRKL anger uppställningsformer för balans- och resultaträkningen som inte är i överensstämmelse med IFRS. Kreditinstitut och värdepappersbolag som i koncernredovisningen tillämpar internationella redovisningsstandarder (IFRS) antagna av EU har möjlighet att avvika från den uppställningsform som ÄRKL anger för balansräkningen, men inte från den som anges för resultaträkningen.

INNEHAV I DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt i resultaträkningen. Fusioner av dotterföretag genom absorption redovisas enligt koncernvärdemetoden. Fusions-effekten redovisas i eget kapital.

LEASING

Leasingavtal som klassificerats som finansiella i koncernredovisningen, redovisas som operationella leasingavtal i juridisk person.

PENSIONER

Moderföretaget tillämpar trygghandelagen och Finansinspektionens föreskrifter som innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19.

Tillämpning av trygghandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Moderföretagets förmånsbestämda förpliktelser i Sverige täcks av en pensionsstiftelse. Nettokostnaden för betalda pensioner och pensionspremier med avdrag för kostnadskompensation från pensionsstiftelsen redovisas under personalkostnader i resultaträkningen. Överskott i pensionsstiftelsen redovisas inte som tillgång i moderföretagets balansräkning. Underskott i stiftelsen redovisas som skuld i moderföretaget.

GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

I enlighet med IAS 38, skrivs inte goodwill av i koncernens redovisning. I moderföretaget skrivs goodwill av linjärt som alla andra immateriella tillgångar.

SKATTER

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. Obeskattade reserver utgörs av ackumulerade överavskrivningar i enlighet med skatteregler, inklusive den uppskjutna skattekompenten. I koncernredovisningen

redovisas obeskattade reserver under balanserade vinstmedel och uppskjuten skatteskuld.

KONCERNBIDRAG

Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas redovisas i moderföretaget som bokslutsdisposition.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper kräver ibland användning av uppskattningar och antaganden som har materiell påverkan på de belopp som rapporteras i de finansiella rapporterna. Uppskattningarna baseras på sakkunniga bedömningar och antaganden som ledningen bedömer vara sanna och rättvisande. Ledningen utvärderar dessa bedömningar och antaganden kontinuerligt. Betydande antaganden och uppskattningar rör nedanstående områden.

KONSOLIDERING AV ÖMSESIDIGA FÖRSÄKRINGSFÖRETAG OCH FONDER

Inom ramen för livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen drivs Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv enligt ömsesidiga principer. Företaget konsolideras inte mot bakgrund av att koncernen bedömt att man inte har ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande innebär rätten att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer är inte vinstutdelande. Koncernen anser mot bakgrund av detta att man inte kan erhålla ekonomiska fördelar från detta företag. I Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv finns dessutom särskilda regler för sammansättningen av styrelsen som innebär att SEB-koncernen inte kan utforma företagets finansiella och operativa strategier.

I bedömningen om fonder ska konsolideras görs en analys om koncernen är ett ombud eller en huvudman. Koncernen anses vara en huvudman, och följaktligen ha bestämmande inflytande, när den är fondens förvaltare som inte kan bytas ut utan orsak, har rätt till en väsentlig del av avkastningen från fonden genom att äga andelar och tjäna provisionsintäkter, samt har den praktiska möjligheten att påverka sin avkastning genom att använda sitt inflytande. Fonder som förvaltas av koncernen och där företag inom koncernen äger mer än 20 procent analyseras ytterligare för konsolidering.

Försäkringstagarna i SEB:s fondförsäkringsbolag väljer att investera i olika fonder. Fondförsäkringsbolaget köper andelar i de av kunderna valda fonderna. SEB kan därigenom, för sina kunders räkning komma att stå som ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder, som man själv förvaltar. På grund av de regelverk som omgärdar fondverksamhet anser SEB att man inte har en rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Detta gäller oavsett om man äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Det är försäkringstagarna som bär hela placeringsrisken i fonderna och inte SEB. Försäkringstagarna erhåller därmed den avkastning som fonderna genererar. SEB erhåller enbart avgifter, till marknadsmässiga villkor, för förvaltningen av fonderna. SEB gör den samlade bedömningen att dessa fonder som man förvaltar inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redovisas dock i balansräkningen.

MARKNADSVÄRDERING AV VISSA FINANSIELLA INSTRUMENT

Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta det pris till vilket en ordnad transaktion skulle äga rum mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten. Det bästa belägget för verkligt värde är ett noterat pris för det värderade instrumentet på en aktivt handlad marknad. När marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, fastställs verkligt värde genom att använda en värderingsteknik. Dessa värderingstekniker innehåller en grad av bedömningar, vars omfattning beror på instrumentets komplexitet och tillgängligheten av marknadsbaserad data. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egna kreditvärdighet. Givet osäkerheten och subjektiviteten i värdering av finansiella instrument till verkligt värde, är det möjligt att det faktiska utfallet det kommande finansiella året skiljer sig från de antaganden som gjorts.

För några av koncernens finansiella tillgångar och skulder, särskilt för derivat-instrument, finns noterade priser inte tillgängliga och värderingstekniker används därför för att bedöma verkligt värde. Som en del av verkligt värde värderingen görs värdejusteringar för att beakta motparters och den egna kreditrisken när derivat-instrument värderas. Metoderna för att bedöma värderingsjusteringar revideras kontinuerligt som ett resultat av ändrad marknadspraxis som svar på ändrade regleringar och redovisningspolicys, liksom generell marknadsutveckling.

Koncernen har en etablerad kontrollmiljö för att bestämma verkliga värden på finansiella instrument som inkluderar en översyn, oberoende från affärssidan, av värderingstekniker och priser. Om principerna för validering inte efterföljs, ska chefen för Group Finance informeras. Undantag som är signifikanta och av principiell betydelse kräver godkännande från Valuation Committee och från SEB ASC (Accounting Standards Committee).

► I upplysningsyfte klassificeras verkliga värden i en "verkligtvärdehierarki" enligt nivån av observerbarhet på använt indata, se not 21.

ANALYS AV NEDSKRIVNINGSBEHOV AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL

Finansiella tillgångar

Vid beräkning av nedskrivningsbehovet för både individuellt- och gruppvis värderade lån görs kritiska bedömningar och uppskattningar. Att bedöma nedskrivningsbehov för individuellt värderade finansiella tillgångar innebär att fastställa motpartens återbetalningsförmåga och värdet av säkerheter. Den viktigaste aspekten vid gruppvis bedömning av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar är att identifiera de händelser som indikerar ett nedskrivningsbehov. Vid bedömning av gruppvis nedskrivningsbehov använder koncernen statistiska modeller som baseras på sannolikheten för fallissemang och beloppet för inträffade förluster, säkerheter och återvinningsgrader beaktas. Utfallet justeras om ledningens bedömning av om aktuella förhållanden avseende ekonomi och kreditrisk är sådana, att det är sannolikt att de faktiska förlusterna blir större än de som modellerna indikerar. Fallissemangs- och förlustnivåer jämförs regelbundet mot utfallet för att säkerställa att de alltid är aktuella.

Justering av modellerna för gruppvisa nedskrivningstester till den aktuella marknadssituationen kräver också en hög grad av expertbedömning för att säkerställa pålitliga estimat. Värdering och antaganden utvärderas löpande av koncernens kreditorganisation.

Goodwill

Bedömningar krävs för att identifiera de kassagenererande enheterna. Den årliga värderingen av eventuella nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärde med 5 års prognostiserade kassaflöden. Kassaflöden bortom 5 år beräknas med utgångspunkt från hållbar tillväxt.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av räntan som ska diskontera dessa kassaflöden innehåller flera bedömningsområden: framtagnandet av prognostiserade kassaflöden för perioder bortom de normala kraven för intern rapportering och bedömningen av en lämplig diskonteringsränta för verksamheten.

► Not 28 beskriver i mer detalj materiella och immateriella tillgångar.

BERÄKNING AV FÖRSÄKRINGSÅTAGANDE

Beräkningen av koncernens försäkringsåtagande baseras på flera antaganden, både finansiella och aktuariella som räntenivå, dödlighet, hälsotillstånd, kostnader, inflation och skatter. Ett av de viktiga finansiella antagandena är den ränta som används för att diskontera framtida kassaflöden. Antagandet om räntenivå baseras på regler från varje lokal tillsynsmyndighet. Övriga antaganden baseras på historisk information.

MARKNADSVÄRDERING AV FÖRVALTNINGSFASTIGHETER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten marknadsvärderas med hjälp av externa värderingsinstitut. Värderingsmetoden utgår från diskonterade framtida kassaflöden. Antaganden om förväntade kassaflöden baseras på antaganden om framtida hyror, vakansgrad, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och marknadsränta. Gjorda antaganden är i linje med vad marknaden under rådande omständigheter utgår ifrån. Avkastningskravet baseras på lokala analyser av jämförbara fastighetsförvärv.

RAPPORTERING AV UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet kan bara redovisas i den utsträckning de kan kvittas mot framtida beskattningsbar inkomst och värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av SEB:s framtida lönsamhet, framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av existerande beskattningsbara temporära skillnader. Det förväntade utfallet av osäkra skattepositioner rapporteras som det enskilt mest sannolika utfallet.

AVSÄTTNINGAR

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och i att beräkna sannolikheten, timingen och beloppet av utflöden. Krav som härrör från civilrättsliga processer och myndigheter kräver typiskt sett en högre grad av bedömning än andra typer av avsättningar.

DEN AKTUARIELLA BERÄKNINGEN AV FÖRMÄNSBESTÄMDA PENSIONSSKULDER

Beräkningen av koncernens kostnad och skulden för förmänsbestämda pensionsplaner baseras på aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har en väsentlig påverkan på redovisade belopp. Ett av de viktiga finansiella antagandena är räntan som används för diskontering av framtida kassaflöden. Bedömningen av diskonteringsräntan är föremål för osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup, av hög kvalitet och också i samband med extrapolering av avkastningskurvor till relevanta löptider. Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer på likvida marknader. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer som är minst AAA-klassade och löptiden är i linje med den bedömda löptiden för pensionsskulden till de anställda. Diskonteringsräntan för förmänsbestämda pensionsskulder bedöms kvartalsvis och andra antaganden bedöms varje år eller när en väsentlig ändring har skett.

► Not 9b innehåller en förteckning av de mest avgörande antaganden som använts vid beräkning av pensionsskulden.

2 Rörelsessegment

SEB-koncernens rörelsegrenar							
	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv & Investment Management	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Summa
Resultaträkning, 2016							
Ränteintäkter	12 640	10 378	2 509	-3	14 730	-5 052	35 202
Räntekostnader	-4 333	-1 396	-364	-57	-15 378	5 064	-16 464
Räntenetto	8 307	8 982	2 145	-60	-648	12	18 738
Provisionsintäkter	11 722	7 117	1 671	7 641	125	-5 776	22 500
Provisionskostnader	-5 627	-1 703	-500	-3 582	-90	5 630	-5 872
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	389	55	-23	-17	957	-12	1 349
Summa intäkter	18 978	14 845	3 511	5 746	676	15	43 771
varav internt	-1 138	7 545	-5	-2 231	-4 186	15	
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	-140	-69	-66	-45	-6 176		-6 496
Summa kostnader	-9 282	-7 121	-1 848	-2 589	-6 906	-15	-27 761
Vinster och förluster vid avyttring av 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
Allokerat kapital, miljarder kronor	62,4	37,3	7,9	11,6			
Räntabilitet, %	11,3	15,2	16,2	23,5			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	375	117	67	4	47		610
Utlåning till allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	546	710	117		2		1 375
In- och upplåning från allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	404	372	106		79		961

2015

Ränteintäkter	14 530	10 044	2 596		22 448	-11 892	37 726
Räntekostnader	-6 577	-1 691	-591	-43	-21 751	11 865	-18 788
Räntenetto	7 953	8 353	2 005	-43	697	-27	18 938
Provisionsintäkter	15 539	7 479	1 644	2 617	132	-3 071	24 340
Provisionskostnader	-8 750	-1 679	-529	1 983	-84	3 064	-5 995
Provisionsnetto	6 789	5 800	1 115	4 600	48	-7	18 345
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 987	522	241	1 339	-624	13	5 478
Övriga intäkter, netto	528	67	29	85	296	-3	1 002
Summa intäkter	19 257	14 742	3 390	5 981	417	-24	43 763
varav internt	-1 376	8 506	-76	-1 748	-5 282	-24	
Personalkostnader	-3 860	-3 418	-729	-1 669	-4 809	49	-14 436
Övriga kostnader	-5 008	-3 463	-967	-1 144	4 252	-25	-6 355
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-109	-134	-69	-58	-641		-1 011
Summa kostnader	-8 977	-7 015	-1 765	-2 871	-1 198	24	-21 802
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1		-216		2		-213
Kreditförluster, netto	-299	-459	-128		3		-883
RÖRELSERESULTAT	9 982	7 268	1 281	3 110	-776		20 865
Allokerat kapital, miljarder kronor	66,4	38,1	7,9	8,7			
Räntabilitet, %	11,6	14,7	14,4	30,3			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	350	106	64	6	45		571
Utlåning till allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	501	669	104		2		1 276
In- och upplåning från allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	357	346	94	1	79		877

1) Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 19 Mkr (28) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 229 Mkr (223).

2) Exklusive repor och skuldinstrument.

Balansräkning, 2016

Tillgångar	1 315 760	808 608	150 496	492 705	1 222 051	-1 368 974	2 620 646
Skulder	1 235 317	761 015	141 797	479 199	1 231 316	-1 368 974	2 479 670
Investeringar	46	145	164	1 162	726		2 243

2015

Tillgångar	1 216 889	771 060	132 615	449 593	1 017 312	-1 091 505	2 495 964
Skulder	1 139 526	725 765	124 790	438 963	1 015 627	-1 091 505	2 353 166
Investeringar	149	28	103	1 356	804		2 440

Not 2 fortsättning Rörelsesegment

Moderbolagets rörelsesegment

	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv & Investment Management	Övrigt	Elimineringar	Summa
2016							
Bruttointäkter ¹⁾	25 089	13 645	16	241	29 088	-9 926	58 153
Tillgångar	1 074 815	734 433	1 452	231	1 011 986	-823 073	1 999 844
Investeringar	41	62			649		752
2015							
Bruttointäkter ¹⁾	23 777	13 271	14	3 739	32 772	-13 191	60 382
Tillgångar	1 000 272	699 328	1 319	2 284	794 546	-631 144	1 866 605
Investeringar	131	27			661	2	821

Rörelsesegment

Rörelsesegmenten visas enligt den interna divisionsrapporteringen. De olika divisionerna erbjuder tjänster till olika kundgrupper. Kundgruppernas karaktär avgör vilken typ av produkter som erbjuds. Stora företag och Finansiella institutioner erbjuder affärs- och investment banking-tjänster till stora företag och institutioner. Företag & Privatkunder vänder sig till privatpersoner och mindre och medel-

stora företag. Division Baltikum erbjuder privatpersoner och mindre företag bank-tjänster samt förmögenhetsförvaltningen i de baltiska länderna. Liv & Investment Management erbjuder kapitalförvaltning och förmögenhetsförvaltning och Liv erbjuder liv-, vård- och pensionsförsäkringar samt asset management-tjänster. Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury- och stabsenheter. Eliminering av interna transaktioner mellan segmenten redovisas separat.

Bruttointäkter per produkt från externa kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Bankverksamhet	33 920	36 227	22 691	24 189
Kapitalmarknader	13 678	11 889	11 199	8 903
Kapitalförvaltning	7 580	8 784	2 114	2 579
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	3 572	3 046		
Övrigt	7 357	8 600	22 149	24 711
SUMMA	66 107	68 546	58 153	60 382

Bankverksamhet innefattar lån, leasing, kort- och betalningsprodukter. Kapitalmarknader innefattar handel och emissioner på finansiella marknader. Kapitalförvaltning innefattar rådgivning, förvaring och fondförvaltning. Livförsäkrings- och

pensionsverksamhet innefattar fondförsäkring och traditionella försäkringsprodukter. Övrigt innefattar treasuryverksamhet och övrig verksamhet.

3 Geografisk information

SEB-koncernen per land

	2016					2015				
	Brutto-intäkter ¹⁾	Rörelse-resultat ²⁾	Skatt ³⁾	Tillgångar	Investeringar	Brutto-intäkter ¹⁾	Rörelse-resultat ²⁾	Skatt ³⁾	Tillgångar	Investeringar
Sverige	41 662	4 916	-1 845	2 138 812	1 488	44 458	11 682	-2 344	1 967 473	1 415
Norge	5 178	2 366	-622	115 284	26	5 531	2 126	-539	100 024	79
Danmark	3 467	2 142	-417	324 547	299	3 309	1 423	-477	342 779	382
Finland	2 110	1 043	-217	80 469	10	2 335	1 081	-221	73 695	6
Estland ⁶⁾	1 680	916	-47	50 405	58	1 531	727	-20	43 702	52
Lettland	1 349	468	-57	33 738	48	1 194	256	-45	32 116	56
Litauen	2 212	831	-58	71 098	76	2 067	495	-95	62 406	92
Tyskland ^{4) 6)}	3 312	507	-420	34 454	3	4 345	1 255	-112	44 095	6
Polen	165	31	-14	5 305	2	164	24	-17	4 899	1
Ukraina	58	7	-4	700		68	13	-6	311	
Kina	407	98	-18	23 045	3	435	149	-28	11 693	
Storbritannien	1 799	727	-196	70 291	5	1 748	714	-156	56 936	103
Irland	567	171	-29	66 154	139	583	185	-22	60 325	183
Luxemburg	2 644	322	-39	73 747	6	3 319	369	-81	27 949	5
Ryssland	313	26	-15	3 950	2	304	12	-15	2 856	2
Singapore	573	94	-23	27 488	1	585	131	-25	19 213	
USA	1 603	55	-310	109 109		1 093	319	-107	83 959	
Övriga länder ^{5) 6)}	3 098	147	82	209 357	77	2 995	-96	26	208 290	58
Koncernelimineringar	-6 090			-817 307		-7 518			-646 757	
SUMMA	66 107	14 867	-4 249	2 620 646	2 243	68 546	20 865	-4 284	2 495 964	2 440

1) Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner, Livförsäkringsintäkter netto och Övriga intäkter netto enligt IFRS. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

2) Före skatt.

3) För mer information om skatt se not 15.

4) Exklusive treasuryverksamhet.

5) Cayman Island, Hongkong, Nederländerna, Schweiz och treasuryverksamhet i Tyskland.

6) I Estland erläggs inkomstskatt endast om resultatet distribueras som utdelning. I Tyskland har skattekostnaden för både 2015 och 2016 påverkats av att förlustavdrag, som ej tidigare värderats som uppskjutna skattefordringar, utnyttjats. På Cayman Island är moderbolaget representerad av en filial till moderbolaget och resultatet inkomstbeskattas därför i Sverige.

Not 3 fortsättning Geografisk information

Moderbolaget per land

	2016			2015		
	Bruttointäkter ¹⁾	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter ¹⁾	Tillgångar	Investeringar
Sverige	46 702	1 754 444	696	50 160	1 575 142	634
Norge	3 402	55 616	26	3 226	66 763	79
Danmark	1 979	76 074	3	1 586	106 365	
Finland	1 168	9 888	9	1 301	26 714	4
Övriga länder	4 902	103 822	18	4 109	91 621	104
SUMMA	58 153	1 999 844	752	60 382	1 866 605	821

1) Bruttointäkter i moderbolaget är definierade som summan av Ränteintäkter, Leasingintäkter, Utdelningar, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter enligt Finansinspektionens redovisningsföreskrifter. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

Principer för internprissättning

Internprissättningens mål inom SEB-koncernen är att kunna mäta räntenetto, att styra ränte- och likviditetsrisken och att hantera likviditeten. De interna priserna

baseras på SEB:s verkliga eller medförda marknadsbaserade finansieringskostnad för en specifik ränta respektive löptid. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armlängds avstånd).

4 Räntenetto

	Koncernen			Moderbolaget		
	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
2016						
Lån till kreditinstitut och centralbanker	408 155	1 233	0,30%	619 500	1 349	0,22%
Lån till allmänheten	1 430 412	25 360	1,77%	1 040 096	18 694	1,80%
Räntebärande värdepapper ¹⁾	221 880	1 916	0,86%	211 324	1 731	0,82%
Summa räntebärande tillgångar	2 060 447	28 509	1,38%	1 870 920	21 774	1,16%
Derivat och övriga tillgångar	773 214	6 693		410 818	7 248	
Summa tillgångar	2 833 661	35 202		2 281 738	29 022	
Skulder till kreditinstitut	186 347	-372	-0,20%	280 008	-838	-0,30%
In- och upplåning från allmänheten	1 071 015	-3 760	-0,35%	926 570	-1 880	-0,20%
Emitterade värdepapper ²⁾	719 551	-10 799	-1,50%	675 678	-10 859	-1,61%
Efterställda skulder	34 270	-1 463	-4,27%	33 796	-1 463	-4,33%
Summa räntebärande skulder	2 011 183	-16 394	-0,82%	1 916 052	-15 040	-0,78%
Derivat och övriga skulder	686 312	-70		272 383	-183	
Eget kapital	136 166			93 303		
Summa skulder och kapital	2 833 661	-16 464		2 281 738	-15 223	
Räntenetto		18 738			13 799	
Avkastning netto på räntebärande tillgångar		0,91%			0,74%	
1) varav värderade till verkligt värde		1 641			1 735	
2) varav värderade till verkligt värde		-664			-705	

Not 4 fortsättning Räntenetto

2015	Koncernen			Moderbolaget		
	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Lån till kreditinstitut och centralbanker	402 886	1 285	0,32%	608 397	1 558	0,26%
Lån till allmänheten	1 376 765	26 808	1,95%	1 022 141	19 563	1,91%
Räntebärande värdepapper ¹⁾	282 174	2 927	1,04%	174 146	2 417	1,39%
Summa räntebärande tillgångar	2 061 825	31 020	1,50%	1 804 684	23 538	1,30%
Derivat och övriga tillgångar	853 535	6 706		538 283	6 554	
Summa tillgångar	2 915 360	37 726		2 342 967	30 092	
Skulder till kreditinstitut	184 494	-395	-0,21%	285 388	-728	-0,26%
In- och upplåning från allmänheten	1 082 106	-4 219	-0,39%	922 888	-1 932	-0,21%
Emitterade värdepapper ²⁾	736 754	-11 633	-1,58%	507 781	-11 367	-2,24%
Efterställda skulder	34 417	-1 556	-4,52%	33 322	-1 556	-4,67%
Summa räntebärande skulder	2 037 771	-17 803	-0,87%	1 749 379	-15 583	-0,89%
Derivat och övriga skulder	742 117	-985		503 915	-460	
Eget kapital	135 472			89 673		
Summa skulder och kapital	2 915 360	-18 788		2 342 967	-16 043	
Räntenetto		18 938			14 049	
Avkastning netto på räntebärande tillgångar			0,92%			0,78%
1) varav värderade till verkligt värde		2 442			2 346	
2) varav värderade till verkligt värde		-569			-406	

I tabellen ovan visas Utlåning och Inlåning exklusive räntebärande värdepapper till skillnad från Resultaträkningen och Balansräkningen där klassificeringen skett utifrån redovisningskategori.

Räntenetto

	Moderbolaget	
	2016	2015
Ränteintäkter	29 023	30 092
Leasingintäkter ¹⁾	5 443	5 439
Räntekostnader	-15 223	-16 043
Leasingavskrivningar ¹⁾	-4 704	-4 598
SUMMA	14 539	14 890

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under rubriken Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

5 Provisionsnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Emission	484	602	838	1 020
Värdepappershandel	2 878	2 970	1 670	2 025
Notariat och fondverksamhet	7 264	8 507	3 391	3 923
Värdepappersprovisioner	10 626	12 079	5 899	6 968
Betalningsförmedling	1 677	1 634	1 334	1 270
Kortverksamhet	3 526	3 887	392	266
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 203	5 521	1 726	1 536
Livförsäkringsprovisioner	1 653	1 686		
Rådgivning	316	232	282	213
Utlåning	2 527	2 445	2 065	2 042
Inlåning	221	200	59	64
Garantier	527	529	353	367
Derivat	475	380	530	377
Övrigt	952	1 268	734	691
Övriga provisioner	5 018	5 054	4 023	3 754
Provisionsintäkter	22 500	24 340	11 648	12 258
Värdepappersprovisioner	-2 248	-2 620	-1 378	-1 519
Betalningsförmedlingsprovisioner	-1 940	-2 086	-604	-542
Livförsäkringsprovisioner	-614	-532		
Övriga provisioner	-1 070	-757	-823	-997
Provisionskostnader	-5 872	-5 995	-2 805	-3 058
Värdepappersprovisioner, netto	8 378	9 459	4 521	5 449
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	3 263	3 435	1 122	994
Livförsäkringsprovisioner, netto	1 039	1 154		
Övriga provisioner, netto	3 948	4 297	3 200	2 757
SUMMA	16 628	18 345	8 843	9 200

6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto	6 026	3 939	5 425	3 167
Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen, netto	-857	179	-783	261
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	1 919	1 360		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar som kan säljas	-32			
SUMMA	7 056	5 478	4 642	3 428

Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto

Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 149	-29	1 165	-223
Skuldinstrument och hänförliga derivat	1 109	-25	1 017	-27
Valuta och hänförliga derivat	3 699	3 831	3 186	3 263
Övrigt	69	162	57	154
SUMMA	6 026	3 939	5 425	3 167

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

För helåret genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en effekt för egetkapitalinstrument på 555 Mkr (215) och en motsvarande effekt för skuldinstrument med -180 Mkr (-180).

Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	24	-112		
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-881	291	-783	261
SUMMA	-857	179	-783	261

Omvärderingsjusteringar för motpartsrisk och egen kreditrisk

Derivat – motpartsrisk	-190	60	13	101
Derivat – egen kreditrisk	21	129	-189	101
Emitterade värdepapper klassificerade till verkligt värde – egen kreditrisk	-50	414	-50	371
SUMMA	-219	603	-226	573

7 Övriga intäkter, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Utdelningar ¹⁾	170	169		
Andelar i intresseföretags resultat	218	66		
Realisationsvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	930	862	217	361
Realisationsvinster och förluster på materiella tillgångar ²⁾			14	28
Realisationsvinster och förluster på aktier i dotterbolag som avyttrats ³⁾	-39	-309		
Övriga intäkter	70	214	586	748
SUMMA	1 349	1 002	817	1 137

1) Redovisat separat i resultaträkningen för moderbolaget.

2) Se not 12 för koncernen.

3) Inkluderar försäljningen av SEB Asset Management AG 2015.

Utdelningar

Finansiella tillgångar som kan säljas	170	169	51	56
Intresseföretag			70	8
Utdelningar från koncernföretag			6 460	7 964
SUMMA	170	169	6 581	8 028

Not 7 fortsättning Övriga intäkter, netto

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Finansiella tillgångar som kan säljas – Egetkapitalinstrument	668	530	178	448
Finansiella tillgångar som kan säljas – Skuldinstrument	529	653		
Lån			40	
Vinster	1 197	1 183	218	448
Finansiella tillgångar som kan säljas – Egetkapitalinstrument	–131	–13		
Finansiella tillgångar som kan säljas – Skuldinstrument	–14	–140		
Lån	–122	–168	–1	–87
Förluster	–267	–321	–1	–87
SUMMA	930	862	217	361

Övriga intäkter

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning	–260	–211	–323	–346
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, run-off	158	69		
Övriga intäkter	172	356	909	1 094
SUMMA	70	214	586	748

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning

Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna relaterat till den säkrade risken	298	–31	316	1 870
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–650	–335	–658	–2 227
Säkring av verkligt värde	–352	–366	–342	–357
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	13	11	13	11
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	13	11	13	11
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	261	223	135	–50
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–182	–79	–129	50
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	79	144	6	
SUMMA	–260	–211	–323	–346

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar, räntevalutaswappar och i vissa fall även ränteoptioner. Säkringarna görs antingen post per post eller gruppvis efter förfallotider.

Kassaflödessäkringar

Koncernen använder ränteswappar för säkring av framtida kassaflöden från in- och utlåning till rörlig ränta. Ränteflöden från in- och utlåning till rörlig ränta förväntas periodiseras i resultaträkningen under perioden 2017 till 2037.

Säkring av nettoinvesteringar

Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta och med valutaterminer. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 39 001 Mkr (38 839) och valutaterminer till ett nominellt belopp av 2 507 Mkr (3 043) var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 6).

8 Administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Personalkostnader	–14 562	–14 436	–10 466	–8 999
Övriga kostnader	–6 703	–6 355	–4 573	–4 459
SUMMA	–21 265	–20 791	–15 039	–13 458

9 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Fast lön	-8 105	-8 368	-5 402	-5 544
Kontantbaserad rörlig ersättning	-684	-660	-541	-324
Långfristig aktiebaserad ersättning	-702	-662	-637	-342
Löner och andra ersättningar	-9 491	-9 690	-6 580	-6 210
Sociala avgifter	-2 638	-2 546	-1 955	-1 768
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹⁾	-313	-606	-686	
Avgiftsbestämda pensionsplaner ¹⁾	-1 055	-766	-766	-525
Förmåner och avgångsvederlag ²⁾	-584	-321	-160	-160
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	-481	-507	-319	-336
SUMMA	-14 562	-14 436	-10 466	-8 999

1) Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Pensionskostnaderna i Skandinaviska Enskilda Banken har beräknats enligt Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 0 Mkr (169) belastar bankens pensionsstiftelser.

2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 490 Mkr (211) för koncernen och 113 Mkr (112) för moderbolaget.

9a Ersättningar

Not 9a visar SEB:s redogörelse för koncernens ersättningar uppdelad på väsentliga enheter i den konsoliderade situationen enligt förordningen om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. I SEB-koncernen har 1 167 (1 193) positioner

definierats som identifierad personal. SEB har valt att även inkludera försäkringsrörelse som inte ingår i den finansiella företagsgruppen men i SEB-koncernen.

Ersättning per division

	Koncernen				Moderbolaget			
	Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾		Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾	
	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
2016								
Stora Företag & Finansiella Institutioner	-2 658	2 134	-688	2 009	-1 990	1 689	-625	1 620
Företag & Privatkunder	-2 353	3 667	-192	3 647	-1 665	2 920	-152	2 920
Baltikum	-502	2 565	-64	2 565				
Liv & Investment Management	-1 115	1 468	-108	1 432				
Övrigt ²⁾	-3 429	5 445	-334	4 663	-3 359	4 147	-401	3 517
SUMMA	-10 057	15 279	-1 386	14 316	-7 014	8 756	-1 178	8 057
varav kollektiv rörlig ersättning ³⁾			-573	14 316				

2015

Stora Företag & Finansiella Institutioner	-2 778	2 293	-572	2 150	-1 965	1 709	-405	1 642
Företag & Privatkunder	-2 516	3 796	-138	3 682	-1 579	2 992	-102	2 965
Baltikum	-498	2 678	-49	2 599				
Liv & Investment Management	-1 184	1 554	-136	1 477				
Övrigt ²⁾	-3 086	5 284	-427	4 768	-2 684	4 110	-159	3 677
SUMMA	-10 062	15 605	-1 322	14 676	-6 228	8 811	-666	8 284
varav kollektiv rörlig ersättning ³⁾			-599	14 676				

	SEB AG, Tyskland				SEB Pank AS, Estland			
	Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾		Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾	
	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
2016								
Stora Företag & Finansiella Institutioner	-509	323	-46	303	-150	741	-18	734
Baltikum					-79	308	-16	284
Övrigt ⁴⁾	-378	250	-15	199				
SUMMA	-887	573	-61	502	-229	1 049	-34	1 018
2015								
Stora Företag & Finansiella Institutioner	-462	381	-43	355	-148	767	-15	758
Baltikum								
Liv & Investment Management	-84	84	-16	78				
Övrigt ⁴⁾	-282	287	-16	237	-76	305	-8	290
SUMMA	-828	752	-75	670	-224	1 072	-23	1 048

Not 9 a fortsättning Ersättningar

	SEB Banka AS, Lettland				SEB bankas AB, Litauen			
	Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾		Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾	
	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
2016								
Baltikum	-132	691	-16	679	-193	1 085	-27	1 076
Övrigt ⁴⁾	-60	260	-9	234	-78	366	-12	328
SUMMA	-192	951	-25	913	-271	1 451	-39	1 404
2015								
Baltikum	-119	704	-11	690	-194	1 154	-16	1 142
Övrigt ⁴⁾	-50	258	-5	240	-75	365	-9	343
SUMMA	-169	962	-16	930	-269	1 519	-25	1 485

1) Rörliga ersättningar är definierad som kortfristiga rörliga kontantbaserade ersättningar och långfristiga aktiebaserade ersättningar. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner som t ex. bilförmåner och hemservice i enlighet med FFFS 2016:25. I rapporterade ersättningar ingår inte sociala avgifter.

2) Inklusive Liv & Investment Management och Baltikum i Moderbolaget.

3) Aktiesparprogram och kollektiv kortfristig och långfristig ersättning. Avvikelse mot förväntat utfall avseende kollektiv kortfristig och långfristig ersättning redovisas under Övrigt.

4) Inklusive Liv & Investment Management i de baltiska länderna. I Litauen inkluderas även Stora Företag & Finansiella Institutioner.

Ersättning per kategori

	Koncernen						Moderbolaget					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa
2016												
Fast ersättning ¹⁾	-1 173	-8 884	-10 057	1 080	14 199	15 279	-988	-6 026	-7 014	788	7 968	8 756
Rörlig ersättning ¹⁾	-373	-1 013	-1 386	788	13 528	14 316	-313	-865	-1 178	487	7 570	8 057
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-167	-517	-684				-121	-420	-541			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-206	-496	-702				-192	-445	-637			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-219	-495					-192	-445	-637			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-1 619	-9 897					-1 251	-6 998	-8 249			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-498			741			-122			130
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			-436			266			-96			105
Högsta enskilda belopp			-7						-3			
2015												
Fast ersättning ¹⁾	-1 263	-8 799	-10 062	1 063	14 542	15 605	-994	-5 234	-6 228	808	8 003	8 811
Rörlig ersättning ¹⁾	-376	-946	-1 322	616	14 060	14 676	-313	-353	-666	481	7 803	8 284
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-166	-494	-660				-131	-193	-324			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-210	-452	-662				-182	-160	-342			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-225	-452	-677				-182	-160	-342			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-1 711	-9 745	-11 456				-1 366	-5 586	-6 952			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-215			592			-117			146
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			-146			238			-80			106
Högsta enskilda belopp			-5						-5			

	SEB AG, Tyskland						SEB Pank AS, Estland					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa
2016												
Fast ersättning ¹⁾	-90	-797	-887	71	502	573	-12	-217	-229	15	1 034	1 049
Rörlig ersättning ¹⁾	-18	-43	-61	37	465	502	-1	-33	-34	6	1 012	1 018
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-9	-13	-22					-16	-16			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-9	-30	-39				-1	-17	-18			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-9	-30	-39				-1	-17	-18			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-112	-840	-952				-13	-250	-263			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-307			114			-3			42
2015												
Fast ersättning ¹⁾	-121	-707	-828	100	652	752	-13	-211	-224	19	1 053	1 072
Rörlig ersättning ¹⁾	-21	-54	-75	51	619	670	-1	-22	-23	7	1 041	1 048
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-11	-38	-49					-13	-13			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-10	-16	-26				-1	-9	-10			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-10	-16	-26				-1	-9	-10			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-146	-761	-907				-14	-233	-247			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-42			23			-1			31

Not 9 a fortsättning Ersättningar

	SEB Banka AS, Lettland						SEB bankas AB, Litauen					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa
2016												
Fast ersättning ¹⁾	-16	-176	-192	29	922	951	-17	-254	-271	23	1 428	1 451
Rörlig ersättning ¹⁾	-2	-23	-25	13	900	913	-3	-36	-39	12	1 392	1 404
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		-11	-11					-17	-17			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-2	-12	-14				-3	-19	-22			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-2	-12	-14				-3	-19	-22			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-18	-199	-217				-20	-290	-310			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-2			53			-15			306
2015												
Fast ersättning ¹⁾	-13	-156	-169	29	933	962	-18	-251	-269	26	1 493	1 519
Rörlig ersättning ¹⁾	-1	-15	-16	10	920	930	-2	-23	-25	11	1 474	1 485
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		-9	-9					-15	-15			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-1	-6	-7				-2	-8	-10			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-1	-6	-7				-2	-8	-10			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-14	-171	-185				-20	-274	-294			
Avgångsvederlag ⁵⁾									-13			302

1) Rörliga ersättningar är definierad som kortfristiga rörliga kontantbaserade ersättningar och långfristiga aktiebaserade ersättningar. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner som t ex. bilförmåner och hemservice i enlighet med FFFS 2016:25. I rapporterade ersättningar ingår inte sociala avgifter.

2) Långfristiga aktiebaserade program omfattar fyra olika program; ett aktiesparprogram och ett resultatandelsprogram för alla medarbetare samt ett aktiematchningsprogram och ett aktieprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner.

3) Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantbaserad ersättning betalas därefter ut pro rata över tre eller fem år efter eventuell riskjustering. Långfristiga aktiebaserade program är låsta minst tre år.

4) I utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret. Innehållna ersättningar har riskjusterats.

5) I beloppen ingår även så kallad rekryteringsersättning.

6) Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil, i enlighet med FFFS 2016:25.

Lån till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer ¹⁾	94	124	20	25
Styrelsemedlemmar ²⁾	407	400	120	130
SUMMA	501	524	140	155

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och ställföreträdande verkställande direktör i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen. Totala antalet personer uppgick till 53 (64) av vilka 12 (18) var kvinnor.

2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 181 (177) av vilka 55 (50) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	136	130	64	54
Förändring förpliktelse	56	41	20	22
Förpliktelse vid utgången av året	1 871	1 651	848	762

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar. Innefattar nuvarande och tidigare verkställande direktörer och vice verkstäl-

lande direktörer i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen, totalt 118 (115) personer.

9b Pensioner

Pensionsförpliktelser

Koncernen har etablerat pensionsplaner i de länder den verkar. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna ger en viss del av slutlig lön till den anställda i samband med pensionering och är till största delen finansierade via pensionsstiftelser. Den förmånsbestämda planen i Sverige är stängd för nyanställda och en avgiftsbestämd pensionsplan introducerades under 2013. De avgiftsbestämda planerna följer de lokala reglerna i respektive land. För anställda i vissa delar av koncernen finns pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte finns tillräckligt med information för att särredovisa SEB:s andel av skuld/tillgång och kostnad redovisas dessa planer som avgiftsbestämda pensioner.

Förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda planer finns främst i Sverige och i Tyskland och täcker de flesta medarbetare i respektive land. Oberoende aktuariella beräkningar enligt Projected Unit Credit Method (PUCM) görs kvartalsvis för att fastställa pensionsförpliktelserna. Förmånen täcker ålderspension, sjukpension och efterlevandepension enligt res-

pektive lands kollektivavtal. Förvaltningstillgångar är separerade från enheterna i specifika pensionsstiftelser. I händelse av ett underskott mot pensionsskulden enligt lokala regler är SEB skyldig att täcka detta genom tillskott till stiftelsen eller försäkra underskottet. Allokeringen av tillgångarna görs med hänsyn till de olika riskerna i pensionsåtagandet och beslutas av styrelsen i respektive stiftelse. Tillgångarna marknadsvärderas. Pensionskostnaderna och avkastningen på förvaltningstillgångarna rapporteras bland personalkostnader.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer finns både i Sverige och utomlands. I den svenska numera stängda planen ingår en mindre del avgiftsbestämd pension. De anställda i Sverige kunde även, över en viss lönenivå, lämna den förmånsbestämda planen och ersätta den med en avgiftsbestämd plan. Den nuvarande planen för nyanställda är helt avgiftsbestämd. De flesta andra länder har avgiftsbestämda planer utom de baltiska länderna där företaget bidrar till de anställdas pensioner i en begränsad omfattning. Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna rapporteras bland personalkostnader.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

Nettobelopp redovisat i balansräkningen	2016			2015		
	Sverige ¹⁾	Utländska planer ¹⁾	Koncernen ¹⁾	Sverige ¹⁾	Utländska planer ¹⁾	Koncernen ¹⁾
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	19 693	5 366	25 059	22 480	6 210	28 690
Inlösen, förvärv och omklassificeringar					-153	-153
Kostnader tjänstgöring innevarande period	442	38	480	570	48	618
Räntekostnad	606	127	733	515	116	631
Utbetalda pensioner	-691	-277	-968	-686	-258	-944
Valutakursdifferenser		153	153		-96	-96
Omvärdering av pensionsförpliktelse	3 237	387	3 624	-3 186	-501	-3 687
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	23 287	5 794	29 081	19 693	5 366	25 059
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	25 252	4 982	30 234	23 683	5 271	28 954
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		37	37		-1	-1
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	783	118	901	545	98	643
Gottgörelser		-277	-277	-670	-256	-926
Valutakursdifferenser		199	199		-148	-148
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	1 166	17	1 183	1 694	18	1 712
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	27 201	5 076	32 277	25 252	4 982	30 234
Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	5 559	-384	5 175	1 203	-939	264
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		37	37		152	152
Total kostnad i Personalkostnader	-265	-47	-312	-540	-66	-606
Utbetald pension	691	277	968	686	258	944
Gottgörelser		-277	-277	-670	-256	-926
Valutakursdifferenser		46	46		-52	-52
Omvärderingsvinster (förluster)	-2 071	-370	-2 441	4 880	519	5 399
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	3 914	-718	3 196	5 559	-384	5 175

1) Nettot av pensionsskuld och förvaltningstillgångar presenteras i balansräkningen antingen som en tillgång eller skuld beroende på situationen för respektive legal enhet.

Under 2016 betalades ett tillskott på 38 Mkr (45) till den tyska pensionsstiftelsen. Tillskott till pensionsstiftelserna kan inte uteslutas 2017 på grund av osäkerheten i räntenivåer.

Not 9 b fortsättning Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden

	2016		2015	
	Sverige	Utländska planer	Sverige	Utländska planer
Diskonteringsränta	2,4%	1,7%	3,1%	2,4%
Inflation	1,5%	1,8%	1,5%	1,8%
Uppskattade framtida löneökningar	3,5%	2,5%	3,5%	3,0%
Uppskattade framtida ökning av inkomstbasbeloppet	3,0%		3,0%	

Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer med en djup marknad, i Sverige säkerställda bostadsobligationer. De säkerställda obligationerna i Sverige har minst AA i kreditbetyg. Löptiden för de säkerställda obligationerna extrapoleras baserat på statsobligationer och stäms av mot swapkurvan. Den extrapolerade löptiden är förenlig med den uppskattade löptiden för förpliktelse beträffande ersättningar efter avslutad anställning. Livslängdsantagande för Sverige 2016 fastställs av Försäkringstekniska Forskningsnämnden (FTN) och baseras på DUS14 för tjänstemän. Livslängdsantagande för Sverige 2015 följer Finansinspektionens föreskrifter om försäkringstekniska grunder (FFFS 2007:31). I Tyskland används Heubeck Sterbetafeln. Den diskonterade löptiden för pensionsskulden är 24 år i Sverige och 14 år i Tyskland.

En sänkning av diskonteringsräntan för Sverige med 0,5 procent skulle ge en ökning av den svenska pensionsskulden med 2 404 Mkr medan samma förändring av

inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt och minska skulden med 1 753 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 2 077 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 2 043 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 314 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 373 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 432 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 384 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,25 procent ökar pensionsskulden med 73 Mkr, motsvarande minskning skulle bli 70 Mkr vid ett lägre inflationsantagande. En förändring av förväntade framtida löneökningar i Tyskland med 0,25 procent skulle med ett högre antagande öka skulden med 92 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 111 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2016			2015		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Likvida medel	873	50	923	423	90	513
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	15 239		15 239	15 031	833	15 864
Icke noterade aktier och andelar	6 520	887	7 407	4 763		4 763
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad		630	630			
Icke-noterade räntebärande värdepapper	2 355	3 509	5 864	2 904	4 059	6 963
Fastigheter	2 214		2 214	2 131		2 131
SUMMA	27 201	5 076	32 277	25 252	4 982	30 234

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 1 199 Mkr (1 013). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2016			2015		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	-442	-38	-480	-570	-48	-618
Räntekostnad	-606	-127	-733	-515	-116	-631
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	783	118	901	545	98	643
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	-265	-47	-312	-540	-66	-606

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	-3 237	-387	-3 624	3 186	501	3 687
varav erfarenhetsbaserade justeringar	262	178	440	-1	106	105
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	-2 672	-565	-3 237	3 187	395	3 582
varav effekter av förändrade demografiska antaganden	-827		-827			
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	1 166	17	1 183	1 694	18	1 712
Uppskjuten skatt pensioner	456	110	566	-1 073	-148	-1 221
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-1 615	-260	-1 875	3 807	371	4 178

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2016			2015		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen						
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	-812	-243	-1 055	-512	-254	-766

Not 9 b fortsättning Pensioner

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

Nettobelopp redovisat i balansräkningen	Moderbolaget	
	2016	2015
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	22 699	18 859
Kalkylmässiga pensionspremier	330	357
Räntekostnad och andra förändringar	902	3 984
Förtida pensioneringar	172	169
Utbetalda pensioner	-686	-670
PENSIONS FÖRPLIKTELSE VID ÅRETS UTGÅNG	23 417	22 699
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	24 368	22 899
Avkastning på tillgångar	1 881	2 142
Gottgörelse utbetalda pensioner		-673
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	26 249	24 368

Pensionsförpliktelsen ovan är beräknad enligt tryggandelagens grunder. Skandinaviska Enskilda Banken har valt att konsekvent tillämpa diskonteringsräntan fastställd av Finansinspektionen före årsskiftet. Förpliktelsen täcks helt av tillgångarna i stiftelserna och redovisas inte i balansräkningen.

Tillgångarna i stiftelsen är främst aktierelaterade 20 998 Mkr (19 036) och till en mindre del ränterelaterade 3 115 Mkr (2 793). I tillgångarna ingår SEB aktier med ett marknadsvärde på 1 157 Mkr (975) och byggnader utnyttjade av koncernen för 2 136 Mkr (2 131). Avkastningen på tillgångarna var 8 procent (9) före gottgörelse.

Poster i Resultaträkningen

	Moderbolaget	
	2016	2015
Utbetalda pensioner	-686	-670
Gottgörelse utbetalda pensioner		673
SUMMA	-686	3
Huvudsakliga aktuariella antaganden, %		
Bruttoränta	0,7%	0,8%
Ränta efter skatt	0,6%	0,7%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	Moderbolaget	
	2016	2015
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	-766	-525

Pensionsstiftelser

	Pensions åtagande		Marknadsvärde på tillgången	
	2016	2015	2016	2015
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	23 417	22 699	26 249	24 368
SEB Kort AB:s Pensionsstiftelse	916	871	952	884
SUMMA	24 333	23 570	27 201	25 252

9 c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Principer för ersättningar

Principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen har beretts av styrelsen och dess Remuneration and Human Resources Committee och beslutats av årsstämman 2016.

Ersättningsstrukturen för verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen följer SEB:s ersättningspolicy. Ersättningen består av tre huvuddelar; fast lön, långfristiga aktiebaserade program och pensionsförmån. Andra förmåner kan tillkomma, som till exempel bilförmån och hemservice.

►► Mer information finns på sidan 60–61.

Identifierad personal

Verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen är alla anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på SEB:s riskprofil, enligt definitionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2016:25).

Ersättningar till styrelsen¹⁾, kr

2016	Fast lön	Arvode	Förmåner ²⁾	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 520 000		3 520 000
Övriga styrelseledamöter ³⁾		10 190 000		10 190 000
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren	11 500 000		1 425 479	12 925 479
SUMMA	11 500 000	13 710 000	1 425 479	26 635 479
2015				
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 465 000		3 465 000
Övriga styrelseledamöter ³⁾		8 525 000		8 525 000
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren	10 500 000		1 262 267	11 762 267
SUMMA	10 500 000	11 990 000	1 262 267	23 752 267

1) Antalet styrelsemedlemmar beslutade på årsstämman är tretton (elva).

2) Inkluderar förmånsvärde för t ex hemservice och tjänstebil.

3) Ersättning till styrelsens ledamöter per individ presenteras på sid 50–53.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr¹⁾

	Fast lön	Förmåner	Summa
2016	48 854 904	1 649 688	50 504 592
2015	33 306 041	1 260 287	34 566 328

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (åtta) personer. Vid slutet av året var antalet elva (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

Långfristiga aktiebaserade program

I aktieprogrammet tilldelas varje medlem i verkställande ledningen ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern-, division- och individnivå enligt SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen och är både finansiella, som räntabilitet på eget/allokerat kapital och kostnadsutveckling, samt icke finansiella, som till exempel kundnöjdhet. Den initiala tilldelningen för den verkställande ledningen får inte överskrida 100 procent av fast lön.

För ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, för övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår för-

foganderättsinkränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning är normalt att för att erhålla aktierätterna ska deltagaren vara kvar i SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning är att deltagaren äger aktier i SEB till ett förutbestämt belopp, för verkställande ledningen motsvarande en årslön efter skatt. Aktierna ska förvärvas senast pro rata under den inledande treåriga intjänandeperioden.

Verkställande ledningen har ingen tilldelning i aktiematchningsprogrammet 2012–2014 eller i Resultatandelsprogrammet förutom gällande utestående aktierätter som intjänats innan tillträde i verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program (kostnadsförda belopp för pågående program), kr

2016	Aktiematchningsprogram	Aktieprogram	Summa
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren		6 342 656	6 342 656
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen ¹⁾	1 524 005	20 472 638	21 996 643
SUMMA	1 524 005	26 815 294	28 339 299
2015			
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren		5 791 905	5 791 905
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen ¹⁾	551 466	14 508 343	15 059 809
SUMMA	551 466	20 300 248	20 851 714

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (åtta) personer. Vid slutet av året var antalet elva (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

Några personer i verkställande ledningen har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet och deltog i Aktiesparprogrammet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna.

Not 9 c fortsättning Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Utestående antal per 2016-12-31

	Antal			Första dag för utnyttjande	Prestationskriterier
	VD och koncernchef, Annika Falkengren	Övriga medlemmar i verkställande ledningen	Summa		
2012: Aktierätter		73 159	73 159	2014 ²⁾	faktiskt utfall 100% ¹⁾
2013: Aktierätter		115 001	115 001	2015 ²⁾	faktiskt utfall 92%
2014: Aktierätter		15 319	15 319	2016 ²⁾	beräknad tilldelning 27%
2012: Villkorade aktierätter	147 101	325 078	472 179	2016;2018 ³⁾	–
2013: Villkorade aktierätter	96 661	262 907	359 568	2017;2019 ³⁾	–
2014: Villkorade aktierätter	75 503	193 557	269 060	2018;2020 ³⁾	–
2015: Villkorade aktierätter	67 036	237 536	304 572	2019;2021 ³⁾	–
2016: Villkorade aktierätter	89 780	375 577	465 357	2020;2022 ³⁾	–

1) Aktiematchningsprogram 2012 förföll 2015 med 100% matchning, men eftersom programmet hade nått taket blev utfallet efter justering 92%.

2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut.

3) Kvalifikationsperioden avslutas efter tre respektive fem år, aktierna är låsta ytterligare ett år och kan sedan lösas in under en treårsperiod.

Under året har verkställande direktör och koncernchef utnyttjat aktierätter till ett värde av 6 398 251 kr (6 327 622). Motsvarande värde för verkställande ledning exklusive verkställande direktör är 8 181 695 kr (5 271 357).

Pensioner och avgångsvederlag

Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, är pensionen premiebestämd och oantastbar. Avsättningen är bestämd till ett fast belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid 18 månader – utgår ett avgångsvederlag om 6 månaders lön.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning och gäller verkställande direktör, koncernchef samt ledamöter i verkställande ledningen.

Pensionskostnader (kostnader tjänstgöring innevarande period, räntekostnader, premier till avgiftsbestämda planer), kr

	VD och koncernchef, Annika Falkengren	Övriga medlemmar i verkställande ledningen ¹⁾	Summa
2016	5 000 000	15 347 119	20 347 119
2015	5 000 000	13 556 900	18 556 900

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (åtta) personer. Vid slutet av året var antalet elva (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

För information om mellanhavanden med närtstående se not 27.

9 d Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program					
2016	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchningsprogram ¹⁾	Aktiesparprogram	Performance shares
Utestående vid årets början	7 807 319	8 614 625	3 044 974	2 120 938	2 135 647
Tilldelade ²⁾	3 136 319	6 148 319	3 122 508		133 626
Förverkade ³⁾	–541 269	–451 853	–25 963		–1 773
Inlösta ⁴⁾	–260 354	–264 494	–3 183 722	–2 120 270	–978 067
Utgångna				–668	–15 414
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	10 142 015	14 046 597	2 957 797		1 274 019
<i>varav inlösningsbara</i>		<i>433 324</i>	<i>2 642 985</i>		<i>1 274 019</i>
2015					
Utestående vid årets början	4 485 839	4 484 102	2 811 500	4 077 914	3 200 069
Tilldelade ²⁾	3 698 872	4 538 945	5 843 614		137 718
Förverkade ³⁾	–261 945	–387 528	–7 212		
Inlösta ⁴⁾	–115 447	–20 894	–5 602 928	–1 956 945	–1 194 874
Utgångna				–31	–7 266
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	7 807 319	8 614 625	3 044 974	2 120 938	2 135 647
<i>varav inlösningsbara</i>			<i>1 875 248</i>		<i>2 135 647</i>

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.

2) Inklusive ersättning för utdelning.

3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta SMP, SDP SEK 0,00 kr (0,00)

4) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta SMP, SDP 0,00 kr (0,00) och PSP 10,00kr (10,00), Vägt genomsnittligt aktiekurs PSP, SMP och SDP vid inlösen 80,85 kr (104,88).

Not 9 d fortsättning Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare ³⁾	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående optioner 2016 ⁴⁾	Utestående optioner 2015 ⁴⁾	A-aktie per option/aktie	Lösen-pris	Löptid	Första dag för utnyttjande
2009: Performance shares	344	5 493 837		207 892	1	10	2009–2016	2012 ¹⁾
2010: Performance shares	698	18 900 000	1 274 019	1 927 755	1	10	2010–2017	2013 ¹⁾
2009: Aktiesparprogram	5 600	2 326 652		3 677	1		2009–2014	2013-02-18
2010: Aktiesparprogram	5 200	2 285 536		7 444	1		2010–2015	2014-02-11
2011: Aktiesparprogram	5 050	1 888 248		981 551	1		2011–2016	2015-02-16
2012: Aktiesparprogram	4 770	1 274 947		1 128 266	1		2012–2017	2016-02-12
2012: Aktiematchningsprogram	432	7 024 168	1 545 814	1 875 248	4		2012–2019	2015 ²⁾
2013: Aktiematchningsprogram	213	3 485 088	1 097 171	849 433	4		2013–2020	2016 ²⁾
2014: Aktiematchningsprogram	96	1 300 288	314 812	320 293	4		2014–2021	2017 ²⁾
2012: Aktieprogram	86	1 199 504	1 019 822	1 095 470	1		2012–2021	2015/2017 ³⁾
2013: Aktieprogram	263	1 361 861	1 457 480	1 387 754	1		2013–2022	2016/2018 ³⁾
2014: Aktieprogram	622	1 909 849	1 912 528	1 889 398	1		2014–2023	2017/2019 ³⁾
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	2 546 169	2 540 609	1		2015–2024	2018/2020 ³⁾
2015: Aktieprogram – kontantreglerat	513	1 717 150	1 674 045	1 701 394			2015–2021	2018/2020 ³⁾
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	3 494 730		1		2016–2025	2019/2021 ³⁾
2016: Aktieprogram – kontantreglerat	500	2 017 622	1 941 823				2016–2022	2019/2021 ³⁾
2013: Resultatandel – aktiereglerat	8 347	1 255 838	1 171 517	1 202 698	1		2013–2016	2017
2013: Resultatandel – kontantreglerat	5 358	532 184	435 600	482 096			2013–2016	2017
2014: Resultatandel – aktiereglerat	8 709	1 786 471	1 684 487	1 730 683	1		2014–2017	2018
2014: Resultatandel – kontantreglerat	5 216	964 436	824 822	881 020			2014–2017	2018
2015: Resultatandel – aktiereglerat	8 319	2 290 359	2 221 704	2 290 359	1		2015–2018	2019
2015: Resultatandel – kontantreglerat	6 745	1 220 463	1 138 059	1 220 463			2015–2018	2019
2016: Resultatandel – aktiereglerat	8 209	1 731 922	1 731 922		1		2016–2019	2020
2016: Resultatandel – kontantreglerat	6 517	933 905	933 905				2016–2019	2020

SUMMA**69 097 326 28 420 429 23 723 503**

1) I anslutning till slutgiltig beräkning och registrering i Equate plus efter prestationsperiodens slut av antal tilldelade performance shares.

2) I anslutning till slutgiltig beräkning och registrering efter prestationsperiodens slut av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier.

3) Utfallet beräknas i anslutning till prestationsperiodens slut. För aktiereglerade program övergår äganderätten till aktierna i samband med registreringen, men aktierna hålls inne ytterligare ett år. Kontantreglerade program betalas ut i samband med nästkommande lönekörning.

4) Totalt har ca 10 900 individer (10 800) deltagit i alla programmen, resultatandelsprogrammet exkluderat.

5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2016 beslutade om två långfristiga aktiebaserade program, ett *aktieprogram* och ett *resultatandelsprogram*.

Det första *aktieprogrammet* introducerades 2012 för verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner med kritiska kompetenser. Deltagarna erhöll ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern-, division/affärsenhets- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella (avkastning på eget kapital/allokerat kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet).

För verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, så kallade kvalifikationsperioden. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätten efter tre år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp. Aktierna ska förvärfvas senast pro-rata under den inledande treåriga intjänandeperioden. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. I de flesta länderna utanför Sverige erhåller deltagarna så kallade syntetiska aktier som ger innehavaren rätt att erhålla kontanter justerade för totalavkastningen för SEB A-aktien efter kvalifikationsperiod och förfoganderättsinskränkning.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets löptid. Antalet aktierätter omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Det beräknat värde per aktierätt i 2016 års program har emellertid beräknats till 67 kronor (79) (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Under 2013 introducerades ett *resultatandelsprogram* för så gott som alla medarbetare där 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och betalas ut i form av SEB-aktier. Det uppskjutna beloppet erhålls under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i SEB vid utbetalningstillfället. I Sverige betalas det uppskjutna beloppet ut till den anställde i form av SEB-aktier, med beaktande av utdelningen. I alla andra länder betalas det uppskjutna beloppet ut kontant, justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. Utfallet för programmet är begränsat till ett max-belopp, vilket ändrades 2016, per geografi och baseras på hur väl förutbestämda mål i SEB:s affärsplan har uppfyllts, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet). Utfallet i 2016 års program var 56 procent (85) av maximalt utfall. Maxbeloppet i Sverige

var 75 000 kronor för 2016, tidigare år var det 55 000 kronor.

Tidigare tilldelade program

De långfristiga aktieprogrammen 2005–2010 baserades på performance shares, har en maximal löptid på sju år, intjänandeperioden är tre år och utnyttjandeperioden fyra år. Antalet tilldelade performance shares som slutligen kan utnyttjas, beror på utvecklingen av två förutbestämda prestationskrav med samma vikt. Intjänandeperioden för alla program har löpt ut och utnyttjandeperioden för 2010 års program avslutas 2017.

Mellan 2008 och 2012 löpte årligen *aktiesparprogram* för alla medarbetare i utvalda länder. I aktiesparprogrammet kunde deltagare spara maximalt fem procent av den fasta bruttolönen under en tolv månadersperiod. För sparbeloppet köptes SEB:s A-aktier, till gällande börskurs, vid fyra tillfällen under ett år, efter offentliggörandet av SEB:s kvartalsrapporter. Om den anställde behåller aktien under tre år och är kvar inom SEB får den anställde en SEB A-aktie för varje behållen aktie. Alla program är intjänade och utnyttjandeperioden löper ut 2017.

Mellan 2009 och 2014 har *aktiematchningsprogram* funnits för ett fåtal särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat, har en intjänandeperiod på tre år och lösas med SEB A-aktier. Alla programmen kräver en egeninvestering i SEB A-aktier. Investeringsbeloppet är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare. Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB A-aktie för varje investerad aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier. Från 2012 regleras programmet med aktierätter med en utnyttjandeperiod om fyra år. 2013 års program stängdes 2016 med 92 procent matchning.

Antalet prestationsbaserade matchningsaktier som erhålls beror på hur två förutbestämda prestationskrav utfaller, för 2014 års program: TSR (Total Shareholder Return) i förhållande till marknadens avkastningskrav baserat på räntan på den svenska statens tioåriga obligation, dvs den långa riskfria räntan (LTIR), 2/3 av totala utfallet, och TSR i förhållande till SEB:s konkurrenter, 1/3 av totala utfallet. Förväntat aktuellt utfall under 2014 års program är cirka 27 procent. Maximalt antal prestationsbaserade matchningsaktier är högst tre. Utfallet av programmet riskjusteras också.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under utnyttjandeperioden. Antalet aktierätter omräknas årligen under utnyttjandeperioden, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen.

Matchningsrätten är inte ett värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller

överförs på annan. Ett beräknat värde per matchningsrätt i 2014 års program har emellertid beräknats till 65 kronor och per prestationsbaserad matchningsrätt till 39 kronor. Andra parametrar för prissättningsmodellen är; lösenpris 0 kronor; volatilitet 46 (baserat på historiska värden); förväntad utdelning cirka 4 procent; riskfri ränta 1,13 procent och förväntad tidig lösen p.g.a. personalomsättning 3 procent per år.

I värdet ingår också förväntat utfall av prestationskraven som beskrivits ovan.

Det finns vidare ett tak som begränsar utfallet av antalet matchningsaktier. Om aktiekursen har mer än dubblats vid prestationsperiodens slut begränsas antalet matchningsaktier och prestationsbaserade matchningsaktier i motsvarande mån så att värdet motsvarar det till den dubbla aktiekursen begränsade värdet.

► Ytterligare information kring programmen finns i tabellen ovan.

9 e Antal anställda

Medeltal anställda 2016	Koncernen			Moderbolaget		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	4 046	4 175	8 221	3 542	3 568	7 110
Norge	259	167	426	206	97	303
Danmark	379	261	640	166	70	236
Finland	154	148	302	109	94	203
Estland	305	928	1 233			
Lettland	413	1 102	1 515	131	239	370
Litauen	727	1 650	2 377	278	405	683
Tyskland	359	258	617	2		2
Polen	17	38	55	14	30	44
Ukraina	22	40	62			
Kina	12	33	45	12	33	45
Storbritannien	93	49	142	94	49	143
Irland	55	64	119			
Luxemburg	123	106	229			
Ryssland	24	67	91			
Singapore	36	66	102	31	58	89
USA	33	20	53	24	18	42
Övriga länder ¹⁾	17	14	31	14	9	23
SUMMA	7 074	9 186	16 260	4 623	4 670	9 293

2015

Sverige	4 104	4 216	8 320	3 627	3 630	7 257
Norge	261	170	431	207	98	305
Danmark	385	272	657	169	67	236
Finland	160	156	316	112	99	211
Estland	310	947	1 257			
Lettland	402	1 117	1 519	115	216	331
Litauen	705	1 637	2 342	233	356	589
Tyskland	447	342	789	3	1	4
Polen	21	47	68	14	29	43
Ukraina	24	42	66			
Kina	14	30	44	14	30	44
Storbritannien	103	55	158	102	56	158
Irland	52	60	112			
Luxemburg	121	111	232			
Ryssland	25	67	92			
Singapore	37	68	105	32	61	93
USA	36	19	55	26	17	43
Övriga länder ¹⁾	21	15	36	15	11	26
SUMMA	7 228	9 371	16 599	4 669	4 671	9 340

1) Brasilien och Hongkong.

Antal arbetade timmar i moderbolaget 15 276 311 (15 208 572).

10 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Lokalkostnader ¹⁾	-1 636	-1 572	-1 133	-1 108
Datakostnader	-2 992	-2 756	-1 962	-1 746
Kontorsmaterial	-60	-78	-42	-46
Resor och representation	-387	-414	-278	-292
Porto	-120	-149	-43	-123
Konsulter	-637	-687	-440	-494
Marknadsföring	-339	-371	-161	-196
Informationstjänster	-549	-533	-470	-474
Övriga kostnader ²⁾	17	205	-44	20
SUMMA	-6 703	-6 355	-4 573	-4 459
1) Varav lokalkalhyror	-1 228	-1 146	-895	-861

2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not 29.

Not 10 fortsättning Övriga kostnader

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdraget	-26	-26	-10	-10
Revisionsnära rådgivning	-16	-20	-2	-3
Skatterådgivning	-10	-19	-8	-13
Övriga tjänster	-3	-4	-3	-4
PricewaterhouseCoopers	-55	-69	-23	-30
Revisionsuppdraget	-1			
Skatterådgivning	-1	-1		
Övriga tjänster	-1	-1		
Andra revisionsbolag	-3	-2		
SUMMA	-58	-71	-23	-30

1) Moderföretaget inkluderar även de utländska filialerna.

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsnära rådgivning innefattar översiktlig granskning

av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

11 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Avskrivningar av materiella tillgångar	-271	-410	-106	-165
Avskrivningar av leasingobjekt ¹⁾			-4 704	-4 598
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-489	-559	-410	-600
Nedskrivning av materiella tillgångar	-3	-1		
Nedskrivning av immateriella tillgångar		-17		
Nedskrivning av goodwill	-5 334		-200	
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	-399	-24	-355	-84
SUMMA	-6 496	-1 011	-5 775	-5 447

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under rubriken Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

12 Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2016	2015
Fastigheter	94	77
Övriga materiella tillgångar	16	7
Vinster	110	84
Fastigheter	-254	-295
Övriga materiella tillgångar	-6	-2
Förluster	-260	-297
SUMMA	-150	-213

13 Kreditförluster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Reserveringar:				
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	-218	74	-202	-165
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade fordringar, netto	260	362	14	
Specifika reserveringar	-734	-1 058	-407	-481
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	338	507	102	362
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	43	3	21	
Reserveringar, netto	-311	-112	-472	-284
Bortskrivningar:				
Bortskrivningar, totalt	-1 480	-2 256	-471	-1 031
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	584	1 301	60	723
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	-896	-955	-411	-308
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	214	184	94	72
Bortskrivningar, netto	-682	-771	-317	-236
SUMMA	-993	-883	-789	-520

14 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2016	2015
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende sociala avgifter och erlagda pensionspremier		673
Utbetalda pensioner		-670
Pensionsavräkning		3
Koncernbidrag	732	1 141
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	1 705	-363
Bokslutsdispositioner	2 437	778
SUMMA	2 437	781

15 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Väsentliga delbelopp av skattekostnaden				
Aktuell skatt	-4 052	-3 997	-2 877	-3 679
Uppskjuten skatt	-161	-176		
Skatt på årets resultat	-4 213	-4 173	-2 877	-3 679
Aktuell skatt avseende tidigare år	-36	-111	137	-138
SKATT	-4 249	-4 284	-2 740	-3 817

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat

Nettoresultat	10 618	16 581	14 378	18 045
Skatt	4 249	4 284	2 740	3 817
Redovisat resultat före skatt	14 867	20 865	17 118	21 862
Aktuell skatt med svensk skattesats om 22,0 procent	-3 271	-4 590	-3 766	-4 810
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	246	83		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	-1 422	-727	-990	-782
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	464	797	1 879	1 913
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	476	55		
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	-545	385		
Aktuell skatt	-4 052	-3 997	-2 877	-3 679
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	-475	-56		
Skatteeffekt av förändrade skattesatser eller införandet av nya skatter		4		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	314	-138		
Skatteeffekt av nedskrivning eller återföring av nedskrivning av uppskjuten skattefordran		14		
Uppskjuten skatt	-161	-176		
Aktuell skatt avseende tidigare år	-36	-111	137	-138
SKATT ¹⁾	-4 249	-4 284	-2 740	-3 817

1) Den totala skattekostnaden var 4 249 Mkr (4 284). Den effektiva skattesatsen för året var 28,5 procent (20,5). Exklusive jämförelsestörande poster var den effektiva skattesatsen 21 procent, i linje med SEB:s förväntade skattesats.

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen

Överavskrivningar	300	-88
Pensionstillgångar, netto	-163	145
Underskottsavdrag	-322	-73
Övriga temporära skillnader	24	-95
SUMMA	-161	-111

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder där förändringen inte har rapporterats som en förändring i uppskjuten skatt uppgår till 125 Mkr (7) och förklaras av valutaomräkningseffekter.

Not 15 fortsättning Skatt

Aktuella skattefordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Övriga	5 976	6 966	2 990	1 643
Redovisade i resultaträkningen	5 976	6 966	2 990	1 643
Övriga	2			
Redovisade i Eget kapital	2			
SUMMA	5 978	6 966	2 990	1 643

Uppskjutna skattefordringar

Underskottsavdrag	208	530
Pensionstillgångar, netto	1	-16
Övriga temporära skillnader ¹⁾	271	436
Redovisade i resultaträkningen	480	950
Pensionstillgångar, netto	853	730
Orealiserade förluster i finansiella tillgångar som kan säljas	-4	-164
Redovisade i Eget kapital	849	566
SUMMA	1 329	1 516

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag avser främst Baltikum och stöds av SEB:s bedömning om framtida intjäning i respektive enhet.

Underskottsavdragen i koncernen för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 4 537 Mkr (3 545) brutto. Dessa redovisas ej på

grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja dem. Detta inkluderar förluster där beloppet endast kan användas för kommunalskatt. Den potentiella skattefordran som inte redovisas uppgår till 920 Mkr (626).

Samtliga underskottsavdrag är utan tidsbegränsning.

Aktuella skatteskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Övriga	2 184	2 082	694	584
Redovisade i resultaträkningen	2 184	2 082	694	584
Koncernbidrag			161	251
Redovisade i Eget kapital			161	251
SUMMA	2 184	2 082	855	835

Uppskjutna skatteskulder

Överavskrivningar	6 525	6 825		
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar till verkligt värde	23	30		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	-32	-212		
Övriga temporära skillnader ¹⁾	293	350		
Redovisade i resultaträkningen	6 809	6 993		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	44	1 446		
Orealiserade vinster i kassaflödessäkringar	1 526	905	677	906
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar som kan säljas	95	124		
Redovisade i Eget kapital	1 665	2 475	677	906
SUMMA	8 474	9 468	677	906

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

I Estland erläggs inkomstskatt endast om resultatet distribueras som utdelning. Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Skattesatsen i Estland är 20 procent (20).

16 Nettoresultat per aktie

	Koncernen	
	2016	2015
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	10 618	16 581
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 178	2 191
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4:88	7:57
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	10 618	16 581
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 188	2 203
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4:85	7:53
Utspädning¹⁾		
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 178	2 191
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	10	12
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 188	2 203

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

17 Riskupplysningar

SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta de risker som uppstår och att samtidigt hålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Risk- och kapitalfrågor identifieras, övervakas och hanteras i god tid för att säkerställa koncernens finansiella stabilitet. De ingår

dessutom i den långsiktiga strategiska planeringen liksom i den löpande affärsplaneringen. ► *Ytterligare upplysningar om SEB:s risk-, likviditet- och kapitalhantering återfinns på sidorna 40–45, not 19–20 samt i SEB:s rapport enligt Pelare 3: Capital Adequacy and Risk Management Report (på engelska, på sebgroupp.com).*

17 a Kreditrisk

Definition

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Definitionen omfattar även så kallad motpartsrisk i tradingverksamheten, landrisk och avvecklingsrisk. Koncentrationsrisk beaktas också.

Den enskilt största risken inom SEB är kreditrisk som uppstår vid utlåning och utfärdande av kreditlöften till kunder såsom företag, finansiella institutioner, offentlig förvaltning och privatpersoner. Förutom kreditportföljen består SEB:s kreditexponering av skuldinstrument och repor.

Riskhantering

Kreditpolitik och kreditbeviljning

SEB:s kreditpolitik bygger på principen att all kreditbeviljning är analysbaserad och står i proportion till kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga. Kunden ska vara känd av banken och syftet med krediten helt införstått.

Ett kreditbeslut baseras på kundens kreditvärdighet och på typ av kreditavtal. I beslutet beaktas både kundens nuvarande och förväntade framtida finansiella ställning samt det skydd som kan erhållas genom särskilda avtalsvillkor och säkerheter. Kreditbeviljning tar hänsyn till såväl den aktuella transaktionen som kundens samlade engagemang i banken. Processen varierar beroende på typ av kund (hushåll, företag eller institution), risknivå samt den sökta kreditens typ och storlek. Oberoende och kvalificerad kreditanalys är särskilt viktig när det gäller stora företagskunder. För privatpersoner och småföretag är kreditbeviljningsprocessen ofta baserad på modeller för kredit scoring. Varje större kreditbeslut godkänns av en oberoende kreditchef.

Kreditbeviljning görs i en hierarkisk struktur där Group Risk Committee är den högsta beslutsinstansen, med vissa undantag. Under Group Risk Committee finns divisionskommittéer och lokala kreditkommittéer beroende på var kunden finns. Beslutsmandaten för varje nivå sätts med hänsyn till både kvalitativ och kvantitativ risknivå.

SEB:s kreditpolicy speglar bankens syn på hållbarhetsfrågor så som den är definierad i Hållbarhetspolicy, Miljöpolicy och Kreditpolicy för hållbarhet. Ställningstaganden rörande klimatförändring, barnarbete och tillgång till rent vatten, samt särskilda instruktioner för kreditgivning inom vissa branscher används i kreditbeviljningen samt i dialog med kunderna.

Limitsättning och uppföljning

För att hantera kreditrisken på varje enskild kund eller kundgrupp upprättas en limit som återspeglar den maximala exponering som SEB är villig att acceptera. Limiter upprättas även för den samlade exponeringen mot länder i vissa riskklasser, vissa kundsegment samt för avvecklingsrisker i tradingverksamheten.

SEB ser regelbundet över krediternas kvalitet. Samtliga totala limiter och riskklasser går igenom minst en gång om året av en kreditbeslutsinstans (en kreditkommitté bestående av minst två banktjänstemän som är auktoriserade enligt den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen för koncernen). Svaga och osäkra fordringar bevakas oftare. Avsikten är att på ett tidigt stadium kunna identifiera engagemang med en högre förlustrisk och att tillsammans med kunden arbeta fram en lösning som möjliggör för kunden att möta sina finansiella åtaganden och för SEB att und-

vika eller minska kreditförluster.

Kunder med finansiella problem kan få sina lånevillkor ändrade till sin fördel. Sådana lån kallas "forborne loans". Villkorsändringar som föranleder att ett lån blir "forborne" sträcker sig från amorteringsuppskov (den vanligaste åtgärden) till omfinansiering med nya villkor och skuldnedskrivning. Villkorsförändringar kan vara så betydande att lånet även övergår till att bli en osäker lånefordring. En relevant kreditinstans ska godkänna villkorsändringen samt besluta om att klassificera lånet som "forborne" eller inte.

På SEB:s huvudmarknader finns lokala workout-grupper som arbetar med problemkrediter. Dessa stöds av en global funktion med övergripande ansvar för hantering av problemengagemang.

Bedömning av nedskrivningsbehov

Reserveringar görs för individuellt eller gruppvis (portfölj-) värderade lånefordringar med nedskrivningsbehov. Lån till företag, fastigheter och institut utvärderas huvudsakligen på individuell basis och en specifik reservering skall göras för identifierade osäkra lån (individuellt värderade osäkra fordringar). En gruppvis reservering görs för lån som inte klassificerats som osäkra vid individuell bedömning. Lån med likartad kreditriskprofil grupperas tillsammans och graden av osäkerhet i värdet bedöms för varje sådan grupp som helhet. Värdering av lån till privatpersoner och små företag görs i stor utsträckning på portföljnivå. För vidare beskrivning av skillnaden mellan de olika nedskrivningskategorierna, se not 1 och 19.

Riskreducering

SEB använder ett antal metoder för att reducera kreditrisken. Valet av metod beror på vad som är lämpligt i det enskilda fallet för aktuell produkt och kund, men hänsyn tas även till legala begränsningar liksom till erfarenhet och kapacitet att hantera och kontrollera metoden i fråga. De viktigaste metoderna för att reducera kreditrisk är pantsättning av säkerheter, garantier och nettningsavtal. Pantsatta säkerheter utgörs vanligen av fast egendom, företagshypotek och finansiella säkerheter. I tradingverksamheten används oftast avtal om dagligt ställande av marginalsäkerheter för att vid varje tidpunkt begränsa nettot av utestående motpartsexponeringar. För stora företag reduceras kreditrisken normalt genom särskilda villkor i låneavtalen.

Portföljanalys och stresstester

Den sammanlagda kreditportföljen går också regelbundet igenom och utvärderas med avseende på bransch, geografi, riskklass, produkt, storlek och andra parametrar. Riskkoncentrationer i både geografiska och branschvisa segment och på större enskilda kredittagare analyseras grundligt både vad gäller direkt och indirekt exponering och i form av säkerheter, garantier och kreditderivat. Vid årets slut utgjorde de 20 största företagsexponeringarna (inklusive fastighetsförvaltning) 86 procent av kapitalbasen (87).

Portföljen stresstestas regelbundet som en del av den årliga interna utvärderingen av kapitaltäckningen. Detta omfattar även omvända stresstester. Därutöver utförs särskilda analyser och stresstester av utvalda sektorer eller delpportföljer när behov uppstår.

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Riskmätning

Kreditrisk mäts för samtliga exponeringar i både bankboken och handelslagret. Ett godkänt internt riskklassificeringssystem (IRK) används för majoriteten av bankens portföljer och avspeglar risken för betalningsfallissemang (probability of default eller PD). SEB erhöll myndigheternas godkännande av en större förändring i riskklassificeringssystemet för företagsportföljerna i SEB AB i slutet av 2015 och i SEB AG under 2016. Banken inväntar godkännande även för de baltiska dotterbolagen.

Riskklassificeringssystemet innehåller särskilda rating-verktyg och PD-skalor för varje företagssegment, t ex stora och medelstora företag och fastighetsförvaltning. Segmenten stora företag, fastighetsförvaltning, banker och offentlig förvaltning klassificeras på en skala mellan 1–16 medan medelstora företag klassificeras på en skala mellan 1–12. Den högsta riskklassen står för den högsta fallissemangsrisken och de tre riskklasserna före fallissemang är så kallade "watch list". För varje riskklass gör SEB genomsnittliga PD-skattningar på ett år över hela kreditcykeln baserat på mer än 20 år av intern historik av fallissemang av betalningsskyldigheter samt extern statistik. ➤ *Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj exklusive hushåll återfinns på sid. 104.*

För hushåll och småföretag använder SEB kreditscoring för att uppskatta PD för kunden. SEB använder olika kreditscoring-modeller för olika länder och produktområden då både datatillgänglighet och kundernas egenskaper normalt varierar beroende på land och produkt. PD-nivån för hushållskreditportföljen beräknas till 0,49 över en konjunkturcykel. ➤ *Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj avseende hushåll återfinns på sid. 104.*

Exponeringsvägt PD för hela kreditportföljen minskade till 0,55 procent per årskiftet (0,58).

Motpartsrisk i derivatkontrakt

SEB ingår derivatkontrakt framförallt för att erbjuda produkter för att hantera kundens finansiella exponeringar. SEB använder sig också av derivat för att skydda kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i egen bok från marknadssvängningar.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då banken har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till SEB:s fördel. Eftersom marknadsvärdet fluktuerar under kontraktets löptid måste hänsyn tas till osäkerheten om framtida marknadsförhållanden. Den förväntade framtida exponeringen beräknas antingen genom simulering eller som nuvarande marknadsvärde plus ett fast schablonvärde. Schablonvärdet, som beror på produkttyp och löptid, reflekterar eventuella marknadsrörelser för det specifika kontraktet.

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom avtal om marginalsäkerhet.

SEB:s simuleringsmodell för beräkning av de förväntade framtida exponeringar (avancerad riskmetod) är godkänd av Finansinspektionen för kapitaltäckning av motpartsrisk i repor, räntederivat och FX-derivat i moderbolaget.

Motpartsrisk i derivatkontrakt påverkar resultaträkningen genom CVA/DVA-justeringar som reflekterar kreditrisken i derivatpositionerna. Dessa justeringar beror på marknadsriskfaktorer såsom räntor, valutor och kreditspreadar. Det finns även ett externt kapitalkrav för CVA under Basel III.

Kreditexponering fördelad per bransch

Den totala kreditexponeringen omfattar koncernens kreditportfölj (lån, leasingavtal, ansvarsförbindelser och motpartsrisk i derivatkontrakt) samt repor och skuldinstrument. Exponeringen visas före reserveringar. Ränte- och valutaderivat och repor beräknas enligt internmetoden. Övriga derivat redovisas med hänsyn tagen till nettningsavtal men före säkerheter och inkluderar ett schablonvärde för förväntade framtida exponeringar. Skuldinstrument omfattar alla räntebärande instrument till nominella belopp och inkluderar kreditderivat och terminer. Innehav av skuldinstrument i Liv & Investment Management-divisionen ingår inte i kreditexponeringen.

Koncernen	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument ¹⁾		Summa	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Banker	50 475	50 369	25 284	17 417	31 025	100 667	106 784	168 453
Finans och försäkring	65 282	57 838	39 056	33 271	28 715	37 179	133 053	128 288
Parti- och detaljhandel	56 622	48 792	34 733	31 143	1 618	981	92 973	80 916
Transport	26 961	28 038	19 913	19 332	2 226	5 021	49 100	52 391
Rederiverksamhet	55 619	50 889	14 322	17 875	2 377	2 504	72 318	71 268
Övrig serviceverksamhet	114 020	85 011	88 171	75 889	4 366	4 387	206 557	165 287
Byggnadsindustri	12 646	10 797	20 497	15 400	950	692	34 093	26 889
Tillverkningsindustri	87 152	87 143	148 604	138 909	15 390	13 756	251 146	239 808
Jordbruk, skogsbruk och fiske	13 208	11 580	2 213	1 827	407	285	15 828	13 692
Utvinning av mineraler, olja och gas	26 608	22 248	24 554	24 941	3 221	2 686	54 383	49 875
Försörjning av el, gas och vatten	39 734	41 857	40 643	30 039	5 186	5 863	85 563	77 759
Övrigt	26 357	24 072	7 171	5 783	734	355	34 262	30 210
Företag	524 209	468 265	439 877	394 409	65 190	73 709	1 029 276	936 383
Kommersiell fastighetsförvaltning	157 838	142 023	20 160	15 098	7 120	6 509	185 118	163 630
Förvaltning av bostadsfastigheter	92 199	80 981	9 147	7 125	7 986	5 638	109 332	93 744
Bostadsrättsföreningar, Sverige	50 119	45 864	3 505	4 022	6	15	53 630	49 901
Fastighetsförvaltning	300 156	268 868	32 812	26 245	15 112	12 162	348 080	307 275
Offentlig förvaltning	30 089	40 069	24 418	31 642	7 790	5 299	62 297	77 010
Bostadskrediter	482 531	466 682	30 859	25 820			513 390	492 502
Övrig utlåning	41 331	41 236	41 897	41 616	63	36	83 291	82 888
Hushåll	523 862	507 918	72 756	67 436	63	36	596 681	575 390
Kreditportfölj	1 428 791	1 335 489	595 147	537 149	119 180	191 873	2 143 118	2 064 511
Repor							386	1 367
Skuldinstrument							167 969	228 612
SUMMA							2 311 473	2 294 490

1) Siffrorna är inte fullt jämförbara mellan åren på grund av införandet av internmetoden för ränte- och valutaderivat i moderbolaget.

Not 17a fortsättning Kreditrisk

Kreditportföljen fördelad per bransch och marknad ¹⁾

Kreditportföljen omfattar koncernens lån, leasingavtal, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt. Exponeringen visas före reserveringar. Ränte- och valutaderivat och repor beräknas enligt internmetoden. Övriga derivat redovisas

med hänsyn tagen till nettningssavtal men före säkerheter och inkluderar ett schablonvärde för förväntade framtida exponeringar.

Koncernen, 2016	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Estland	Lettland	Litauen	Tyskland	Övriga	Summa
Banker	69 802	2 701	2 869	2 798	310	98	350	11 748	16 108	106 784
Finans och försäkring	83 451	968	3 513	1 676	568	11	398	23 937	18 531	133 053
Parti- och detaljhandel	43 811	9 380	1 665	784	5 807	2 771	11 986	9 199	7 570	92 973
Transport	26 768	1 770	2 839	1 669	1 085	2 720	2 818	9 219	212	49 100
Rederiverksamhet	61 597	1 285	1 059	163	244	179	1		7 790	72 318
Övrig serviceverksamhet	144 116	3 754	6 857	801	2 146	2 692	3 129	39 790	3 272	206 557
Byggnadsindustri	22 319	852	1 579	614	994	788	1 523	3 231	2 193	34 093
Tillverkningsindustri	168 255	7 507	4 533	8 620	3 562	2 452	4 889	35 387	15 941	251 146
Jordbruk, skogsbruk och fiske	9 636	186	5	55	1 801	2 403	1 629	91	22	15 828
Utvinning av mineraler, olja och gas	46 480	5	5 711	402	1 163	59	129	1	433	54 383
Försörjning av el, gas och vatten	43 164	845	1 063	10 046	2 447	1 222	6 635	19 325	816	85 563
Övrigt	27 166	979	1 318	886	211	158	187	3 273	84	34 262
Företag	676 763	27 531	30 142	25 716	20 028	15 455	33 324	143 453	56 864	1 029 276
Kommersiell fastighetsförvaltning	128 736	141	2 274	1 775	7 445	4 294	8 695	31 756	2	185 118
Förvaltning av bostadsfastigheter	103 397		49			280	5	5 601		109 332
Bostadsrättsföreningar, Sverige	53 608								22	53 630
Fastighetsförvaltning	285 741	141	2 323	1 775	7 445	4 574	8 700	37 357	24	348 080
Offentlig förvaltning	26 870	11	698	1 340	3 753	629	895	28 098	3	62 297
Bostadskrediter	461 221		2 186		18 000	7 039	19 881		5 063	513 390
Övrig utlåning	42 880	4 547	23 111	1 993	3 133	2 392	2 445	16	2 774	83 291
Hushåll	504 101	4 547	25 297	1 993	21 133	9 431	22 326	16	7 837	596 681
SUMMA	1 563 277	34 931	61 329	33 622	52 669	30 187	65 595	220 672	80 836	2 143 118

2015

Banker	72 019	51 151	7 801	2 659	233	226	933	18 885	14 546	168 453
Finans och försäkring	80 221	1 553	3 314	1 575	310	12	250	19 783	21 270	128 288
Parti- och detaljhandel	38 989	5 506	1 395	1 021	4 846	2 394	10 851	9 217	6 697	80 916
Transport	32 546	611	2 981	1 716	1 134	1 598	2 382	9 310	113	52 391
Rederiverksamhet	59 264	1 640	1 332	372	257	126	126	45	8 106	71 268
Övrig serviceverksamhet	114 950	1 124	5 041	578	2 342	2 434	2 502	33 634	2 682	165 287
Byggnadsindustri	16 124	423	1 161	788	1 086	740	1 093	3 563	1 911	26 889
Tillverkningsindustri	161 363	3 979	3 846	9 962	3 872	2 091	4 862	34 762	15 071	239 808
Jordbruk, skogsbruk och fiske	8 645	66	5	57	1 666	2 023	1 120	87	23	13 692
Utvinning av mineraler, olja och gas	42 084	15	5 862	229	1 284	114	27		260	49 875
Försörjning av el, gas och vatten	41 689	276	586	9 674	2 484	1 487	4 581	16 043	939	77 759
Övrigt	24 005	802	1 290	634	181	166	160	690	2 282	30 210
Företag	619 880	15 995	26 813	26 606	19 462	13 185	27 954	127 134	59 354	936 383
Kommersiell fastighetsförvaltning	110 204	101	1 673	1 298	6 049	3 940	7 933	32 430	2	163 630
Förvaltning av bostadsfastigheter	86 139		8			358	6	7 233		93 744
Bostadsrättsföreningar, Sverige	49 901									49 901
Fastighetsförvaltning	246 244	101	1 681	1 298	6 049	4 298	7 939	39 663	2	307 275
Offentlig förvaltning	22 140	9	418	1 319	3 731	728	1 107	46 877	681	77 010
Bostadskrediter	442 960		4 270		15 893	6 606	17 673		5 100	492 502
Övrig utlåning	44 866	4 376	21 093	1 949	2 960	2 315	2 277	34	3 018	82 888
Hushåll	487 826	4 376	25 363	1 949	18 853	8 921	19 950	34	8 118	575 390
SUMMA	1 448 109	71 632	62 076	33 831	48 328	27 358	57 883	232 593	82 701	2 064 511

1) Geografisk fördelning med utgångspunkt från var länen är bokade samt före reserveringar för kreditförluster.

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Kreditportföljen per riskklass¹⁾

Koncernen, 2016			Summa, exklusive hushåll					Hushåll	
Kategori	PD-intervall	S&P/Moody's ²⁾	Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Totalt	PD-intervall	
"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	5,7%	0,7%	0,0%	25,9%	1,9%	0 < 0,2%	66,1%
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	46,3%	12,1%	3,5%	60,9%	14,5%		15,9%
	0,03 < 0,12%	A/A	31,3%	27,4%	18,4%	10,3%	25,0%		0,3%
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	9,7%	36,8%	51,5%	2,4%	36,8%		0,3%
	0,46 < 1,74%	BB/Ba	3,5%	18,0%	24,2%	0,1%	17,6%	0,6 < 1%	10,8%
	1,74 < 7%	B/B	1,9%	3,3%	1,6%	0,4%	2,7%	1 < 5%	4,4%
"Watch list"	7 < 9%	B/B	0,2%	0,7%	0,1%	0,0%	0,5%	5 < 10%	1,0%
	9 < 22%	CCC/Caa	1,2%	0,5%	0,3%	0,0%	0,5%	10 < 30%	0,7%
	22 < 100%	C/C	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	30 < 50%	0,3%
"Default"	100%	D	0,0%	0,5%	0,4%	0,0%	0,4%	50 < 100%	0,5%
SUMMA			100%	100%	100%	100%	100%	SUMMA	100%

2015

"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	3,5%	0,4%	0,0%	19,2%	1,7%	0 < 0,2%	66,8%
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	43,1%	13,0%	4,5%	71,3%	17,4%		15,5%
	0,03 < 0,12%	A/A	19,6%	24,0%	16,9%	6,3%	21,1%		0,2%
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	31,2%	39,5%	58,4%	2,3%	40,5%		0,2%
	0,46 < 1,74%	BB/Ba	0,9%	18,2%	16,4%	0,0%	15,1%	0,6 < 1%	10,1%
	1,74 < 7%	B/B	0,9%	3,6%	2,2%	0,2%	2,9%	1 < 5%	4,8%
"Watch list"	7 < 9%	B/B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5 < 10%	1,0%
	9 < 22%	CCC/Caa	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	0,6%	10 < 30%	0,7%
	22 < 100%	C/C	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	30 < 50%	0,3%
"Default"	100%	D	0,0%	0,6%	0,9%	0,0%	0,6%	50 < 100%	0,6%
SUMMA			100%	100%	100%	100%	100%	SUMMA	100%

1) Sammanställning av kreditportföljen inklusive repor. Hushållsexponering uttryckt som EAD (Exposure at default) i IRK-beräkningen.

2) Uppskattat samband mellan interna PD och extern rating baserat på historiskt fallissemangsutfall.

Kreditportfölj skyddad av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter¹⁾

	Koncernen				Moderbolaget			
	Kredit-portfölj	Skyddad av garantier och kreditderivat	Skyddad av ställda säkerheter	Varav, finansiella säkerheter	Kredit-portfölj	Skyddad av garantier och kreditderivat	Skyddad av ställda säkerheter	Varav, finansiella säkerheter
2016								
Banker	106 784	3 582	9 415	7 793	92 923	1 434	7 461	6 585
Företag och fastighetsförvaltning	1 377 356	50 102	475 067	30 360	1 080 970	47 719	398 257	28 090
Offentlig förvaltning	62 297	30 601	611	611	27 273	24 291	7	7
Hushåll	596 681	2 600	501 279	2 891	486 000		448 234	
SUMMA	2 143 118	86 885	986 372	41 655	1 687 166	73 444	853 959	34 682

2015

Banker	168 453	4 020	15 259	13 376	105 849	1 766	13 877	12 559
Företag och fastighetsförvaltning	1 243 658	44 252	429 992	29 013	970 221	42 934	357 491	26 738
Offentlig förvaltning	77 010	35 413	849	849	22 957	29 482	228	228
Hushåll	575 390	2 673	479 627	2 612	470 152		433 047	33
SUMMA	2 064 511	86 358	925 727	45 850	1 569 179	74 182	804 643	39 558

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Låneportföljen fördelad per bransch och marknader¹⁾

Utlåning omfattar koncernens lån och leasingavtal.

2016	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Estland	Lettland	Litauen	Tyskland	Övriga	Summa
Banker	29 647	271	414	425	260	82	285	7 447	11 644	50 475
Finans och försäkring	45 506	339	1 006	204	252	10	194	9 344	8 427	65 282
Parti- och detaljhandel	26 393	7 878	1 026	664	3 795	1 577	7 729	2 154	5 406	56 622
Transport	13 331	649	2 052	1 499	778	1 668	2 330	4 590	64	26 961
Rederiverksamhet	48 359	7	519	163	240	173	1		6 157	55 619
Övrig serviceverksamhet	85 926	930	3 032	279	1 927	2 242	2 453	16 615	616	114 020
Byggnadsindustri	10 963	233	170	17	380	167	522	187	7	12 646
Tillverkningsindustri	55 434	2 729	861	3 698	2 330	1 823	3 150	7 487	9 640	87 152
Jordbruk, skogsbruk och fiske	8 097	15		53	1 683	2 054	1 304		2	13 208
Utvinning av mineraler, olja och gas	25 146	5	86	402	676	48	51		194	26 608
Försörjning av el, gas och vatten	20 655	24	1	8 236	1 329	827	4 112	4 420	130	39 734
Övrigt	21 006	937	579	591	188	137	161	2 734	24	26 357
Företag	360 816	13 746	9 332	15 806	13 578	10 726	22 007	47 531	30 667	524 209
Kommersiell fastighetsförvaltning	106 902	11	1 345	451	6 868	4 148	7 893	30 220		157 838
Bostadsfastighetsförvaltning	86 746		41			276	5	5 131		92 199
Bostadsrättsföreningar, Sverige	50 097								22	50 119
Fastighetsförvaltning	243 745	11	1 386	451	6 868	4 424	7 898	35 351	22	300 156
Offentlig förvaltning	7 573	11	85	1 123	1 058	393	641	19 205		30 089
Bostadskrediter	431 245		2 186		17 596	6 944	19 497		5 063	482 531
Övrig utlåning	23 545	2 407	5 907	1 044	2 578	1 835	1 855	15	2 145	41 331
Hushåll	454 790	2 407	8 093	1 044	20 174	8 779	21 352	15	7 208	523 862
SUMMA	1 096 571	16 446	19 310	18 849	41 938	24 404	52 183	109 549	49 541	1 428 791
Repor										64 438
Omklassificerade portföljer										15 106
Reserver										-4 789
TOTAL UTLÅNING										1 503 546

2015

Banker	20 883	3 107	278	463	179	211	869	13 392	10 987	50 369
Finans och försäkring	41 576	41	791	58	149	10	66	6 397	8 750	57 838
Parti- och detaljhandel	24 200	4 654	981	374	2 689	1 458	7 065	2 510	4 861	48 792
Transport	16 548	415	2 091	1 310	828	1 473	1 918	3 397	58	28 038
Rederiverksamhet	43 216	288	683	372	255	123	125	45	5 782	50 889
Övrig serviceverksamhet	64 418	871	845	154	2 095	2 197	1 374	12 457	600	85 011
Byggnadsindustri	8 707	287	104	6	455	190	398	647	3	10 797
Tillverkningsindustri	55 291	3 061	802	3 205	2 531	1 525	3 093	8 377	9 258	87 143
Jordbruk, skogsbruk och fiske	7 209	11		37	1 584	1 832	904		3	11 580
Utvinning av mineraler, olja och gas	21 099	15	100	229	686	92	27			22 248
Försörjning av el, gas och vatten	22 833	35	5	7 571	1 426	897	3 831	5 051	208	41 857
Övrigt	19 660	769	444	471	163	153	145	583	1 684	24 072
Företag	324 757	10 447	6 846	13 787	12 861	9 950	18 946	39 464	31 207	468 265
Kommersiell fastighetsförvaltning	93 945	6	932	358	5 755	3 850	7 184	29 993		142 023
Bostadsfastighetsförvaltning	73 738		2			313	6	6 922		80 981
Bostadsrättsföreningar, Sverige	45 864									45 864
Fastighetsförvaltning	213 547	6	934	358	5 755	4 163	7 190	36 915		268 868
Offentlig förvaltning	5 346	9	81	1 111	1 205	354	789	30 493	681	40 069
Bostadskrediter	418 420		3 559		15 683	6 578	17 343		5 099	466 682
Övrig utlåning	24 977	2 354	4 798	993	2 402	1 714	1 717	34	2 247	41 236
Hushåll	443 397	2 354	8 357	993	18 085	8 292	19 060	34	7 346	507 918
SUMMA	1 007 930	15 923	16 496	16 712	38 085	22 970	46 854	120 298	50 221	1 335 489
Repor										60 316
Omklassificerade portföljer										21 001
Reserver										-4 878
TOTAL UTLÅNING										1 411 928

1) Geografisk fördelning med utgångspunkt från var länen är bokade.

Not 17a fortsättning Kreditrisk

Skuldinstrument

Vid årsskiftet 2016 uppgick kreditexponeringen i obligationsportföljen till 168 miljarder kronor (229). Här ingår räntebärande värdepapper till nominellt värde, inklusive vissa kreditderivat och ränteterminer.

Geografisk fördelning

	Stat och kommun		Företag		Säkerställda obligationer		Tillgångssäkrade obligationer		Finansiella institutioner		Summa	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tyskland	23,8%	20,9%	0,1%	0,1%	0,1%	0,4%	3,6%	0,0%	2,7%	0,1%	30,3%	21,5%
Sverige	10,3%	25,4%	0,7%	0,3%	16,0%	20,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,4%	27,2%	46,1%
Danmark	2,7%	0,2%	0,1%	0,2%	9,5%	9,7%	0,0%	0,0%	0,7%	0,3%	13,0%	10,4%
Norge	3,4%	3,6%	0,1%	0,3%	3,1%	0,0%	0,0%	0,6%	0,9%	0,0%	7,5%	4,5%
USA	7,1%	2,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	7,3%	2,3%
Luxemburg	3,3%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	0,0%	0,0%	3,3%	4,5%
Finland	2,8%	0,7%	0,0%	0,1%	0,0%	1,5%	0,0%	0,0%	0,1%	0,7%	2,9%	3,0%
Nederländerna	0,8%	0,5%	0,0%	0,1%	0,5%	0,3%	0,1%	0,1%	0,3%	0,3%	1,7%	1,3%
Spanien	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,4%	0,4%	0,1%	0,1%	0,5%	1,1%
Irland	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Italien	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%
Portugal	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Grekland	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Europa, övriga	4,2%	2,6%	0,2%	0,9%	0,0%	0,0%	0,3%	0,5%	0,2%	0,1%	4,9%	4,1%
Övriga	1,1%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	0,8%
SUMMA	59,6%	58,9%	1,2%	2,3%	29,2%	32,5%	4,8%	4,3%	5,2%	2,0%	100,0%	100,0%

Fördelning per kreditrating

AAA	38,6%	46,9%	0,1%	0,2%	28,3%	31,7%	3,4%	2,9%	2,6%	0,6%	73,0%	82,3%
AA	11,4%	6,7%	0,0%	0,0%	0,5%	0,3%	0,1%	0,2%	1,0%	0,1%	13,0%	7,3%
A	2,7%	2,1%	0,1%	0,3%	0,0%	0,5%	0,7%	0,7%	0,2%	0,5%	3,7%	4,1%
BBB	0,0%	0,1%	0,4%	0,5%	0,0%	0,0%	0,4%	0,3%	0,1%	0,1%	0,9%	1,0%
BB/B	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,2%	0,3%
CCC/CC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ingen rating ¹⁾	6,9%	3,1%	0,6%	1,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	0,7%	9,2%	5,0%
SUMMA	59,6%	58,9%	1,2%	2,3%	29,2%	32,5%	4,8%	4,3%	5,2%	2,0%	100,0%	100,0%

1) Huvudsakligen tyska delstater (Bundesländer)

17b Marknadsrisk

Definition

Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas på balansräkningen eller i poster inom linjen på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk kan uppstå vid förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, råvarupriser och aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet. En tydlig skillnad görs mellan marknadsrisk i tradingverksamheten, det vill säga risker i handelslagret, och strukturella marknadsrisker och risker i räntenettot, det vill säga risker i den övriga bankverksamheten. Tradingverksamheten redovisas till marknadsvärde medan positioner i bankboken vanligtvis redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Riskhantering

Marknadsrisker i handelslagret uppstår i koncernens kunddrivna handel och i likviditetsportföljen. Tradingverksamheten bedrivs av divisionen Stora Företag & Institutioner där SEB är marknadsgarant (market maker) på de internationella valuta-, aktie- och kapitalmarknaderna. Likviditetsportföljen, som förvaltas av treasuryfunktionen, ingår i bankens likviditetsreserv och består av investeringar i pantsättningsbara och mycket likvida obligationer.

Marknadsrisk i bankens övriga verksamhet uppstår till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Treasuryfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker,

vilka konsolideras centralt.

Marknadsrisker uppstår också i bankens livförsäkringsverksamhet samt i pensionsåtaganden för anställda till följd av obalanser i marknadsvärdena av tillgångar och skulder. Marknadsrisker i bankens pensionsåtaganden och i livförsäkringsverksamheten ingår inte i marknadsriskbeloppen nedan. ► Se not 17e för information om marknadsrisk i livförsäkringsverksamheten.

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta den övergripande risktoleransen, limiter och generella instruktioner. Risktolerans och limiter sätts för tradingverksamheten, övrig verksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee fördelar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Tradingrisker hanteras av de olika tradingenheterna genom ett omfattande ramverk av limiter för VaR, känslighetsanalys, stop-loss och stresstester.

Riskorganisationen mäter, följer upp och rapporterar dagligen marknadsrisknivån inom bankens olika enheter. Riskorganisationen gör även oberoende granskning av positioner värderade till verkligt värde och beräknar kapitalbufferten för värderingsosäkerhet inom ramen för försiktig värdering. Riskorganisationen är närvarande i handlarummen och följer upp limiter och marknadspriser vid stängning samt värderingsprinciper och nya produkter. Marknadsrisker rapporteras minst månatligen till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

SEB är exponerad mot följande risktyper:

Risktyp	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	All bankverksamhet
Kreditspreadrisk	Förändringar i kreditvärdigheten av utgivaren av till exempel obligationer eller kreditderivat	Bankens obligationsinnehav huvudsakligen
Valutakursrisk	Fluktuationer i valutakurser	Valutahandel på internationella marknader samt bankverksamhet på olika marknader
Aktiekursrisk	Fluktuationer i aktiekurser	Market making och kundaktivitet i aktier och aktiederivat
Råvaruprisrisk	Fluktuationer i råvarupriser	Kundaktivitet i råvaror
Volatilitetsrisk	Förändring i den implicita volatiliteten	Market making och kundaktivitet i optioner i samtliga tillgångsslag
Inflationsrisk	Förändring i inflation	Obligationsinnehav, tillgångsvärden på balansräkningen
Marknadslikviditetsrisk	Fluktuationer i marknadslikviditeten i handel av tillgångar	Försäljning av tillgångar eller stängning av marknadspositioner
CVA-justering ¹⁾	Fluktuationer i motpartsrisk baserat på förväntad framtida exponering	Derivatkontrakt som inte handlas över en börs (OTC)

1) CVA-justeringen utgörs i princip av kreditrisk, men exponeringen beräknas med hjälp av marknadsriskfaktorer (ränta, valuta, etc.).

Not 17b fortsättning Marknadsrisk

Riskmätning

För att mäta marknadsriskexponering använder SEB både mått som syftar till att uppskatta förluster under normala marknadsförhållanden och mått som fokuserar på extrema marknadsförhållanden. Marknadsrisker under normala förhållanden mäts genom Value at Risk (VaR) samt specifika mått som är relevanta för olika risktyper. Dessa mått kompletteras med stresstester och scenarioanalyser där potentiella förluster under extrema förhållanden beräknas. Eftersom ingen mätmetod kan täcka alla risker vid alla tillfällen används flera metoder och slutsatser dras baserat på en samlad bedömning av resultaten.

Value at Risk och stressat Value at Risk

VaR uttrycker den maximala eventuella förlust som kan uppstå under en viss tidsperiod med en viss sannolikhet. SEB använder en historisk simuleringsmodell och har valt 99 procents sannolikhet och en tidshorisont på tio dagar för att mäta, limi-

tera och rapportera VaR. Modellen aggregerar samtliga marknadsrisker och täcker en rad olika riskfaktorer i samtliga tillgångsslag. SEB använder också ett så kallat stressat VaR-mått, där VaR beräknas för den nuvarande portföljen men med marknadsdata från en historiskt turbulent tidsperiod som omfattar konkursen i Lehman Brothers.

En begränsning i SEB:s VaR-mått är att historisk data används för att beräkna eventuella marknadsförändringar vilket gör att inte alla resultat kan förutses, speciellt inte när marknaderna rör sig snabbt. VaR fångar inte heller upp åtgärder för att minska risken eftersom modellen antar att portföljen är oförändrad.

Både VaR-modellen och den stressade VaR-modellen är godkända av Finansinspektionen för beräkning av legala kapitalkrav för alla generella marknadsrisker i bankens handelslager i moderbolaget och dotterbolaget i Luxemburg, Skandinaviska Enskilda Banken S.A. VaR-modellen valideras genom back-testing analys.

Value at Risk

Risk i handelslagret (99%, 10 dagar)	2016		31 dec 2016	Genomsnitt 2016	Genomsnitt 2015
	Min	Max			
Ränterisk	37	120	61	72	95
Kreditspreadrisk	54	44	61	63	66
Valutakursrisk	6	78	9	32	34
Aktiekursrisk	11	56	40	26	29
Råvaruprisrisk	9	60	27	22	17
Volatilitetsrisk	10	34	12	17	34
Diversifiering			-118	-121	-158
SUMMA	83	182	92	111	117

Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Ränterisk	127	336	127	232	189
Kreditspreadrisk	14	82	51	60	97
Valutakursrisk		10	6		1
Aktiekursrisk	29	98	29	58	28
Volatilitetsrisk					
Diversifiering			-53	-110	-98
SUMMA	153	320	160	240	217

Stresstester och scenarioanalyser

Scenarioanalyser och stresstester är en viktig del i riskhanteringen och kompletterar VaR-måttet som inte fångar upp de allra största förlusterna. Marknadspositioner testas då under scenarier som inte fångas upp av VaR och kan täcka längre tidsperioder. SEB stresstestar sina portföljer genom att applicera både extrema marknadsrörelser som faktiskt har inträffat (historiska stresstester) och extrema men tänkbara marknadsrörelser som skulle kunna inträffa i framtiden (hypotetiska eller framåtblickande stresstester). Dessutom görs omvända stresstester för hela tradingportföljen och på divisions- och enhetsnivå för att identifiera scenarier som kan leda till ett visst resultat, till exempel att en stop loss-limit bryts.

Specifika riskmått

VaR-måttet och stresstesterna kompletteras med specifika riskmått så som Delta 1 procent för ränterisk och så kallad single och aggregated FX för valutakursrisk. Delta 1 procent är ett ränteriskmått som används för alla räntebaserade produkter. Det definieras som den potentiella förändringen i marknadsvärde vid ett en-procentigt parallellt skifte i alla räntor i varje valuta.

Dessutom används stop loss-limiter inom alla enheter som hanterar risk i marknadsvärderade finansiella instrument. Stop loss-limiten visar det maximala beloppet en enhet kan förlora innan risken ska minskas eller elimineras åtgärder vidtas.

Motpartsrisk i derivatkontrakt

CVA/DVA-justeringar är känsliga för marknadsrörelser, särskilt i räntor, kreditspreadar och valutor.

För att bevaka denna känslighet stressar SEB dessa tillgångsslag regelbundet och effekten på CVA/DVA beräknas. Detta görs genom att jämföra de ursprungliga CVA/

DVA-siffrorna med stressade resultat av en ökning av nuvarande räntor och kreditspreadar med 100 baspunkter samt en 5-procentig förstärkning av SEK mot alla valutor.

2016	CVA	DVA	Summa
Räntor + 100 baspunkter	180	75	255
Kreditspreadar + 100 baspunkter	-928	384	-544
SEK +5%	-22	6	-16

2015	CVA	DVA	Summa
Räntor + 100 baspunkter	169	85	254
Kreditspreadar + 100 baspunkter	-798	392	-406
SEK +5%	11		11

Not 17 b fortsättning Marknadsrisk

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor eller andra relevanta riskfaktorer. Huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i bankboken när

det finns en skillnad mellan räntesättning av tillgångar och skulder, inklusive derivat. Tabellen nedan visar känsligheten av en förändring på +100 baspunkter i räntan på bankboken och handelslagret per valuta och i olika löptider.

Handelslagret per löptid

2016	<3 mån	3–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Summa
EUR	11	–27	–38	164	165	275
SEK	23	3	–386	286	172	98
USD	–112	–39	16	–17	–53	–205
Övriga	–2	–112	128	–94	–71	–151
SUMMA	–80	–175	–280	339	213	17

2015	<3 mån	3–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Summa
EUR	–20	255	38	–11	–1	261
SEK	–118	179	–22	97	–65	71
USD	–41	–43	–11	17	3	–75
Övriga	14	–158	–196	10	112	–218
SUMMA	–165	233	–191	113	49	39

Bankboken per löptid*

2016	<3 mån	3–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Summa
EUR	30	–348	191	–382	–3	–512
SEK	–249	–722	–74	–524	–239	–1 808
USD	80	99	163	25	13	380
Övriga	–26	–57	–13	–44	–5	–145
SUMMA	–165	–1 028	267	–925	–234	–2 085

2015	<3 mån	3–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Summa
EUR	–56	–222	–181	–224	267	–416
SEK	–665	–172	–399	–505	–143	–1 884
USD	209	1	11	32	134	387
Övriga	–58	–12	–5	–28	–7	–110
SUMMA	–570	–405	–574	–725	251	–2 023

* per valuta Mkr/100 baspunkter

17 c Operativ risk

Definition

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer, den mänskliga faktorn och system (till exempel datorhaverier, misstag, bedrägerier, övriga brister i interna kontroller) eller yttre händelser (naturkatastrofer, extern brottslighet, mm). Definitionen omfattar risker förknippade med regelefterlevnad, finansiell rapportering, informationssäkerhet och säkerhet, projektrisk, samt legala risker. Definitionen omfattar inte strategisk risk eller ryktesrisk.

Riskhantering

Operativa risker uppstår i all typ av verksamhet och ansvaret för att hantera dessa risker ligger hos samtliga chefer inom SEB. SEB:s mål är att upprätthålla en sund riskkultur med låg operativ risk och en låg förlustnivå till följd av operativa incidenter genom effektiva interna kontroller och hög användningsgrad av riskreducerande verktyg och processer.

Genom en gemensam godkännandeprocess för nya produkter (NPAP) går alla nya eller förändrade produkter, processer och system igenom för att fånga upp och motverka operativa risker och därmed förhindra att SEB tar på sig risk som inte är omedelbart hanterbar inom organisationen.

Alla affärsenheter och supportfunktioner utför regelbundet en självutvärdering enligt en koncerngemensam metod för att identifiera och reducera större risker som kan finnas i SEB:s olika processer. Genomförandegraden av dessa utvärderingar är hög inom banken och resultatet från utvärderingarna används för att analysera SEB:s operativa riskprofil och bidrar till en god kvalitet.

SEB säkerställer att organisationen är förberedd på och kan fortsätta bedriva verksamheten även vid allvarliga störningar genom att identifiera kritiska aktiviteter och upprätthålla uppdaterade och testade kontinuitetsplaner i ett koncerngemensamt system.

Det är obligatoriskt för samtliga anställda att eskalera och registrera riskrelaterade händelser eller incidenter för att kunna identifiera, bedöma, övervaka och reducera riskerna. SEB använder ett koncerngemensamt IT system för detta ändamål samt för analys av operativ risk data.

SEB utbildar regelbundet medarbetarna inom viktiga områden såsom informationssäkerhet, bekämpning av bedrägeri och penningtvätt, "känn din kund" och SEB:s uppförandekod. SEB har en formell process som uppmuntrar medarbetare att rapportera oegentligheter och eventuell oetisk eller olaglig verksamhet.

Nätbaserad och organiserad brottslighet fortsätter att utvecklas och SEB arbetar kontinuerligt med att förbättra processer och kontroller som motverkar dessa risker.

Riskorganisationen är ansvarig för att mäta och rapportera operativ risk inom SEB. Signifikanta incidenter samt risknivån på koncern- och divisionsnivå analyseras och rapporteras månadsvis till verkställande ledningen, Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee samt lokalt. De totala förlusterna till följd av operativa incidenter uppgick till 263 Mkr under 2016 (291).

Riskmätning

SEB använder metoden Advanced Measurement Approach (AMA) vid beräkning av kapitalkravet för operativ risk.

17 d Affärsrisk

Definition

Affärsrisk är risken för lägre intäkter på grund av volymminskningar, prispress eller konkurrens. I affärsrisk ingår risken vid beslut om satsningar (till exempel företagsköp, stora IT-projekt, organisationsförändringar och outsourcing). Strategisk risk är snarlik affärsrisken, men mera inriktad på storskaliga och strukturella riskfaktorer. Ryktesrisk är risken för en negativ uppfattning om SEB eller branschen i allmänhet.

Riskhantering

Affärsrisk utgör en fundamental del av all affärsverksamhet. Digitalisering av bankindustrin pågår i allt snabbare takt och nya spelare på marknaden uppstår. De nya, omfattande regler som gäller för bank- och finansverksamhet har stor påverkan på industrin. Hur företag arbetar med hållbarhetsfrågor utgör en allt viktigare del av bolagets anseende. SEB arbetar kontinuerligt med att begränsa risker relaterade till affärer, strategier och anseende på olika sätt, till exempel genom regelbunden strategisk översyn av affärsområden, en proaktiv kostnadskontroll, en mer flexibel, stegvis IT-utvecklingsprocess, en ambitiös hållbarhetsstrategi och en aktiv dialog med tillsynsmyndigheterna.

17 e Försäkringsrisk

Definition

Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom bankens livförsäkringsverksamhet som omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk, teckningsrisk och operationell risk.

Marknadsrisk inom försäkringsverksamheten är risken för förluster från traditionella livförsäkringar med garanterade åtaganden till följd av förändringar i marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Dessa förändringar kan orsakas av förändringar i räntor, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet.

Teckningsrisken avser förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat prissättning och/eller antaganden för avsättningar. Detta inkluderar faktorer som genomsnittlig dödlighet, livslängd, sjuklighet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrofrisk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulationsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende).

Riskhantering och riskmätning

I en fondförsäkring bärs marknadsrisken av försäkringstagarna medan teckningsrisken är försumbar. Banken har en indirekt exponering mot marknadsrisk genom försäkringstagarnas investeringar då en del av framtida intäkter baseras på förvaldade tillgångar.

Marknadsrisken i den traditionella livförsäkringsverksamheten med produkter som har garanterad avkastning reduceras med hjälp av normal marknadsrisksäkring och följs upp med ALM-mått (asset/liability management) och stresstester. Detta kompletteras med marknadsriskmått såsom VaR och scenarioanalys.

Teckningsrisk följs upp genom aktuariell analys och stresstester av det befintliga

försäkringsbeståndet. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse. Parametrar för teckningsrisken valideras årligen. Försäkringstagare i vissa produkter har rätt att flytta sitt kapital från SEB. Denna flytträtt har inte historiskt sett utnyttjats i någon större utsträckning. För att kunna möta oplanerade utflöden håller banken en tillräcklig andel likvida placeringar. Regelbunden kassaflödesanalys görs också för att motverka denna risk.

I den traditionella verksamheten utgör skillnaden mellan tillgångarnas värde och de garanterade åtagandena en buffert för att täcka SEB:s risk. I fondförsäkringsverksamheten bevakas lönsamheten i både befintlig och ny affär. Fonderna analyseras på granulär nivå för att så korrekt som möjligt beräkna kapitalkrav enligt Solvens-ramverket.

Riskorganisationen ansvarar för mätning och uppföljning av riskerna i SEB:s livförsäkringsverksamhet. Mätning och uppföljning av ALM riskmått, VaR, scenarioanalys och stresstester genomförs regelbundet för samtliga försäkringsbolag. Riskorganisationen är också en del av den oberoende riskhanteringsfunktionen i de olika försäkringsbolagen från ett Solvens II-perspektiv. De viktigaste riskerna rapporteras till Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee och till styrelserna i SEB:s respektive försäkringsbolag.

Solvens II, det nya regelverket för försäkringsbolag, gäller från och med 1 januari 2016. Syftet med Solvens II är att skapa ett gemensamt regelverk när det gäller styrning, intern kontroll och kapitalkrav i Europa. Stresstester som genomförts under första året under Solvens II visar att SEB:s livbolag är finansiellt starka och motståndskraftiga mot olika typer av stress. Solvens II-beräkningar utförs minst månatligen och rapporteras enligt myndigheternas krav i varje land kvartalsvis. Solvens II-siffror följs noga över tiden och resultatet har varit i linje med förväntningar.

17 f Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan refinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta ökade krav på likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att koncernen tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.

Likviditetshantering och riskmätning

Styrelsen har fastställt ett omfattande ramverk för hantering av SEB:s likviditetsbehov på kort och lång sikt. Målet för SEB:s likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetssituation, med tillräckliga mängder omedelbart säljbara tillgångar i alla relevanta valutor för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, i alla förutsägbara situationer, och utan att detta leder till höga kostnader.

Hanteringen av likviditetsrisk styrs av limiter som fastställs av styrelsen, vilka fördelas vidare inom banken av Group Risk Committee. Limiter sätts för koncernen, filialer och vissa legala enheter, samt för exponering i vissa valutor. Det övergripande ansvaret för SEB:s likviditetshantering ligger hos treasuryfunktionen som stöds av lokala treasuryenheter på bankens viktigaste marknader. Riskfunktionen mäter och rapporterar regelbundet utnyttjandet av limiter samt resultat av likviditetsstresstester till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

Likviditetshantering och balansräkningens struktur ur likviditetssynpunkt bygger på tre grundperspektiv: (i) strukturell likviditetsperspektiv som ställer stabil finansiering i relation till icke likvida tillgångar, (ii) bankens motståndskraft vid den kortfristiga stress som uppstår då finansierings- och interbankmarknaderna stängs (en indikator på bankens beroende av marknadsfinansiering), samt (iii) motståndskraft

vid ett mycket utsatt scenario där, utöver att finansieringsmarknaderna stängs, banken också förlorar en stor del av sin inlåning.

Strukturell likviditetsrisk

För att kunna bibehålla en sund strukturell likviditetsposition bör strukturen på skuldsidan spegla tillgångssidans sammansättning. Ju mer långfristiga lån och andra illikvida tillgångar desto större behov av stabil finansiering. SEB mäter detta genom den så kallade Core gap-kvoten, vilket begreppsmässigt liknar Basel-kommitténs Net Stable Funding Ratio (NSFR), som är en kvot mellan stabil finansiering (mer än ett års löptid) och illikvida tillgångar (mer än ett års löptid). Skillnaden mellan den interna Core gap-kvoten och det externa NSFR är att Core gap beräknas på en mer detaljerad nivå med hjälp av intern statistik samt att viktningen av den tillgängliga stabila finansieringen och illikvida tillgångar är olika.

Beroende av marknadsfinansiering

Ett sätt att mäta motståndskraften vid en försämring av marknaderna är att uppskatta hur länge SEB:s likvida tillgångar skulle räcka om finansieringsmarknaderna stängdes. Detta beräknas genom den s.k. förfallande finansieringskvoten vilken beräknas som kvoten av bankens likvida tillgångar i förhållande till marknadsfinansiering och netto interbankinlåning som förfaller de närmaste månaderna, eller som det antal månader det skulle ta innan de likvida tillgångarna tar slut i ett scenario där all förfallande finansiering måste tas från de likvida tillgångarna. Den främsta fördelen med detta mått är att endast förfall enligt kontrakt används och att inga antaganden krävs. Detta kan även mätas som en ut/inlåningskvot exklusive repor och omklassificerade skuldinstrument.

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Överlevnadshorisont i ett stressat scenario

En modell för stressade situationer kan byggas på antaganden om att finansieringsmarknaderna stängs samtidigt som inlåningen minskar och lånelöften utnyttjas. Detta mäts av tillsynsmyndigheternas mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) där nettoutflöden under en 30-dagarsperiod i ett stressat scenario ställs i relation till likvida tillgångar. SEB mäter även tiden det tar för likviditetsreserven att förbrukas i det stressade scenariot, uttryckt som en överlevnadsperiod. SEB följer även olika ratinginstituts mått för överlevnad.

Intern likviditetsutvärdering

Likviditetsrisk motverkas inte primärt av kapital men det finns en stark koppling mellan kapital och bankens likviditetsposition. Därför är processen för att utvärdera likviditetsbehovet en del av den interna kapitalutvärderingen (IKU). Likviditetsutvärderingen är konstruerad så att den ska identifiera möjliga gap mot SEB:s långsiktigt önskvärda likviditetstäckningsmått, med hänsyn taget till effektiv likviditetshantering och pågående processförbättringar.

Likviditetsreserv ¹⁾

	2016					2015				
	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 808	83 837	55 755	16 409	217 809	25 136	53 378	46 678	8 459	133 651
Dagsutlåning till kreditinstitut	242	1 377	2 536	3 601	7 756	1 143	2 997	3 963	5 392	13 495
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank eller multilaterala utvecklingsbanker	3 465	35 387	18 902	11 091	68 845		28 193	6 962	2 560	37 715
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner eller av offentliga organ	5 307	3 347	7 411	171	16 236	6 687	18 937	8 650	194	34 468
Säkerställda obligationer utgivna av andra institutioner	52 419	1 274	193	49 731	103 617	53 974	4 874	69	64 372	123 289
Säkerställda obligationer utgivna av SEB	2 212				2 212	1 576	190			1 766
Värdepapper utgivna av icke-finansiella företag		5 276			5 276	51	4 883	458	2	5 394
Värdepapper utgivna av finansiella företag (exklusive säkerställda obligationer)		2 923	2 559		5 482		1 142	1 003		2 145
SUMMA	125 453	133 421	87 356	81 003	427 233	88 567	114 594	67 783	80 979	351 923

1) Likviditetsreserven presenteras enligt mall som definierats av Svenska Bankföreningen. Tillgångar som är inkluderade i likviditetsreserven ska uppfylla följande: tillgångarna ska finnas under bankens Treasuryfunktionkontroll, inte vara belastade samt vara pantsättningsbara i centralbank. Vidare ska obligationer ha en maximal riskvikt om 20% vid användande av den standardmetod för kreditrisk i Basel II regelverket samt en lägsta rating om Aa2/AA-. Tillgångarna presenteras till marknadsvärden.

Likviditetsmått

	2016	2015
Core gap- kvot ¹⁾	114%	111%
Ut-/inlåningskvot	143%	146%
Likviditetstäckningsgrad (enligt Finansinspektionens definition)	168%	128%

1) Core gap- kvoten representerar moderbolaget, SEB AG, SEB Pank AS (Estland), SEB Banka (Lettland) och SEB bankas AB (Litauen).

Kontraktuella förfall i balansräkningen

Tabellerna specificerar kassaflöden baserat på återstående kontraktuella förfallotider på balansräkningsdagen baserat på det tidigaste datum koncernen kan tvingas betala, oberoende av bedömningar om sannolikheten att det inträffar. Beloppen

som presenteras är ej diskonterade kassaflöden. Derivat redovisas till verkligt värde. Poster inom linjen såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Not 17 fortsättning Likviditetsrisk

Koncernen, 2016

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Försäkring ²⁾	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	151 078							151 078		151 078
Utlåning till centralbanker	24	66 366	289					66 679	51	66 730
Utlåning till kreditinstitut	5 898	29 142	7 001	6 949	993	118	314	50 415	112	50 527
varav belåningsbara skuldinstrument			380					380	2	382
varav andra skuldinstrument										
varav repor		795					117	912	2	914
Offentlig förvaltning	476	1 428	7 385	19 763	4 164	1		33 217	1 613	34 830
Hushåll	793	62 012	167 270	258 432	40 261	182		528 950	20 227	549 177
Företag	44 124	161 309	148 752	375 423	101 650	3 211		834 469	34 543	869 012
Utlåning till allmänheten	45 393	224 749	323 407	653 618	146 075	3 394		1 396 636	56 383	1 453 019
varav belåningsbara skuldinstrument				9 614	2 697			12 311	385	12 696
varav andra skuldinstrument		7	7	214	1 562			1 790	106	1 896
varav repor		63 242						63 242	282	63 524
Skuldinstrument		18 041	16 605	109 411	13 876		76 955	234 888	3 449	238 337
varav belåningsbara skuldinstrument		5 296	8 267	46 779	9 534		43 805	113 681	1 710	115 391
varav andra skuldinstrument		12 008	8 328	62 577	4 323		32 587	119 823	1 739	121 562
Egetkapitalinstrument						43 436	30 737	74 173		74 173
Derivat		41 208	24 972	50 328	39 429		56 418	212 355		212 355
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken							295 908	295 908		295 908
Finansiella tillgångar till verkligt värde		59 249	41 577	159 739	53 305	43 436	460 018	817 324	3 449	820 773
Övrigt	44	37 883	390	1 575	178	32 079	6 341	78 490	29	78 519
varav övriga finansiella tillgångar		36 717	14	44	52	3	126	36 956	29	36 985
Summa tillgångar	202 437	417 389	372 664	821 881	200 551	79 027	466 673	2 560 622	60 024	2 620 646
varav upplupna räntor utlåning						2 093		2 093		2 093
varav upplupna räntor skuldinstrument						1 516		1 516		1 516

Skulder till kreditinstitut	25 058	61 155	20 449	2 180	2 234		8 892	119 968	-104	119 864
varav repor		737					118	855		855
Offentlig förvaltning	26 590	2 884	1 676	438	4 255			35 843	-113	35 730
Hushåll	239 979	29 446	6 214	1 135	2			276 776	-52	276 724
Företag	536 292	64 501	9 111	23 609	16 749			650 262	-688	649 574
In- och upplåning från allmänheten	802 861	96 831	17 001	25 182	21 006			962 881	-853	962 028
varav inlåning	369 042	69 732	6 271	2 815	9 253			457 113	-324	456 789
varav upplåning		1 067	9	13	159			1 248	-5	1 243
varav repor		740						740	-1	739
Skulder till försäkringstagare							296 618	296 618		296 618
Certifikat	47	61 960	62 700	2 826				127 533	-1 058	126 475
Säkerställda obligationer		1 366	44 857	257 656	36 727			340 606	-13 621	326 985
Övriga obligationer ³⁾		8 519	21 004	181 004	13 141			223 668	-8 248	215 420
Emitterade värdepapper	47	71 845	128 561	441 486	49 868			691 807	-22 927	668 880
Skuldinstrument		155	53	6 270	3 661			10 139	-590	9 549
Egetkapitalinstrument						10 071		10 071		10 071
Derivat		41 687	21 073	41 146	24 203		46 542	174 651		174 651
Övriga skulder		1 338	1 656	16 378				19 372	-147	19 225
Finansiella skulder till verkligt värde		43 180	22 782	63 794	27 864	10 071	46 542	214 233	-737	213 496
Övrigt	97	41 826	259	598	2 128	20 735	112 459	178 102	-37	178 065
varav övriga finansiella skulder		38 768	54	282	1 240	2	76	40 422	-37	40 385
Efterställda skulder		510			52 231			52 741	-12 022	40 719
Eget kapital						140 976		140 976		140 976
Summa skulder och eget kapital	828 063	315 347	189 052	533 240	155 331	171 782	464 511	2 657 326	-36 680	2 620 646
varav upplupna räntor in- och upplåning						1 971		1 971		1 971
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						4 772		4 772		4 772

Poster inom linjen

Lånelöften	12 715	116 411	38 625	228 258	23 420			419 429		419 429
Andra finansiella åtaganden		49 228	26 064	15 771	20 436	39		111 538		111 538
Operationella leasingåtaganden	109	286	441	912	44			1 792		1 792
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	840 887	481 272	254 182	778 181	199 231	171 821	464 511	3 190 085	-36 680	3 153 405

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Koncernen, 2015

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Försäkring ²⁾	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	101 429							101 429		101 429
Utlåning till centralbanker	20	32 053	123					32 196	26	32 222
Utlåning till kreditinstitut	10 095	28 038	8 014	7 746	1 328		3 188	58 409	133	58 542
varav belåningsbara skuldinstrument		1 046		357				1 403	12	1 415
varav andra skuldinstrument	95		1 281					1 376	10	1 386
varav repor		1 754						1 754	1	1 755
Offentlig förvaltning	5 129	3 796	11 093	17 953	7 022			44 993	2 211	47 204
Hushåll	721	67 434	143 604	261 702	35 434			508 895	21 447	530 342
Företag	41 159	159 950	142 936	311 085	87 999			743 129	32 711	775 840
Utlåning till allmänheten	47 009	231 180	297 633	590 740	130 455			1 297 017	56 369	1 353 386
varav belåningsbara skuldinstrument		432	1 368	5 663	5 736			13 199	612	13 811
varav andra skuldinstrument		7	196	717	2 965			3 885	253	4 138
varav repor		58 274	1					58 275	285	58 560
Skuldinstrument		59 852	21 240	111 647	14 343		67 452	274 534	4 408	278 942
varav belåningsbara skuldinstrument		49 495	4 432	30 189	6 544		38 992	129 652	1 480	131 132
varav andra skuldinstrument		9 366	16 800	81 319	7 757		27 879	143 121	2 928	146 049
Eget kapitalinstrument						82 058	16 149	98 207		98 207
Derivat		45 396	20 982	59 919	51 504		37 750	215 551		215 551
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken							271 613	271 613		271 613
Finansiella tillgångar till verkligt värde		105 248	42 222	171 566	65 847	82 058	392 964	859 905	4 408	864 313
Övrigt		36 637	74	1 551	136	26 867	20 778	86 043	29	86 072
varav övriga finansiella tillgångar		35 336	10	73	19	10	113	35 561	29	35 590
Summa tillgångar	158 553	433 156	348 066	771 603	197 766	108 925	416 930	2 434 999	60 965	2 495 964
varav upplupna räntor utlåning						1 895		1 895		1 895
varav upplupna räntor skuldinstrument						2 011		2 011		2 011

Skulder till kreditinstitut	30 419	54 186	27 979	2 303	2 641		1 103	118 631	-125	118 506
varav repor		1 569					877	2 446	-1	2 445
Offentlig förvaltning	17 456	5 197	1 953	189	4 736			29 531	-139	29 392
Hushåll	217 057	34 859	8 175	1 499	4			261 594	-72	261 522
Företag	452 066	83 953	11 799	28 136	17 777			593 731	-860	592 871
In- och upplåning från allmänheten	686 579	124 009	21 927	29 824	22 517			884 856	-1 071	883 785
varav inlåning	303 497	87 287	9 666	2 817	9 664			412 931	-397	412 534
varav upplåning		7 501	1	20	185			7 707	-12	7 695
varav repor		7 171						7 171	-7	7 164
Skulder till försäkringstagare							271 995	271 995		271 995
Certifikat		113 283	30 709	2 869	168	45		147 074	-931	146 143
Säkerställda obligationer		12 536	48 196	226 149	50 382			337 263	-14 216	323 047
Övriga obligationer ³⁾		10 975	18 287	130 654	17 278			177 194	-6 940	170 254
Emitterade värdepapper		136 794	97 192	359 672	67 828	45		661 531	-22 087	639 444
Skuldinstrument		128	111	5 720	5 222			11 181	-739	10 442
Eget kapitalinstrument						12 927		12 927		12 927
Derivat		47 062	19 572	51 197	36 781		35 427	190 039		190 039
Övriga skulder		15 757	1 640					17 397	-20	17 377
Finansiella skulder till verkligt värde		62 947	21 323	56 917	42 003	12 927	35 427	231 544	-759	230 785
Övrigt		43 096	297	740	1 964	25 836	105 387	177 320	-41	177 279
varav övriga finansiella skulder		39 383	94	481	1 140	2	87	41 187	-41	41 146
Efterställda skulder		802			40 256			41 058	-9 686	31 372
Eget kapital						142 798		142 798		142 798
Summa skulder och eget kapital	716 998	421 834	168 718	449 456	177 209	181 606	413 912	2 529 733	-33 769	2 495 964
varav upplupna räntor in- och upplåning						2 330		2 330		2 330
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						7 256		7 256		7 256

Poster inom linjen

Lånelöften		227 039	25 062	201 840	29 235			483 176		483 176
Andra finansiella åtaganden		53 591	30 407	13 851	21 484			119 333		119 333
Operationella leasingåtaganden		250	863	843	156			2 112		2 112
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	716 998	702 714	225 050	665 990	228 084	181 606	413 912	3 134 354	-33 769	3 100 585

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

2) Kassaflödena från försäkringstillgångarna är monitorerade på regelbunden basis så att de vid varje givet tillfälle ska vara tillräckligt stora för att täcka kassaflödena från försäkringsskulderna.

3) Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulddel och en egetkapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 30 992 Mkr (34 774) som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Motsvarande belopp för moderföretaget är 28 940 Mkr (32 315). Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Koncernens kontraktsmässiga skulder uppgår till 28 871 Mkr (32 356) och moderföretagets till 27 111 Mkr (30 199). Den ackumulerade påverkan av att beakta koncernens egen kreditvärdighet i verkligt värde värderingen uppgår till 230 Mkr (177), varav -53 Mkr (-417) avser 2016. Motsvarande belopp för moderbolaget är 148 Mkr (98), varav -50 Mkr (-371) avser 2016.

Not 17 fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2016

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	70 805						70 805	-134	70 671
Utlåning till kreditinstitut	21 453	173 899	34 792	57 157	205		287 506	-447	287 059
varav andra skuldinstrument									
varav repor		1 237					1 237	-1	1 236
Offentlig förvaltning	192	491	1 402	7 175	176		9 436	-354	9 082
Hushåll	749	48 479	167 027	262 740	12 472		491 467	-15 195	476 272
Företag	46 693	146 375	126 379	320 381	71 977		711 805	-25 064	686 741
Utlåning till allmänheten	47 634	195 345	294 808	590 296	84 625		1 212 708	-40 613	1 172 095
varav belåningsbara skuldinstrument				6 992			6 992	-302	6 690
varav andra skuldinstrument				229	1 872		2 101	-220	1 881
varav repor		63 809					63 809	-286	63 523
Skuldinstrument		14 232	12 378	95 325	12 287		134 222	-2 901	131 321
varav belåningsbara skuldinstrument		2 835	3 939	27 282	7 400		41 456	-1 057	40 399
varav andra skuldinstrument		10 733	8 439	67 986	4 887		92 045	-1 784	90 261
Egetkapitalinstrument						93 775	93 775		93 775
Derivat		41 897	25 173	54 028	38 675		159 773		159 773
Finansiella tillgångar till verkligt värde		56 129	37 551	149 353	50 962	93 775	387 770	-2 901	384 869
Övrigt	36 507	77	77	267	585	47 714	85 150		85 150
varav övriga finansiella tillgångar	36 507	77	77	267	585		37 436		37 436
Summa tillgångar	139 892	461 880	367 228	797 073	136 377	141 489	2 043 939	-44 095	1 999 844
varav upplupna räntor utlåning						1 627	1 627		1 627
varav upplupna räntor skuldinstrument						793	793		793
Skulder till kreditinstitut	63 648	62 763	27 022	13 539	2 326		169 298	-446	168 852
varav repor		738					738	-1	737
Offentlig förvaltning	21 110	109	338	229	2 179		23 965	-75	23 890
Hushåll	195 909	12 432	1 674	420			210 435	-408	210 027
Företag	481 242	54 574	4 450	2 549	6 971		549 786	-1 119	548 667
In- och upplåning från allmänheten	698 261	67 115	6 462	3 198	9 150		784 186	-1 602	782 584
varav inlåning	698 261	66 048	6 462	3 198	9 150		783 119	-1 601	781 518
varav upplåning		1 066					1 066	-1	1 065
varav repor		739					739		739
Certifikat		61 939	62 704	2 825			127 468	-1 104	126 364
Säkerställda obligationer		1 366	44 878	255 635	36 682		338 561	-14 123	324 438
Övriga obligationer ²⁾		8 417	20 942	181 042	11 413		221 814	-8 430	213 384
Emitterade värdepapper		71 722	128 524	439 502	48 095		687 843	-23 657	664 186
Skuldinstrument		178	29	6 037	3 305		9 549		9 549
Egetkapitalinstrument						10 072	10 072		10 072
Derivat		42 400	21 163	45 391	24 879		133 833		133 833
Övriga skulder		1 313	1 675	16 236			19 224		19 224
Finansiella skulder till verkligt värde		43 891	22 867	67 664	28 184	10 072	172 678		172 678
Övrigt	37 845	22				9 823	47 690		47 690
varav övriga finansiella skulder	37 845	22					37 867		37 867
Efterställda skulder	510				54 143		54 653	-13 934	40 719
Obeskattade reserver						21 761	21 761		21 761
Eget kapital						101 374	101 374		101 374
Summa skulder och eget kapital	761 909	283 846	184 897	523 903	141 898	143 030	2 039 483	-39 639	1 999 844
varav upplupna räntor in- och upplåning						1 223	1 223		1 223
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						4 768	4 768		4 768

Poster inom linjen

Lånelöften		43 549	33 522	189 699	19 467		286 237		286 237
Andra finansiella åtaganden		38 577	16 968	8 398	10 470		74 413		74 413
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	761 909	365 972	235 387	722 000	171 835	143 030	2 400 133	-39 639	2 360 494

Not 17 f fortsättning
 Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2015

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	55 857						55 857	–145	55 712
Utlåning till kreditinstitut	22 065	65 167	26 608	52 805	116		166 761	–494	166 267
<i>varav andra skuldinstrument</i>	95		1 294				1 389	–3	1 386
<i>varav repor</i>		1 439					1 439	–1	1 438
Offentlig förvaltning	177	905	2 389	4 981	2 691		11 143	–589	10 554
Hushåll	674	53 743	144 060	269 468	10 738		478 683	–15 929	462 754
Företag	42 342	142 443	113 298	265 689	66 491		630 263	–23 133	607 130
Utlåning till allmänheten	43 193	197 091	259 747	540 138	79 920		1 120 089	–39 651	1 080 438
<i>varav belåningsbara skuldinstrument</i>			1 399	4 336	2 608		8 343	–527	7 816
<i>varav andra skuldinstrument</i>			194	757	3 628		4 579	–468	4 111
<i>varav repor</i>		58 836					58 836	–281	58 555
Skuldinstrument		57 770	20 157	97 449	11 813		187 189	–4 955	182 234
<i>varav belåningsbara skuldinstrument</i>		47 836	3 415	19 823	5 101		76 175	–1 383	74 792
<i>varav andra skuldinstrument</i>		8 952	16 743	77 626	6 712		110 033	–3 570	106 463
Egetkapitalinstrument						117 464	117 464		117 464
Derivat		45 894	21 024	59 850	54 238		181 006		181 006
Finansiella tillgångar till verkligt värde		103 664	41 181	157 299	66 051	117 464	485 659	–4 955	480 704
Övrigt		35 049	278	469	208	47 480	83 484		83 484
<i>varav övriga finansiella tillgångar</i>		35 049	278	469	208		36 004		36 004
Summa tillgångar	121 115	400 971	327 814	750 711	146 295	164 944	1 911 850	–45 245	1 866 605
<i>varav upplupna räntor utlåning</i>						1 482	1 482		1 482
<i>varav upplupna räntor skuldinstrument</i>						1 161	1 161		1 161
Skulder till kreditinstitut	34 253	55 666	30 024	10 180	5 032		135 155	–339	134 816
<i>varav repor</i>		1 569					1 569	–1	1 568
Offentlig förvaltning	7 097	487	951	83	2 455		11 073	–53	11 020
Hushåll	177 306	19 896	3 136	507			200 845	–389	200 456
Företag	392 036	72 649	5 449	2 580	7 095		479 809	–984	478 825
In- och upplåning från allmänheten	576 439	93 032	9 536	3 170	9 550		691 727	–1 426	690 301
<i>varav inlåning</i>	576 439	85 537	9 536	3 170	9 550		684 232	–1 423	682 809
<i>varav upplåning</i>		7 496					7 496	–4	7 492
<i>varav repor</i>		7 168					7 168	–4	7 164
Certifikat		113 437	30 718	2 871	175		147 201	–1 315	145 886
Säkerställda obligationer		12 102	46 977	227 281	52 235		338 595	–19 885	318 710
Övriga obligationer ²⁾		10 919	18 155	132 395	15 871		177 340	–9 533	167 807
Emitterade värdepapper		136 458	95 850	362 547	68 281		663 136	–30 733	632 403
Skuldinstrument		127	109	5 340	4 703		10 279		10 279
Egetkapitalinstrument						12 831	12 831		12 831
Derivat		49 096	19 694	52 404	41 110		162 304		162 304
Övriga skulder		15 742	1 635				17 377		17 377
Finansiella skulder till verkligt värde		64 965	21 438	57 744	45 813	12 831	202 791		202 791
Övrigt		39 028	17	9		14 622	53 676		53 676
<i>varav övriga finansiella skulder</i>		39 028	17	9			39 054		39 054
Efterställda skulder		802			41 317		42 119	–10 747	31 372
Obeskattade reserver						23 466	23 466		23 466
Eget kapital						97 780	97 780		97 780
Summa skulder och eget kapital	610 692	389 951	156 865	433 650	169 993	148 699	1 909 850	–43 245	1 866 605
<i>varav upplupna räntor in- och upplåning</i>						1 205	1 205		1 205
<i>varav upplupna räntor emitterade värdepapper</i>						5 837	5 837		5 837

Poster inom linjen

Lånelöften	140 699	20 687	163 462	26 072		350 920			350 920
Andra finansiella åtaganden	43 353	19 425	9 256	14 274		86 308			86 308
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	610 692	574 003	196 977	606 368	210 339	148 699	2 347 078	–43 245	2 303 833

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

2) Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulldel och en egetkapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 30 992 Mkr (34 774) som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Motsvarande belopp för moderföretaget är 28 940 Mkr (32 315). Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Koncernens kontraktsmässiga skulder uppgår till 28 871 Mkr (32 356) och moderföretagets till 27 111 Mkr (30 199). Den ackumulerade påverkan av att beakta koncernens egen kreditvärdighet i verkligt värde värderingen uppgår till 230 Mkr (177), varav –53 Mkr (–417) avser 2016. Motsvarande belopp för moderbolaget är 148 Mkr (98), varav –50 Mkr (–371) avser 2016.

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Genomsnittlig återstående löptid (år)	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Utlåning till kreditinstitut	0,78	0,78	0,81	1,27
Utlåning till allmänheten	2,72	2,65	2,36	2,35
Skulder till kreditinstitut	0,41	0,48	0,83	1,05
Inlåning från allmänheten	0,24	0,29	1,32	1,12
Upplåning från allmänheten	1,39	0,36	0,13	0,13
Certifikat	0,43	0,29	0,43	0,29
Säkerställda obligationer	3,38	3,52	3,37	3,52
Övriga obligationer	3,04	3,20	2,99	3,13

18 Kassa och likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kassabehållning	1 957	2 075	156	168
Kassabehållning hos centralbanker	149 121	99 354	70 515	55 544
Andra checkkonton ¹⁾	7 237	9 341	21 261	21 781
SUMMA	158 315	110 770	91 932	77 493

1) Behållning hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.

19 Utlåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	50 527	58 542	287 059	166 267
Utlåning till allmänheten ¹⁾	1 453 019	1 353 386	1 172 095	1 080 438
SUMMA	1 503 546	1 411 928	1 459 154	1 246 705

1) Inkluderande räntebärande värdepapper klassificerade som Utlåning.

Lånefordringar

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 500 692	1 408 779	1 457 416	1 245 585
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	5 037	4 900	3 228	2 060
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	2 597	2 922	720	805
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade	9	205		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	7 643	8 027	3 948	2 865
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 508 335	1 416 806	1 461 364	1 248 450
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 928	-2 044	-1 044	-775
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 539	-1 304	-908	-698
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-1 322	-1 530	-258	-272
Reserver	-4 789	-4 878	-2 210	-1 745
SUMMA	1 503 546	1 411 928	1 459 154	1 246 705
Specifika och gruppvisa reserver	-4 789	-4 878	-2 210	-1 745
Reserver för poster inom linjen	-44	-81		-22
SUMMA RESERVER	-4 833	-4 959	-2 210	-1 767

Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,33%	0,35%	0,22%	0,17%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,21%	0,20%	0,15%	0,10%
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	38,3%	41,7%	32,3%	37,6%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	68,8%	68,3%	60,5%	71,5%
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	50,7%	48,9%	35,8%	33,8%
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	63,2%	61,8%	56,0%	61,7%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,5%	0,6%	0,3%	0,2%

Not 19 fortsättning Utlåning

Lånefordringar per kategori av låntagare

Koncernen, 2016	Kreditinstitut	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Hushåll	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	50 527	567 810	299 617	34 835	547 903	1 500 692
Individuellt värderade osäkra lånefordringar		3 812	1 066		159	5 037
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar		163			2 434	2 597
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade					9	9
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar		3 975	1 066		2 602	7 643
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	50 527	571 785	300 683	34 835	550 505	1 508 335
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 391	-441		-96	-1 928
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 446	-86	-5	-2	-1 539
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar		-91			-1 231	-1 322
Reserver		-2 928	-527	-5	-1 329	-4 789
SUMMA	50 527	568 857	300 156	34 830	549 176	1 503 546

2015

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	58 548	506 221	267 997	47 211	528 802	1 408 779
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	1	3 065	1 657		177	4 900
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar		229			2 693	2 922
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade					205	205
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	1	3 294	1 657		3 075	8 027
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	58 549	509 515	269 654	47 211	531 877	1 416 806
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 243	-696		-105	-2 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-7	-1 192	-90	-8	-7	-1 304
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar		-107			-1 423	-1 530
Reserver	-7	-2 542	-786	-8	-1 535	-4 878
SUMMA	58 542	506 973	268 868	47 203	530 342	1 411 928

Moderbolaget, 2016	Kreditinstitut	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Hushåll	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	286 936	440 508	245 092	9 086	475 794	1 457 416
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	123	2 856	187		62	3 228
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar					720	720
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	123	2 856	187		782	3 948
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	287 059	443 364	245 279	9 086	476 576	1 461 364
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-880	-118		-46	-1 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar		-904		-4		-908
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar					-258	-258
Reserver		-1 784	-118	-4	-304	-2 210
SUMMA	287 059	441 580	245 161	9 082	476 272	1 459 154

2015

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	166 137	403 552	203 127	10 562	462 207	1 245 585
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	137	1 715	153		55	2 060
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar					805	805
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	137	1 715	153		860	2 865
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	166 274	405 267	203 280	10 562	463 067	1 248 450
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-612	-122		-41	-775
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-7	-682	-5	-4		-698
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar					-272	-272
Reserver	-7	-1 294	-127	-4	-313	-1 745
SUMMA	166 267	403 973	203 153	10 558	462 754	1 246 705

Not 19 fortsättning Utlåning

Lånefordringar per geografiskt område ¹⁾

Koncernen, 2016	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 218 235	113 641	115 771	53 045	1 500 692
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	2 967	463	1 469	138	5 037
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	1 310		1 287		2 597
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade			9		9
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	4 277	463	2 765	138	7 643
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 222 512	114 104	118 536	53 183	1 508 335
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-985	-158	-748	-37	-1 928
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 108	-69	-236	-126	-1 539
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-535		-787		-1 322
Reserver	-2 628	-227	-1 771	-163	-4 789
SUMMA	1 219 884	113 877	116 765	53 020	1 503 546

2015

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 126 933	126 751	104 654	50 441	1 408 779
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	1 849	910	2 067	74	4 900
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	1 414		1 508		2 922
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade			205		205
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	3 263	910	3 780	74	8 027
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 130 196	127 661	108 434	50 515	1 416 806
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-696	-357	-963	-28	-2 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-923	-73	-199	-109	-1 304
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-554		-976		-1 530
Reserver	-2 173	-430	-2 138	-137	-4 878
SUMMA	1 128 023	127 231	106 296	50 378	1 411 928

Moderbolaget, 2016	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 413 794			43 622	1 457 416
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	2 967			261	3 228
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	720				720
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	3 687			261	3 948
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 417 481			43 883	1 461 364
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-932			-112	-1 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-783			-125	-908
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-258				-258
Reserver	-1 973			-237	-2 210
SUMMA	1 415 508			43 646	1 459 154

2015

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 205 329			40 256	1 245 585
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	1 849			211	2 060
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	805				805
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	2 654			211	2 865
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 207 983			40 467	1 248 450
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-663			-112	-775
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-589			-109	-698
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-272				-272
Reserver	-1 524			-221	-1 745
SUMMA	1 206 459			40 246	1 246 705

1) Den geografiska fördelningen avgörs av var lånet är bokat.

Not 19 fortsättning Utlåning

Förfallna men ej osäkra lån

2016	Koncernen				Moderbolaget			
	Företag	Hushåll	Övriga	Summa	Företag	Hushåll	Övriga	Summa
< 30 dagar	3 967	1 609	21	5 597	2 981	341	1	3 323
31 – 60 dagar	836	671	11	1 518	726	414		1 140
>60 dagar ¹⁾	517	286		803	213	41		254
SUMMA	5 320	2 566	32	7 918	3 920	796	1	4 717
2015								
< 30 dagar	3 071	1 764	24	4 859	1 602	345	8	1 955
31 – 60 dagar	463	744	1	1 208	184	367		551
>60 dagar ¹⁾	411	94	1	506	227	13		240
SUMMA	3 945	2 602	26	6 573	2 013	725	8	2 746

1) Exklusive förfallna men ej osäkra portföljvärderade lån oreglerade med mer än 60 dagar vilka finns med i tidigare tabell.

Reserver, Koncernen

Specifika reserver ¹⁾	Utlåning till kreditinstitut		Utlåning till allmänheten		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ingående balans	0	–1	–2 044	–2 833	–2 044	–2 834
lanspråktagande		1	584	1 300	584	1 301
Avsättningar			–734	–1 058	–734	–1 058
Återföringar			338	507	338	507
Valutakursdifferenser			–72	40	–72	40
Utgående balans	0	0	–1 928	–2 044	–1 928	–2 044
1) Specifika reserver för individuellt värderade lån.						
Gruppvisa reserver²⁾						
Ingående balans	–7	–7	–2 827	–3 316	–2 834	–3 323
Avsättningar, netto	7		35	436	42	436
Valutakursdifferenser		0	–69	53	–69	53
Utgående balans	0	–7	–2 861	–2 827	–2 861	–2 834
2) Gruppvisa reserver för individuellt värderade lån, reserver för gruppvis värderade lån och länderriskreserver.						
Reserver för poster inom linjen						
Ingående balans			–81	–87	–81	–87
Avsättningar, netto			43	3	43	3
lanspråktagande			0	5	0	5
Valutakursdifferenser			–6	–2	–6	–2
Utgående balans			–44	–81	–44	–81
SUMMA	0	–7	–4 833	–4 952	–4 833	–4 959

Not 19 fortsättning Utlåning

Reserver, Moderbolaget

Specifika reserver ¹⁾	Utlåning till kreditinstitut		Utlåning till allmänheten		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ingående balans	0	-2	-775	-1 384	-775	-1 386
Anspråktagande		2	60	695	60	697
Avsättningar			-407	-431	-407	-431
Återföringar			102	360	102	360
Valutakursdifferenser			-24	-15	-24	-15
Utgående balans	0	0	-1 044	-775	-1 044	-775
1) Specifika reserver för individuellt värderade lån.						
Gruppvisa reserver²⁾						
Ingående balans	-8	-7	-962	-785	-970	-792
Avsättningar, netto	7		-195	-165	-188	-165
Valutakursdifferenser	1	-1	-9	-12	-8	-13
Utgående balans	0	-8	-1 166	-962	-1 166	-970
2) Gruppvisa reserver för individuellt värderade lån, reserver för gruppvis värderade lån och länderriskreserver.						
Reserver för poster inom linjen						
Ingående balans			-22	0	-22	0
Avsättningar, netto			22	-22	22	-22
Utgående balans			0	-22	0	-22
SUMMA	0	-8	-2 210	-1 759	-2 210	-1 767

"Forborne loans"

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Summa "forborne" lån	11 990	11 980	6 927	5 399
varav varken är oregrerade eller osäkra ¹⁾	6 327	5 096	3 883	2 031

1) Enligt EBA:s definition.

20 Kapitaltäckning

Kapitalstyrning

I konkurrensen om kunder och affärer tar SEB olika typer av risk i linje med bankens strategiska inriktning och affärsplan. För att kunna hålla dessa risker och garantera SEB:s långsiktiga överlevnad måste banken hålla tillräckligt med kapital. Samtidigt måste lönsamheten balanseras mot risktoleransen. Inom ramen för SEB:s kapitalstyrning beaktas de följande aspekterna:

1. tillsynsmyndigheternas minimikapitalkrav och deras förväntningar att banker ska verka med en säker marginal över dessa miniminivåer, som sätts av EU-direktiv genom svensk lagstiftning om kapitalkrav,
2. kapitalisering som krävs för att uppnå den rating som behövs för att nå det antal skuldinvesterare som behövs för att SEB:s verksamhet ska kunna bedrivas,
3. kapitalisering som krävs av företagskunder och andra motparter för att banken ska kunna vara verksam i kapitalmarknaderna, inklusive derivat- och valuta-handel, och
4. balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och risktagande.

För att möta förväntningarna från aktieägarna, tillsynsmyndigheterna och marknadsaktörer är SEB:s kapitalnivå baserad på en uppskattning av samtliga risker i verksamheten samt framåtblickande – i linje med lång- och kortsiktiga affärsplaner och förväntad makroekonomisk utveckling. Vidare används stresstester för att identifiera hur bankens finansiella ställning kan komma att påverkas av olika negativa scenarier.

Intern kapitalutvärderingsprocess

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) omfattar SEB:s interna syn på materiella risker och hur de utvecklas, liksom riskmättningsmodeller, riskhantering och de faktorer som minskar risken. Den är kopplad till bankens affärsplanering och fastställer en strategi för hur lämpliga kapitalnivåer ska upprätthållas. Den säkerställer att det egna kapitalet, ekonomiskt kapital, myndigheternas och ratingbolagens kapitalkrav hanteras på ett sätt så att bankens överlevnad inte riskeras. Kapitaltäckningen bevakas löpande och rapporteras till styrelsen. Därmed är IKU sammankopplad med SEB:s affärsplanering, interna styrning och kontrollramverk.

SEB:s kapitalplan täcker den strategiska planeringsperioden och prognosticerar både krav på ekonomiskt kapital och myndighetskrav samt tillgängligt kapital och relevanta nyckeltal. Planen är framtäcktad och inkluderar nuvarande samt kommande affärsvolymerna liksom strategiska initiativ. Kapitalplanen stresstestas för eventuella konjunkturnedgångar, för strategiska riskfaktorer som identifieras i affärsplanen och andra relevanta scenarier. Kapitalplanen fastställs årligen och uppdateras under året vid behov.

Ekonomiskt kapital är en viktig beståndsdel av IKU. Det är ett internt riskmått som liknar Basel III-regelverket. Ekonomiskt kapital beräknas på ett konfidensintervall på 99,97 procent vilket motsvarar kapitalkravet för en mycket hög rating. Ekonomiskt kapital, eller det internt bedömda kapitalbehovet, för koncernen (inklusive

försäkringsverksamheten) uppgick till 63 miljarder kronor (59) vid årets slut.

SEB har en intern modell för kapitalallokering och för att mäta räntabilitet. Modellen är kalibrerad till SEB:s kapitalmål och liknar myndighetskapitalmålet genom att det inkluderar kapitalkrav under pelare 2.

Tillsynsmyndigheterna utvärderar årligen SEB och dess IKU enligt regelverket för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. Utvärdering omfattar bland annat kapitaltäckning, riskmättningsmodeller och riskstyrning och i utvärderingen för 2016 har tillsynsmyndigheten dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav

Minimikapitalkraven för banker har utvecklats under de senaste åren, både vad gäller vilka risker som täcks och vilka komponenter som ingår i kapitalbasen. Kraven delas in i pelare 1-krav som är generella minimikrav för alla institut och pelare 2-krav som baseras på individuella bedömningar av varje institut.

Pelare 1-kraven för kärnprimärkapitalet uttrycks som en andel av de riskvägda tillgångarna och består av följande:

- i) ett legalt minimikrav på 4,5 procent,
- ii) en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent,
- iii) en systemriskbuffert på 3,0 procent, och
- iv) en kontryckisk buffert används av tillsynsmyndigheterna i Sverige och Norge, som för närvarande uppgår till ca 0,7 procent för SEB.

Tillsammans uppgår pelare 1-kraven för kärnprimärkapitalet till 10,7 procent.

Till skillnad från pelare 1-kraven, uttrycks pelare 2-kraven inte som en andel av riskvägda tillgångar. Därför varierar pelare 2-kraven variera i förhållande till riskvägda tillgångar (förutom för systemrisk). Pelare 2-kraven består av följande:

- v) ett specifikt kapitalkrav för systemrisk (systemriskkrav) uttryckt som ett rent kärnprimärkapitalkrav på 2 procent,
- vi) riskviktsgolv för svenska bolån. Kravet beräknas som skillnaden mellan riskvägda tillgångar med en 25 procents riskvikt för bolån och riskvägda tillgångar enligt Pelare 1 för samma lån (där SEB:s riskvikt ligger på cirka 5 procent enligt interna modeller),
- vii) övriga specifika risker. För samtliga svenska banker har Finansinspektionen för närvarande identifierat a) kreditrelaterad koncentrationsrisk, b) ränterisk i bankboken, c) pensionsrisk, d) statsrisk och e) risker relaterade till företagskrediter. Utöver detta kan ytterligare SEB-specifika krav för andra risker tillkomma som en del av tillsynsmyndigheternas årliga översyn och utvärdering av banken.

Det sammanlagda kärnprimärkapitalkravet uppgår för närvarande till 16,9 procent.

Kapitalkvotskrav (explicit eller implicit)

Pelare 1	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Minimikrav	4,5%	1,5%	2,0%	8,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%			2,5%
Systemriskbuffert	3,0%			3,0%
Delsumma	10,0%	1,5%	2,0%	13,5%
Kontryckisk kapitalbuffert	0,7%			0,7%
SUMMA	10,7%	1,5%	2,0%	14,2%

Pelare 2	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Systemrisk i pelare 2	2,0%			2,0%
Riskviktsgolv för svenska bolån 25 %	1,9%	0,2%	0,3%	2,4%
Kredit-relaterad koncentrationsrisk	0,4%	0,0%	0,1%	0,5%
Ränterisk i bankboken	0,4%	0,1%	0,1%	0,6%
Pensionsrisk	0,6%	0,1%	0,1%	0,8%
Statsrisk	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Företagskrediter – PD-skala	0,4%	0,1%	0,1%	0,6%
Företagskrediter – maturitetsgolv	0,4%	0,0%	0,0%	0,4%
SUMMA	6,2%	0,5%	0,7%	7,4%

Totalt kapitalkrav	16,9%	2,0%	2,7%	21,6%
---------------------------	--------------	-------------	-------------	--------------

Not 20 fortsättning Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Tillgängligt kapital				
Kärnprimärkapital	114 419	107 535	97 144	91 951
Primärkapital	129 157	121 391	111 882	105 806
Kapitalbas	151 491	135 782	134 384	119 472
Kapitalkrav				
Riskenponeringsbelopp	609 959	570 840	515 826	478 376
Uttryckt som kapitalkrav	48 797	45 667	41 266	38 270
Kärnprimärkapitalrelation	18,8%	18,8%	18,8%	19,2%
Primärkapitalrelation	21,2%	21,3%	21,7%	22,1%
Total kapitalrelation	24,8%	23,8%	26,1%	25,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,10	2,97	3,26	3,12
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,7%	10,5%	7,9%	7,6%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav systemriskbuffert	3,0%	3,0%		
varav konkracyklisk buffert	0,7%	0,5%	0,9%	0,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,3%	14,3%	14,3%	14,7%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I				
Kapitalkrav enligt Basel I	86 884	79 123	69 864	63 167
Kapitalbas enligt Basel I	151 814	135 478	134 158	119 322
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,75	1,71	1,92	1,89
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%.

Kapitalbas

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	65 190	53 458	52 443	42 648
Nettoresultat, aktieägarnas andel	43 226	50 817	31 485	34 055
Översiktligt granskat resultat ¹⁾	10 618	16 581	12 477	17 439
Minoritet				
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	140 976	142 798	118 347	116 084
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och övriga förutsebara kostnader	-14 303	-14 808	-11 929	-11 515
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	126 673	127 990	106 418	104 569
Ytterligare värdejusteringar	-1 169	-937	-1 136	-866
Immateriella tillgångar	-6 835	-11 942	-5 381	-8 145
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	-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	-131	-175
Förmånsbestämda pensionsplaner	-920	-2 927		
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-191	-179	-191	-179
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-35	-43	-35	-43
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 254	-20 455	-9 274	-12 618
Kärnprimärkapital	114 419	107 535	97 144	91 951
Primärkapitaltillskott	9 959	9 258	9 959	9 258
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 779	4 598	4 779	4 597
Primärkapital	129 157	121 391	111 882	105 806
Supplementärkapitalinstrument	24 851	16 091	24 850	16 091
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	58	875	227	150
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	22 334	14 391	22 502	13 666
TOTALT KAPITAL	151 491	135 782	134 384	119 472

1) För moderbolaget inkluderar Eget kapital kapitalandelen av obeskattade reserver.

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

Not 20 fortsättning
 Kapitaltäckning

Riskexponeringsbelopp

	Konsoliderad situation				Moderbolaget			
	2016		2015		2016		2015	
	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK								
Institutsexponeringar	26 254	2 100	22 701	1 816	23 868	1 909	19 566	1 565
Företagsexponeringar	335 413	26 833	307 618	24 609	226 254	18 100	202 710	16 217
Hushållsexponeringar	55 617	4 449	53 163	4 253	30 660	2 453	30 533	2 443
<i>varav säkrade genom panträtt i fast egendom</i>	34 079	2 726	32 784	2 623	25 622	2 050	24 394	1 952
<i>varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar</i>			248	20				
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	4 723	378	3 255	260				
<i>varav övriga hushållsexponeringar</i>	16 815	1 345	16 876	1 350	5 038	403	6 139	491
Positioner i värdepapperiseringar	3 066	246	4 114	329	2 984	239	3 975	318
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	420 350	33 628	387 596	31 007	283 766	22 701	256 784	20 543
Kreditrisk schablonmetod								
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 801	144	1 425	114	333	27	537	43
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	51	4	51	4				
Exponeringar mot offentliga organ	29	2	5					
Exponeringar mot institut	1 316	105	1 062	85	50 231	4 018	39 884	3 191
Exponeringar mot företag	16 422	1 314	15 568	1 245	7 428	594	7 994	640
Exponeringar mot hushåll	16 186	1 295	14 821	1 186	12 135	971	10 914	873
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 803	304	4 159	333	2 081	166	2 391	191
Fallerande exponeringar	384	31	520	42	304	24	442	35
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 477	118	1 823	146	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	40 807	3 264	40 962	3 277
Övriga poster	8 880	711	6 364	509	6 390	511	3 824	306
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	52 750	4 220	48 244	3 860	121 186	9 693	108 771	8 702
Marknadsrisk								
Risker i handelslagret där interna modeller använts	30 042	2 403	34 233	2 739	29 994	2 399	34 216	2 737
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 398	752	11 608	929	8 884	711	11 160	893
Valutakursrisk	3 773	302	4 778	382	3 756	301	4 749	380
Total marknadsrisk	43 213	3 457	50 619	4 050	42 634	3 411	50 125	4 010
Övriga kapitalkrav								
Operativ risk enligt internmätningssmetod	47 901	3 832	47 804	3 824	33 696	2 697	32 685	2 615
Avvecklingsrisk	0	0	1		1	0	1	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 818	625	6 910	553	6 534	523	5 780	462
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	15 525	1 242	16 633	1 331	15 525	1 242
Övriga exponeringar	6 547	524	5 243	419				
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	14 747	1 180	8 898	712	11 376	910	8 705	696
Totalt övrigt kapitalkrav	93 646	7 492	84 381	6 750	68 240	5 461	62 696	5 015
SUMMA	609 959	48 797	570 840	45 667	515 826	41 266	478 376	38 270

1) Kapitalkrav 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).
 2) Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Genomsnittlig riskvikt

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Institutsexponeringar	25,1%	24,4%	22,5%	23,5%
Företagsexponeringar	31,4%	32,3%	26,6%	27,2%
Hushållsexponeringar	9,9%	9,8%	6,6%	6,8%
<i>varav säkrade genom panträtt i fast egendom</i>	6,9%	6,9%	5,7%	5,6%
<i>varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar</i>		42,4%		
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	73,4%	62,9%		
<i>varav övriga hushållsexponeringar</i>	28,0%	28,4%	29,2%	32,2%
Positioner i värdepapperiseringar	50,6%	46,5%	58,6%	55,5%

SEB ska också uppfylla de kapitalkrav som gäller för koncerner som bedriver både bank- och försäkringsverksamhet, så kallade finansiella konglomerat. Det samlade kapitalkravet för SEB som finansiellt konglomerat uppgick till 82,5 miljarder kronor

medan de tillgängliga kapitalresurserna var 195,1 miljarder kronor. Till dessa totaler bidrar SEB Life and Pension Holding AB med Solvens II-siffror från 30 september 2016.

21 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2016	Koncernen				Moderbolaget			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar								
– där försäkringstagarna bär risken	275 894	15 589	4 425	295 908				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	49 978	11 445	9 701	71 124	35 373	4 782	256	40 411
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	86 584	117 276	1 779	205 639	25 347	96 665		122 012
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 212	112 133	6 680	120 025	1 211	84 128	832	86 171
Derivatinstrument – aktierelaterade	192	4 790	7	4 989	192	3 536	6	3 734
Derivatinstrument – kreditrelaterade	1 076	63 980		65 056	97	63 047		63 144
Derivatinstrument – ränterelaterade		918		918		918		918
Derivatinstrument – råvarurelaterade		5 805		5 805		5 805		5 805
Derivatinstrument – övriga	113	241	1 454	1 808				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		13 754		13 754				
Egetkapitalinstrument som kan säljas	172	1 770	611	2 553	100	1 735	432	2 267
Skuldinstrument som kan säljas	16 310	16 388		32 698	6 461	2 848		9 309
Tillgångar som innehas för försäljning		587		587				
Intresseföretag ¹⁾	181		789	970	182		753	935
Förvaltningsfastigheter			7 401	7 401				
SUMMA	431 712	364 676	32 847	829 235	68 963	263 464	2 279	334 706
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	276 666	15 542	4 410	296 618				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	9 798	2	271	10 071	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	7 027	2 522		9 549	7 027	2 521		9 548
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 375	93 804	1 774	96 953	1 375	60 451	941	62 767
Derivatinstrument – aktierelaterade	91	1 919		2 010	91	1 764		1 855
Derivatinstrument – kreditrelaterade	1 229	63 192		64 421	75	61 339		61 414
Derivatinstrument – ränterelaterade		1 352		1 352		1 352		1 352
Derivatinstrument – råvarurelaterade		6 445		6 445		6 445		6 445
Derivatinstrument – övriga	113	192	1 862	2 167				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		1 303		1 303				
Andra finansiella skulder		19 225		19 225		19 225		19 225
Emitterade värdepapper till verkligt värde via resultaträkningen ²⁾		30 992		30 992		28 940		28 940
SUMMA	296 299	236 490	8 317	541 106	18 366	182 039	1 212	201 617

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2015	Koncernen				Moderbolaget			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar	255 175	13 831	2 607	271 613				
– där försäkringstagarna bär risken								
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	75 226	10 290	10 286	95 802	58 243	4 394	298	62 935
via resultaträkningen								
Skuldinstrument till verkligt värde	114 903	127 872	1 204	243 979	62 321	109 059		171 380
via resultaträkningen								
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 037	110 843	10 383	122 263	1 359	178 728	903	180 990
Derivatinstrument – aktierelaterade	391	5 556	91	6 038			15	15
Derivatinstrument – kreditrelaterade	482	59 371		59 853				
Derivatinstrument – ränterelaterade		1 199		1 199				
Derivatinstrument – råvarurelaterade		9 207		9 207				
Derivatinstrument – övriga	151	159	755	1 065				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		15 926		15 926				
Egetkapitalinstrument som kan säljas	128	1 179	648	1 955	67	1 153	507	1 727
Skuldinstrument som kan säljas	17 886	17 076		34 962	6 324	4 530		10 854
Tillgångar som innehas för försäljning		801		801				
Intresseföretag ¹⁾	211	4	743	958	211		712	923
Förvaltningsfastigheter			7 169	7 169				
SUMMA	465 590	373 314	33 886	872 790	128 525	297 864	2 435	428 824
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna	255 581	13 812	2 602	271 995				
– investeringsavtal								
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	12 445	37	445	12 927	12 349	37	445	12 831
via resultaträkningen								
Skuldinstrument till verkligt värde	7 025	3 417		10 442	6 862	3 417		10 279
via resultaträkningen								
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 150	100 669	10 159	111 978	1 452	160 039	813	162 304
Derivatinstrument – aktierelaterade	184	4 938		5 122				
Derivatinstrument – kreditrelaterade	1 049	57 088		58 137				
Derivatinstrument – ränterelaterade		1 630		1 630				
Derivatinstrument – råvarurelaterade		10 023		10 023				
Derivatinstrument – övriga	151	105	1 242	1 498				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		1 650		1 650				
Andra finansiella skulder		17 377		17 377		17 377		17 377
Emitterade värdepapper till verkligt värde								
via resultaträkningen ²⁾		34 774		34 774		32 315		32 315
SUMMA	277 585	245 520	14 448	537 553	20 663	213 185	1 258	235 106

1) Innehav i riskkapitalverksamheten till verkligt värde via resultaträkningen.

2) Aktieindexobligationer till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där även 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 observerbar 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 kreditrisk samt egen kreditrisk för OTC-derivat så görs portföljjusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. 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. För effekten av dessa justeringar se not 5 och not 18f.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Mer information om värdering till verkligt värde återfinns i not 39.

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 fysiskt 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 not 1. 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 observerbar indata

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

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

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

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.

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. Minskningen i samtliga nivåer beror huvudsakligen på lägre affärsvolym.

I slutet av andra kvartalet 2016 har derivatskulder (Europeiska swaptioner), inom försäkringsrörelsen, till ett belopp om 5,3 mdr kr har flyttats från nivå 3 till nivå 2. Tillgängliga marknadsdata motiverar flytten.

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Koncernen, 2016											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen ¹⁾²⁾	Vinster/ förluster i Övrigt total-resultat ⁴⁾	Inköp	Försälj-ningar	Avräk-ningar	Förflytt-ningar till nivå 3	Förflytt-ningar från nivå 3 ³⁾	Omklassi-ficeringar	Valutakurs-differenser	Summa
Finansiella tillgångar – där försäkringstagarna bär risken	2 607	–51		3 868	–2 128					129	4 425
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	10 286	224		1 631	–2 799			–46		405	9 701
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	1 204	–130		871	–199			–8		41	1 779
Derivatinstrument – ränterelaterade	10 383	–4 292		231	–36	14				380	6 680
Derivatinstrument – aktierelaterade	90	–9		1				–74		–1	7
Derivatinstrument – övriga	756	732			–73					39	1 454
Egetkapitalinstrument som kan säljas	648	–190	318	81	–217			–52		23	611
Intresseföretag	743	120		123	–188					–9	789
Förvaltningsfastigheter	7 169	204		3	–287					312	7 401
SUMMA	33 886	–3 392	318	6 809	–5 927	14		–180		1 319	32 847

Skulder

Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	2 602	-51		3 854	-2 124					129	4 410
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	445	90		-267						3	271
Derivatinstrument – ränterelaterade	10 159	-3 388		41		41		-5 299		220	1 774
Derivatinstrument – övriga	1 242	541		84	-65					60	1 862
SUMMA	14 448	-2 808		3 712	-2 189	41		-5 299		412	8 317

Koncernen, 2015											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen ¹⁾²⁾	Vinster/ förluster i Övrigt total-resultat ⁴⁾	Inköp	Försälj-ningar	Avräk-ningar	Förflytt-ningar till nivå 3	Förflytt-ningar från nivå 3 ³⁾	Omklassi-ficeringar	Valutakurs-differenser	Summa
Finansiella tillgångar – där försäkringstagarna bär risken	2 067	38		2 100	-1 606		81			-73	2 607
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	10 948	-302		2 451	-2 510					-301	10 286
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	1 198	117		641	-723					-29	1 204
Derivatinstrument – ränterelaterade	9 971	598		769	-618	-32				-305	10 383
Derivatinstrument – aktierelaterade		-88		178							90
Derivatinstrument – övriga		756									756
Egetkapitalinstrument som kan säljas	638	62	-156	69	-217		12		247	-7	648
Intresseföretag	1 049	51		91	-332			-117		1	743
Förvaltningsfastigheter	7 497	170		64	-339					-223	7 169
SUMMA	33 368	1 402	-156	6 363	-6 345	-32	93	-117	247	-937	33 886

Skulder

Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	2 056	38		2 094	-1 596		81			-71	2 602
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	475	90		-114						-6	445
Derivatinstrument – ränterelaterade	9 660	13		937	-162	19				-308	10 159
Derivatinstrument – övriga		1 247		17	-22						1 242
SUMMA	12 191	1 388		2 934	-1 780	19	81			-385	14 448

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till -321 Mkr (746).

3) Egna emitterade strukturerade värdepapper har överförts från nivå 3 till nivå 2 som ett resultat av en mer granulär ansats för klassificering i verkligt värde hierarkin och att den icke observerbara delen av värdet på instrumenten inte är väsentlig.

4) Vinster och förluster i övrigt totalresultat finns redovisade som finansiella tillgångar som kan säljas.

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Moderbolaget, 2016											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾²⁾	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Förflytt- ningar till nivå 3	Förflytt- ningar från nivå 3 ³⁾	Omklas- sifice- ringar	Valutakurs- differenser	Summa
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	298	96			-148					10	256
Derivatinstrument – ränterelaterade	903	-72			-23	15				9	832
Derivatinstrument – aktierelaterade	15	-9									6
Egetkapitalinstrument som kan säljas	507	-1	3	29	-71		-52			17	432
Intresseföretag	712	114		122	-185					-10	753
SUMMA	2 435	128	3	151	-427	15	-52			26	2 279

Skulder

Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	445	90		-267						3	271
Derivatinstrument – ränterelaterade	813	87		-8		41				8	941
SUMMA	1 258	177		-275		41				11	1 212

Moderbolaget, 2015											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾²⁾	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Förflytt- ningar till nivå 3	Förflytt- ningar från nivå 3 ³⁾	Omklas- sifice- ringar	Valutakurs- differenser	Summa
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	467	67			-228					-8	298
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 143	-117			-84	-32				-7	903
Derivatinstrument – aktierelaterade				15							15
Egetkapitalinstrument som kan säljas	634	62	-158	69	-217		12		109	-4	507
Intresseföretag	853	51		88	-169		-113			2	712
SUMMA	3 097	63	-158	172	-698	-32	-101		109	-17	2 435

Skulder

Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	475	90		-114						-6	445
Derivatinstrument – ränterelaterade	983	-98		-84		19				-7	813
SUMMA	1 458	-8		-198		19				-13	1 258

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 December uppgår till -332 Mkr (-15).

3) Egna emitterade strukturerade värdepapper har överförts från nivå 3 till nivå 2 som ett resultat av en mer granulär ansats för klassificering i verkligt värde hierarkin och att den icke observerbara delen av värdet på instrumenten inte är väsentlig.

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 indexregle-

rade 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.

Koncernen	2016				2015			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument AFV ¹⁾²⁾⁴⁾	780	-940	-160	49	919	-813	106	97
Egetkapitalinstrument AFV ³⁾	256	-271	-15		298	-445	-147	
Egetkapitalinstrument AFS ³⁾⁶⁾	432		432	78	507		507	91
Intresseföretag ³⁾	753		753	151	712		712	142
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument 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 indexreglerade 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 förändring av marknadsvärdena.

4) Känsligheten av en förändring av kreditspreaden med 10 procent (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 med 10 procent (10).

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

22 Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Värdepapper för handel	162 516	239 906	162 335	234 106
Derivat för handel	198 271	199 085	147 124	165 964
Innehav för handel	360 787	438 991	309 459	400 070
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	295 908	271 613		
Försäkringstillgångar till verkligt värde	107 667	95 506		
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde	6 580	4 369	87	209
Verkligt värde via resultaträkningen	410 155	371 488	87	209
Derivat för säkringsredovisning	14 084	16 466	12 649	15 042
SUMMA	785 026	826 945	322 195	415 321

I kategorin Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen redovisas dels finansiella tillgångar som innehas för handel och dels finansiella tillgångar som

vid förvärvet klassificerats tillhöra denna kategori. Dessa finansiella tillgångar värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas via resultaträkningen.

Värdepapper för handel

Egetkapitalinstrument	40 324	67 538	40 323	62 726
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	33 991	68 732	33 811	68 315
Övriga skuldinstrument ¹⁾	87 653	102 805	87 653	102 239
Upplupen ränta	548	831	548	826
SUMMA	162 516	239 906	162 335	234 106

1) Se not 41 för emittenter.

Derivat för handel

Positiva stängningsvärdet för ränterelaterade derivat	119 694	121 724	73 523	93 492
Positiva stängningsvärdet för valutarelaterade derivat	65 056	59 852	63 144	57 308
Positiva stängningsvärdet för aktierelaterade derivat	4 990	6 037	3 734	4 758
Positiva stängningsvärdet för övriga derivat	8 531	11 472	6 723	10 406
SUMMA	198 271	199 085	147 124	165 964

Försäkringstillgångar till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	30 712	28 054		
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	43 805	38 992		
Övriga skuldinstrument ¹⁾	32 587	27 879		
Upplupen ränta	563	581		
SUMMA	107 667	95 506		

1) Se not 41 för emittenter.

Andra finansiella tillgångar till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	88	209	87	209
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	6 169	3 850		
Övriga skuldinstrument ¹⁾	301	292		
Upplupen ränta	22	18		
SUMMA	6 580	4 369	87	209

1) Se not 41 för emittenter.

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	8 777	9 530	8 763	9 492
Kassaflödessäkringar	3 884	5 550	3 884	5 550
Portföljsäkringar av ränterisker	1 423	1 386	2	
SUMMA	14 084	16 466	12 649	15 042

För att i betydande grad ta bort konsekvenser i värdering och redovisning har koncernen valt att klassificera de finansiella tillgångar och finansiella skulder som fondförsäkringsverksamheten ger upphov till, som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Detta innebär att värdeförändringen på de placeringstillgångar (företrädesvis fonder) där försäkringstagarna bär placeringsrisken och motsvarande skulder löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa tillgångar och skulder bestäms med hjälp av fondandelarnas noterade marknadspriser, vilka handlas på aktiva marknader.

23 Finansiella tillgångar som kan säljas

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Egetkapitalinstrument till ursprungligt anskaffningsvärde	496	413	487	404
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	2 507	1 916	2 256	1 714
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	31 426	19 558	6 588	6 477
Övriga skuldinstrument ¹⁾	1 021	15 073	2 608	4 224
Aktier övertagna för skyddande av fordran	46	39	11	13
Upplupen ränta	251	332	113	153
SUMMA	35 747	37 331	12 063	12 985

1) Se not 41 för emittenter.

För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med

hjälp av en värderingsteknik. De flesta av dessa aktier innehas av strategiska skäl och är därmed inte avsedda att avyttras inom en nära framtid.

24 Aktier och andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Strategiska innehav	229	223	90	78
Innehav i riskkapitalbolag	970	958	935	923
SUMMA	1 199	1 181	1 025	1 001

Strategiska innehav	Tillgångar ¹⁾	Skulder ¹⁾	Intäkter ¹⁾	Resultat ¹⁾	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomat AB, Stockholm	4 341	4 075	809	20	66	20
Bankomatcentralen AB, Stockholm	1				0	28
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	2 035	1 978	85	7	0	20
BGC Holding AB, Stockholm	428	112	789	51	4	33
Getswish AB, Stockholm	92	53	22	-2	19	20
UC AB, Stockholm	274	117	642	63	1	28
Moderföretagets innehav					90	
Dotterföretagens innehav					12	
Koncernmässiga justeringar					127	
KONCERNENS INNEHAV					229	

1) Hämtat från respektive årsredovisning för 2015.

Innehav i riskkapitalverksamheten	2016		2015	
	Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Actiwave, Linköping	4	42	31	37
Airsonett AB, Ängelholm	95	34	80	32
Apica AB, Stockholm	41	20	36	20
Avaj International Holding AB, Stockholm	60	18	39	18
Avidicare Holding AB (fd AORIAB Holding AB), Ängelholm	17	38	13	36
Capres A/S, Köpenhamn	15	40	35	40
Cobolt AB, Stockholm	7	9	0	0
Diakrit International Ltd, Hongkong	0	0	46	40
Donya Labs AB, Linköping	118	22	16	22
Exitram AB, Stockholm	0	0	0	44
Fält Communications AB, Umeå	64	46	42	46
InDex Pharmaceuticals AB, Stockholm	0	0	73	35
InDex Pharmaceuticals Holding AB, Stockholm	90	23	0	0
Innometrics AB, Stockholm	0	0	24	26
Leasify AB, Stockholm	10	17	0	0
Neoventa Holding AB, Göteborg	0	0	0	24
Nomad Holdings Ltd, Newcastle	45	22	98	22
NuEvolution A/S, Köpenhamn	15	10	0	0
NuEvolution AB, Stockholm	146	24	152	24
OssDesign AB, Uppsala	25	20	25	20
Prodacapo AB, Örnsköldsvik	4	22	7	22
Scandinova Systems AB, Uppsala	48	29	48	29
Scibase AB, Stockholm	0	0	0	0
Scibase Holding AB, Stockholm	36	23	58	23
Senion AB, Linköping	15	27	15	27
Signal Processing Devices Sweden AB, Linköping	0	0	34	48
TSS Holding AB, Stockholm	80	43	51	43
Moderföretagets innehav	935		923	
Dotterföretagens innehav	35		35	
KONCERNENS INNEHAV	970		958	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Not 24 fortsättning Aktier och andelar i intresseföretag

Strategiska innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

Intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen i enlighet med IAS 28 valt att klassificera som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehaven redovisas därmed i enlighet med IAS 39.

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagens strategiska frågor.

Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs upp och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

25 Aktier och andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Svenska koncernföretag			14 128	16 148
Utländska koncernföretag ¹⁾	39	37	36 483	36 250
SUMMA	39	37	50 611	52 398
<i>varav innehav i kreditinstitut</i>			33 384	32 768

Svenska koncernföretag	Land	2016			2015		
		Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	Sverige	38		100	38		100
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive, Stockholm	Sverige	100		100	100		100
Parkeringshuset Lasarettet HGB KB, Stockholm	Sverige	0		99	0		99
Repono Holding AB, Stockholm	Sverige	3 227		100	5 406		100
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	Sverige	5		100	5		100
SEB Internal Supplier AB, Stockholm	Sverige	12		100	12		100
SEB Investment Management AB, Stockholm	Sverige	523		100	763		100
SEB Kort Bank AB, Stockholm	Sverige	2 260	769	100	2 260	3 759	100
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm	Sverige	6 424	2 800	100	6 425	1 000	100
SEB Portföljförvaltning AB, Stockholm	Sverige	1 115		100	1 115		100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	Sverige	424		100	24	1 175	100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	Sverige	0		100	0		100

SUMMA	14 128	3 569	16 148	5 934
--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Utländska koncernföretag							
Baltectus B.V., Amsterdam	Nederländerna	252		100	538		100
Domena Property Sp. Z o.o., Warszawa	Polen	120		100	119		100
Key Asset Management (UK) Limited, London	Storbritannien	0		0	0		100
Möller Bilfinans AS, Oslo	Norge	0	4	0	0	11	0
Postep Property Sp. Z o.o., Warszawa	Polen	51		100	50		100
SEB AG, Frankfurt am Main	Tyskland	19 313	832	100	19 420	918	100
SEB Asset Management America Inc, Stamford	USA	0		0	0		100
SEB Asset Management S.A., Luxemburg	Luxemburg	0	74	0	5	101	100
SEB Bank JSC, St Petersburg,	Ryssland	458		100	457		100
SEB Banka, AS, Riga	Lettland	1 586	604	100	1 455	216	100
SEB bankas, AB, Vilnius	Litauen	6 239	819	100	6 027	607	100
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev	Ukraina	138		100	138		100
SEB do Brasil Representações LTDA, Sao Paulo	Brasilien	0		100	0		100
SEB Fondbolag Finland Ab, Helsingfors	Finland	18		100	18		100
SEB Fund Services S.A., Luxemburg	Luxemburg	97		100	94		100
SEB Hong Kong Trade Services Ltd, Hongkong	Kina	0		100	0		100
SEB Kapitalförvaltning Finland Ab, Helsingfors	Finland	248		100	500		100
SEB Leasing Oy, Helsingfors	Finland	4 124	177	100	3 915		100
SEB Njord AS, Oslo	Norge	0		100	0		100
SEB Pank, AS, Tallinn	Estland	2 014	186	100	1 700	93	100
SEB Securities Inc (tidigare SEB Enskilda Inc.), New York	USA	48		100	42		100
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., Luxemburg	Luxemburg	1 376	195	100	1 311	84	100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	Storbritannien	401		100	461		100

SUMMA	36 483	2 891	36 250	2 030
--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Uppgifter om koncernföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

1) Vilande dotterbolag.

Betydande begränsningar i möjligheterna att använda koncernens tillgångar och reglera dess skulder

Skandinaviska Enskilda Banken AB Publ. kan få utdelningar, använda tillgångar och reglera skulder för dotterbolag i koncernen med begränsning av vissa tillsynsmässiga, lagstadgade och avtalsbetingade restriktioner. Dessa restriktioner är:

Tillsynskrav

Dotterbolag under tillsyn ska tillämpa stabilitetsfrämjande kapitalkrav i de länder där de är reglerade. Dessa dotterbolag måste hålla en viss nivå av kapital i förhållande till sina exponeringar, vilket begränsar deras möjlighet att dela ut kontanta medel eller andra tillgångar till moderbolaget. För att möta dessa krav håller dotterbolagen

kapitalinstrument och andra typer av efterställda skulder.

Lagstadgade krav

Dotterbolag måste hålla en viss solvensnivå och kan inte dela ut kapital eller vinster så att solvensen sjunker under denna nivå.

Kontraktuella krav

Koncernen pantsätter vissa av sina finansiella tillgångar som säkerhet i finansierings- och likviditetssyfte. lanspråkstagna tillgångar kan inte överföras inom gruppen. Sådana tillgångar beskrivs vidare i noten Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden.

26 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag

Tillgångar, 2016	Koncernen			Moderbolaget		
	Specialföretag	Fonder ¹⁾	Summa	Specialföretag	Fonder ¹⁾	Summa
Utlåning till allmänheten	8 939	12	8 951	7 440	12	7 452
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	1 950	263 815	265 765	1 950	94	2 044
varav: värdepapper för handel	1 946	88	2 034	1 946	88	2 034
varav: derivat	4	7	11	4	7	11
Finansiella tillgångar som kan säljas	127	1 292	1 419	127	1 226	1 353
SUMMA	11 016	265 119	276 135	9 517	1 333	10 850
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	218	887	1 105	93	887	980
Skulder till verkligt värde	1	63	64	1	63	64
varav: derivat	1	63	64	1	63	64
SUMMA	219	950	1 169	94	950	1 044
Poster inom linjen	312		312	193		193
Koncernens maximala exponering för förluster	11 328	24 113	35 441	9 710	1 333	11 043

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Tillgångar, 2015						
Utlåning till allmänheten	8 869	20	8 889	7 329	20	7 349
Finansiella tillgångar till verkligt värde	4 008	245 179	249 187	4 008	97	4 105
varav: värdepapper för handel	4 002	82	4 084	4 002	83	4 085
varav: derivat	6	14	20	6	14	20
Finansiella tillgångar som kan säljas	153	1 313	1 466	153	1 257	1 410
SUMMA	13 030	246 512	259 542	11 490	1 374	12 864
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	374	71	445	73	71	144
Skulder till verkligt värde		36	36		36	36
varav: derivat		36	36		36	36
SUMMA	374	107	481	73	107	180
Poster inom linjen	623		623	380		380
Koncernens maximala exponering för förluster	13 653	19 418	33 071	11 870	1 374	13 244

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag hänförs till när koncernen har intressen i strukturerade företag som den inte kontrollerar. Ett strukturerat företag är ett företag som är utformat så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn för att fastställa vem som har bestämmande inflytande, exempelvis när rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser.

Koncernen gör transaktioner med strukturerade företag inom ramen för den ordinarie verksamheten av olika anledningar. Beroende på typen av strukturerat företag är syftet att stödja kundtransaktioner, att delta i specifika investeringsmöjligheter eller att underlätta uppstart av vissa företag.

Koncernen har intressen i följande typer av strukturerade företag:

Intressen i fonder

Koncernen etablerar och förvaltar fonder för att förse kunder med investeringsmöjligheter, SEB anses vara sponsor för dessa fonder. Totalt förvaltad kapital utgör storleken på en fond. Totalt kapital som förvaltas av SEB är 531 miljarder kronor (543). Det totala kapitalet som förvaltas av andra än SEB är inte publikt tillgängligt och anses inte vara nödvändigt för att förstå relaterade risker, varför det inte presenteras här. I vissa fall underlättar koncernen uppstarten av fonder genom att inneha andelar. Den kan inneha fondandelar i fonder som förvaltas av koncernen eller av en tredje part i investerings syfte inom livverksamheten. Fonder som förvaltas av koncernen genererar intäkter i form av förvaltningsprovisioner och resultatbaserade provisioner som baseras på tillgångarna under förvaltning. Intäkterna från kapitalförvaltning redovisas i not 5. Koncernen kan maximalt förlora det redovisade beloppet för andelar som koncernen innehar. Detta belopp reflekterar inte den sannolika förlusten.

Intressen i andra strukturerade företag

Koncernen har bidragit till att etablera strukturerade företag för att stödja kundtransaktioner. Syftet med dessa företag är att tillhandahålla en alternativ finansiering och förbättring av likviditeten till säljarna och investeringsmöjligheter till investerare genom att de köper tillgångar och finansierar köpen med tillgångarna som säkerhet. Koncernen tillhandahåller seniora kreditfaciliteter som automatiskt förlängs och administration till företagen och erhåller intäkter i form av avgifter och ränteintäkter med marknadsmässiga villkor.

Koncernen har också de mest seniora investeringarna i skuldinstrument emitterade av banker, genom specialföretag (SPV) vilkas syfte är att tillhandahålla alternativ finansiering till emittenter och investeringsmöjligheter till investerare. SPVna köper tillgångspooler från den utgivande bankens balansräkning, exempelvis kreditkortslån, huslån, lån till små och medelstora företag och finansierar dessa köp genom att emittera skuldinstrument med tillgångarna som säkerhet. Dessa värdepapperen har flera nivåer av efterstäldhet.

Den maximala exponeringen för förluster avseende investeringar i andra strukturerade företag är begränsad till det bokförda värdet av investeringarna och kan bara uppstå efter förluster hos kreditgivare med mer juniora exponeringar. Den maximala exponeringen för förluster reflekterar inte den sannolika förlusten. Säkringar eller säkerhetsarrangemang är inte beaktade. Totala tillgångar i dessa företag anses inte vara meningsfull information för att förstå närliggande risker och har därför inte presenterats.

27 Upplysningar om närstående

	Koncernen					
	Intresseföretag		Nyckelpersoner		Övriga närstående	
	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
2016						
Utlåning till allmänheten	101	13	219	3	62	1
Derivat med positivt stängningsvärde	12				911	
In- och upplåning från allmänheten	226		131		1 251	
Poster inom linjen	1					

2015						
Utlåning till allmänheten	796	21	212	3	75	4
Derivat med positivt stängningsvärde	12				322	
In- och upplåning från allmänheten	336		79		569	

	Moderbolaget			
	Intresseföretag		Koncernföretag	
	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
2016				
Utlåning till kreditinstitut			173 291	412
Utlåning till allmänhet	1	7	15 281	62
Räntebärande värdepapper			2 616	53
Derivat med positivt stängningsvärde			10 984	
Övriga tillgångar			16 853	
SUMMA	1	7	219 025	527
Skulder till kreditinstitut			66 849	-433
In- och upplåning från allmänheten	4		11 040	-18
Emitterade värdepapper			21	
Derivat med negativt stängningsvärde			12 393	
Övriga skulder			165	
SUMMA	4		90 468	-451

2015				
Utlåning till kreditinstitut			90 620	551
Utlåning till allmänhet	692	28	20 003	112
Räntebärande värdepapper			2 613	56
Derivat med positivt stängningsvärde			10 890	
Övriga tillgångar			16 173	
SUMMA	692	28	140 299	719
Skulder till kreditinstitut			26 574	-568
In- och upplåning från allmänheten	4		12 171	-34
Emitterade värdepapper			19	
Derivat med negativt stängningsvärde			14 976	
Övriga skulder			362	-7
SUMMA	4		54 102	-609

Nyckelpersoner ovan syftar på medlemmar i SEB:s styrelse samt verkställande ledning. Bolag med väsentligt inflytande eller som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande position i SEB samt pensionsstiftelser presenteras som Övriga närstående. Investor AB och pensionsstiftelsen, SEB-stiftelsen, inkluderas i den här kategorin likaså närstående familjemedlemmar till nyckelpersoner. Koncernen har även avtal för försäkringsadministration och avtal för kapitalförvaltning med Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv utifrån marknadspris. SEB har

erhållit 129 Mkr (125) avseende försäkringsadministration och 361 Mkr (329) avseende kapitalförvaltning. För mer information angående Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, se not 46.

Moderbolaget är närstående sina dotterföretag och intressebolag. Se not 24 Aktier och andelar i intresseföretag och not 25 Aktier och andelar i koncernföretag för upplysningar om investeringar.

28 Materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Goodwill	4 760	10 003		243
Aktiverade anskaffningsvärden	4 044	4 249		
Internt utvecklade IT-system	1 925	1 995	1 755	1 834
Andra immateriella tillgångar	676	822	268	347
Immateriella tillgångar¹⁾	11 405	17 069	2 023	2 424
Inventarier	853	771	492	408
Leasingobjekt ²⁾			34 669	37 743
Fastigheter för egen verksamhet	55	54	2	2
Materiella tillgångar	908	825	35 163	38 153
Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	31	38		
Förvaltningsfastigheter till verkligt värde	7 401	7 169		
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	413	1 102		
Förvaltningsfastigheter	7 845	8 309		
SUMMA	20 158	26 203	37 186	40 577

1) Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod. Alla övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Avskrivningsplanerna beskrivs i not 1.

2) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 44.

Immateriella tillgångar

	Koncernen					Moderbolaget			
	Goodwill	Aktiverade anskaffningsvärden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa	Goodwill	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2016									
Ingående balans	10 003	12 163	3 700	3 839	29 705	1 444	3 478	820	5 742
Förvärv och kapitaliseringar		859	567	86	1 512		507	55	562
Omklassificeringar		-394		-5	-399				
Utrangeringar och avyttringar	-5 334	-6	-363	-170	-5 873	-67	-320	-127	-514
Valutakursdifferenser	91	73	7	95	266		3	1	4
Anskaffningsvärde	4 760	12 695	3 911	3 845	25 211	1 377	3 668	749	5 794
Ingående balans		-7 914	-1 705	-3 017	-12 636	-1 201	-1 644	-473	-3 318
Årets avskrivningar		-943	-354	-135	-1 432	-43	-340	-27	-410
Årets nedskrivningar						-200			-200
Omklassificeringar		234	2	-3	233				
Utrangeringar och avyttringar		6	70	65	141	67	71	20	158
Valutakursdifferenser		-34	1	-79	-112			-1	-1
Akkumulerade avskrivningar		-8 651	-1 986	-3 169	-13 806	-1 377	-1 913	-481	-3 771
SUMMA	4 760	4 044	1 925	676	11 405	0	1 755	268	2 023
2015									
Ingående balans	10 287	11 189	3 044	3 838	28 358	1 444	3 094	759	5 297
Förvärv och kapitaliseringar		1 027	618	103	1 748		577	89	666
Omklassificeringar			41	176	217				
Utrangeringar och avyttringar	-187		-9	-188	-384		-202	-28	-230
Valutakursdifferenser	-97	-53	6	-90	-234		9		9
Anskaffningsvärde	10 003	12 163	3 700	3 839	29 705	1 444	3 478	820	5 742
Ingående balans		-6 958	-1 308	-2 858	-11 124	-1 030	-1 308	-428	-2 766
Årets avskrivningar		-981	-365	-194	-1 540		-362	-66	-428
Årets nedskrivningar				-17	-17	-171			-171
Omklassificeringar			-33	-180	-213				
Utrangeringar och avyttringar				147	147		26	3	29
Valutakursdifferenser		25	1	85	111			18	18
Akkumulerade avskrivningar		-7 914	-1 705	-3 017	-12 636	-1 201	-1 644	-473	-3 318
SUMMA	10 003	4 249	1 995	822	17 069	243	1 834	347	2 424

Not 28 fortsättning Materiella och immateriella tillgångar

Händelse som utlöser omallokering av goodwill

I samband med SEB:s omorganisation 1 januari 2016 har goodwill allokaterats till lämpliga kassagenererande enheter (KGE). KGE-strukturen för prövning av nedskrivningsbehov före omorganisationen överensstämde med SEB:s rörelsegränar i segmentsrapporteringen förutom Kort och Liv. Den nya kundfokuserade organisationen kommer framöver vara central för ledningens styrning och uppföljning av verksamheten. Ledningens fokus på uppföljning av olika kundsegment kommer att öka och KGE-strukturen har därför anpassats till de affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi (GEO) för att reflektera betydelsen av styrning och uppföljning i den nya kundfokuserade organisationen.

Rörelsesegment	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

Principer för allokering av goodwill

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

KGE:er ¹⁾	Anskaffningsår	Ny fördelning 2016	Valutakurs-differenser	Nedskrivning	Utgående Balans 2016	Återstående bokfört värde ²⁾
Equities & Corp, Sverige & Norge ¹⁾	2000	879		-879		645
Transaction Services Polen	2008	141		-141		373
Internet/Telefonbanken Sverige	1997	929		-929		
Kontorsrörelsen Norge	2005	406		-406		
Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	826	87		913	
Liv Sverige	1996/1997	2 334	9		2 343	
Liv Danmark	2004	299	-5	-294		3 056
Investment Management Sverige	1997/1998	3 117		-1 613	1 504	1 919
Investment Management, Finland & Danmark ¹⁾	1997/2002	340		-340		9
Investment Management, Storbritannien & Brittiska Jungfruöarna ¹⁾	2008	732		-732		
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.

Prövning av nedskrivningsbehov i första kvartalet

KGE:er utan framtida kassaflöde
För fyra av de nya KGE:er där ursprunglig goodwill allokaterats 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 nedskriven.

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 affärsplaneprocess. 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 allokerad 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 affärsplaneprocess. 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.

Not 28 fortsättning Materiella och immateriella tillgångar

Materiella tillgångar

	Koncernen			Moderbolaget			
	Inventarier	Fastigheter för egen verksamhet	Summa	Inventarier	Leasing-objekt ¹⁾	Fastigheter för egen verksamhet	Summa
2016							
Ingående balans	3 105	97	3 202	1 888	50 388	2	52 278
Förvärv och kapitaliseringar	297	8	305	190	5 437		5 627
Omklassificeringar	-52	1	-51				
Utrangeringar och avyttringar	-189	-8	-197	-28	-7 121		-7 149
Valutakursdifferenser	87	8	95	24			24
Anskaffningsvärde	3 248	106	3 354	2 074	48 704	2	50 780
Ingående balans	-2 334	-43	-2 377	-1 480	-12 645		-14 125
Årets avskrivningar	-261	-5	-266	-106	-4 704		-4 810
Årets nedskrivningar	-1	-2	-3				
Omklassificeringar	91		91				
Utrangeringar och avyttringar	180	8	188	26	2 822		2 848
Valutakursdifferenser	-70	-9	-79	-22	492		470
Akkumulerade avskrivningar	-2 395	-51	-2 446	-1 582	-14 035		-15 617
SUMMA	853	55	908	492	34 669	2	35 163
2015							
Ingående balans	3 316	120	3 436	1 934	50 761	2	52 697
Förvärv och kapitaliseringar	244	10	254	156	5 960		6 116
Omklassificeringar	77	-17	60				
Utrangeringar och avyttringar	-531	-2	-533	-252	-6 333		-6 585
Valutakursdifferenser	-1	-14	-15	50			50
Anskaffningsvärde	3 105	97	3 202	1 888	50 388	2	52 278
Ingående balans	-2 554	-52	-2 606	-1 597	-12 160		-13 757
Årets avskrivningar	-393	-10	-403	-165	-4 598		-4 763
Årets nedskrivningar	-1		-1				
Omklassificeringar	25	8	33				
Utrangeringar och avyttringar	517	2	519	252	4 463		4 715
Valutakursdifferenser	72	9	81	30	-350		-320
Akkumulerade avskrivningar	-2 334	-43	-2 377	-1 480	-12 645		-14 125
SUMMA	771	54	825	408	37 743	2	38 153

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 44.

Förvaltningsfastigheter, Koncernen

	2016				2015			
	Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	Förvaltningsfastigheter till verkligt värde	Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	Summa	Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	Förvaltningsfastigheter till verkligt värde	Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	Summa
Ingående balans	43	7 169	1 248	8 460	35	7 497	2 024	9 556
Förvärv och kapitaliseringar	5	73	52	130	27	326	85	438
Omklassificeringar			-494	-494	1		-616	-615
Utrangeringar och avyttringar	-13	-236	-343	-592	-18	-332	-171	-521
Valutakursdifferenser	2	312	36	350	-2	-223	-74	-299
Anskaffningsvärde	37	7 318	499	7 854	43	7 268	1 248	8 559
Ingående balans	-5		-146	-151	-5		-91	-96
Årets avskrivningar	-1		-4	-5	-1		-6	-7
Årets nedskrivningar			-127	-127			-148	-148
Omklassificeringar			174	174			89	89
Utrangeringar och avyttringar			23	23	1		5	6
Valutakursdifferenser			-6	-6			5	5
Akkumulerade avskrivningar	-6		-86	-92	-5		-146	-151
Förändring av verkligt värde		83		83		-99		-99
SUMMA	31	7 401	413	7 845	38	7 169	1 102	8 309

Not 28 fortsättning Materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2016	2015
Driftnetto för förvaltningsfastigheter		
Externa intäkter	556	548
Driftskostnader ¹⁾	–170	–182
SUMMA	386	366

1) Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter uppgår till 12 Mkr (12).

Driftnetto för fastigheter övertagna för skyddande av fordran		
Externa intäkter	54	49
Driftskostnader	–88	–83
SUMMA	–34	–34

SEB kan i särskilda fall ta över tillgångar som använts som säkerhet när kunden inte längre kan uppfylla sina skyldigheter gentemot SEB. Övertagna fastigheter förvaltas under en begränsad period i syfte att avyttra dem när det bedöms lämpligt.

29 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kund och likvidfordringar	7 635	13 124	7 234	12 871
Marginalsäkerheter	29 177	22 132	29 177	22 132
Övriga tillgångar	12 306	14 045	7 538	5 260
SUMMA	49 118	49 301	43 949	40 263

Kund- och likvidfordringar				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar	1 773	1 370	1 678	1 262
Likvidfordringar	5 862	11 754	5 556	11 609
SUMMA	7 635	13 124	7 234	12 871

Övriga tillgångar				
Pensionstillgångar, netto	3 914	5 558		
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	539	499		
Upplupna räntor	62	66		
Övriga upplupna intäkter	1 654	1 477	1 448	1 408
Förutbetalda kostnader	635	485		
Övrigt	5 502	5 960	6 090	3 852
SUMMA	12 306	14 045	7 538	5 260

30 Skulder till försäkringstagare

	Koncernen	
	2016	2015
Skulder till försäkringstagare – investeringsavtal	296 618	271 995
Skulder till försäkringstagare – försäkringsavtal	107 213	98 714
SUMMA	403 831	370 709

Skulder till försäkringstagare – investeringsavtal*		
Ingående balans	271 995	259 275
Omklassificering från/till försäkringsavtal	1 316	–114
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar för investeringssavtal ¹⁾	14 987	15 340
Valutakursdifferenser	8 320	–2 506
SUMMA	296 618	271 995

1) Nettot av under året erhållna premier, avkastning på fondplaceringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.
* Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Skulderna och de hänförliga tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde optionen).

Skulder till försäkringstagare – försäkringsavtal		
Ingående balans	98 714	105 079
Avyttring av bestånd under året	355	
Omklassificering till/från investeringsavtal	–1 316	114
Förändring i kollektiv bonusavsättning		–578
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	5 622	–3 138
Valutakursdifferenser	3 838	–2 763
SUMMA	107 213	98 714

1) Nettot av under året erhållna premier, allokerad avkastning på investeringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

31 Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Skulder för handel	38 845	40 746	38 845	40 487
Derivat för handel	173 348	188 062	132 861	160 619
Innehav för handel	212 193	228 808	171 706	201 106
Derivat för säkringsredovisning	1 303	1 977	972	1 685
Verkligt värde via resultaträkningen	1 303	1 977	972	1 685
SUMMA	213 496	230 785	172 678	202 791

Skulder för handel

Kort position i egetkapitalinstrument	10 072	12 927	10 072	12 831
Kort position i skuldinstrument	9 527	10 419	9 527	10 262
Andra finansiella skulder	19 224	17 377	19 224	17 377
Upplupen ränta	22	23	22	17
SUMMA	38 845	40 746	38 845	40 487

Derivat för handel

Negativa stängningsvärdet för ränterelaterade derivat	96 955	111 651	61 795	87 718
Negativa stängningsvärdet för valutarelaterade derivat	64 420	58 137	61 415	56 475
Negativa stängningsvärdet för aktierelaterade derivat	2 010	5 123	1 855	4 773
Negativa stängningsvärdet för övriga derivat	9 963	13 151	7 796	11 653
SUMMA	173 348	188 062	132 861	160 619

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	12	475	12	475
Kassaflödessäkringar	957	1 210	957	1 210
Portföljsäkringar av ränterisker	334	292	3	
SUMMA	1 303	1 977	972	1 685

32 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Leverantörs- och likvidskulder	8 926	11 496	7 945	11 011
Marginalsäkerheter	29 922	28 044	29 922	28 044
Övriga skulder	17 576	23 994	8 211	12 736
SUMMA	56 424	63 534	46 078	51 791

Leverantörs- och likvidskulder

Leverantörsskulder	1 882	1 684	1 703	1 361
Likvidskulder	7 044	9 812	6 242	9 650
SUMMA	8 926	11 496	7 945	11 011

Övriga skulder

Upplupna räntor	4	2		
Upplupna övriga kostnader	3 986	3 595	2 623	2 357
Förutbetalda intäkter	1 477	1 673		
Övrigt	12 109	18 724	5 588	10 379
SUMMA	17 576	23 994	8 211	12 736

33 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Övriga omstrukturings- och övertalighetsreserver	642	515	35	42
Reserv för poster inom linjen	44	81	0	22
Pensionsförpliktelser (not 9b) ¹⁾	718	384		
Övriga avsättningar	829	893	45	80
SUMMA	2,233	1,873	80	144

1) Del av nettobelopp (tillgång) redovisat i balansräkningen 3 196 Mkr (5 175) i not 9b.

Övriga omstrukturings- och övertalighetsreserver

Ingående balans	515	588	42	50
Avsättningar	308	45		
Anspråktaget	-186	-101	-9	-8
Återföring av outnyttjade reserver	-19	-2		
Övriga förändringar	3	1		
Valutakursdifferenser	21	-16	2	
SUMMA	642	515	35	42

Merparten av omstrukturingsreserven avser kostnader för övertalighet och beräknas användas inom fem år.

Reserv för poster inom linjen

Ingående balans	81	87	22	
Avsättningar	24	62	19	22
Anspråktaget	-34	-5	-34	
Återföring av outnyttjade reserver	-33	-33	-7	
Övriga förändringar	4	-26		
Valutakursdifferenser	2	-4		
SUMMA	44	81	0	22

Övriga avsättningar

Ingående balans	893	1,198	80	123
Avsättningar	53	67		-43
Anspråktaget	-91	-60	-35	
Återföring av outnyttjade reserver	-33	-305		
Övriga förändringar		5		
Valutakursdifferenser	7	-12		
SUMMA	829	893	45	80

Övriga avsättningar består huvudsakligen av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom fyra år och oreglerade fordringar inom alla rörelsegränar; bland annat för den avvecklade kontorsrörelsen i Tyskland som bedöms regleras inom tre år samt för skatteregleringar inom Livs filial i Storbritannien under avveckling.

34 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Förlagslån	24 851	16 092	24 851	16 092
Förlagslån, eviga	14 738	13 855	14 738	13 855
Förlagslån, säkrad position	625	960	625	960
Upplupen ränta	505	465	505	465
SUMMA	40 719	31 372	40 719	31 372

Debenture loans

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2012/2022	EUR	750	7 169	4,000
2014/2026	EUR	1 000	9 558	2,500
2016/2028	EUR	850	8 124	1,380
SUMMA			24 851	

Förlagslån, eviga

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2007	EUR	500	4 779	7,092
2014	USD	1 100	9 959	5,750
SUMMA			14 738	

35 Obeskattade reserver¹⁾

	Mödrbolaget	
	2016	2015
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	21 755	23 460
Övriga obeskattade reserver	6	6
SUMMA	21 761	23 466

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Mödrbolaget

	Överavskrivning	Övriga obeskattade reserver	Summa
Ingående balans	23 097	6	23 103
Årets avsättning	363		363
Utgående balans 2015	23 460	6	23 466
Årets upplösning	-1 705		-1 705
UTGÅENDE BALANS 2016	21 755	6	21 761

36 Ställda panter

	Koncernen		Mödrbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	478 998	496 825	392 227	399 047
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	403 831	370 709		
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	154 518	146 521	152 317	135 864
SUMMA	1 037 347	1 014 055	544 544	534 911

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar*

Repor	3 901	8 733	3 783	8 733
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	335 094	339 652	318 412	319 392
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – tyska delstater	11 491	14 999		
Övriga säkerheter	128 512	133 441	70 032	70 922
varav koncerninternt			18 723	10 080
SUMMA	478 998	496 825	392 227	399 047

* Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna

Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	107 213	98 714
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal ¹⁾	296 618	271 995
SUMMA	403 831	370 709

1) Fondandelar.

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter

Obligationer ¹⁾	80 718	73 781	80 718	73 782
Värdepappersutlåning	61 498	63 528	59 297	52 870
Övriga	12 302	9 212	12 302	9 212
SUMMA	154 518	146 521	152 317	135 864

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer.

Redovisade överförda finansiella tillgångar¹⁾

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna ²⁾
	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	
Koncernen, 2016									Värdepapperslån
Aktier	9 029		4 495	13 524	864		4 050	4 914	7 668
Skuldinstrument	6 769	1 283	1 258	9 310	410	1 101	806	2 317	5 986
Finansiella tillgångar som innehas för handel	15 798	1 283	5 753	22 834	1 274	1 101	4 856	7 231	13 654
Skuldinstrument		118		118		118		118	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen		118		118		118		118	

2015

Aktier	17 719		13 968	31 687	1 852		13 667	15 519	15 249
Skuldinstrument	12 396	7 588	949	20 933	625	7 090		7 715	11 099
Finansiella tillgångar som innehas för handel	30 115	7 588	14 917	52 620	2 477	7 090	13 667	23 234	26 348

Not 36 fortsättning Ställda panter

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna ²⁾
	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån
Moderbolaget, 2016									
Aktier	9,258		4,451	13,709	1,078		3,992	5,070	7,400
Skuldinstrument	6,734	1,283	1,217	9,234	316	1,101	810	2,227	5,849
Finansiella tillgångar som innehas för handel	15,992	1,283	5,668	22,943	1,394	1,101	4,802	7,297	13,249
2015									
Aktier	14,232		13,520	27,752	2,182		13,220	15,402	11,288
Skuldinstrument	11,230	7,588	901	19,719	171	7,090		7,261	10,439
Finansiella tillgångar som innehas för handel	25,462	7,588	14,421	47,471	2,353	7,090	13,220	22,663	21,727

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.
2) Annat än likvida medel.
3) Tillgångar ställda som säkerhet för derivathandel, clearing etc.

Ställda säkerheter

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Övriga överförda tillgångar avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera, där förfoganderätten övergått till mottagaren. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom SEB fortfarande står värdeförändringsrisken. Tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde samt där till knutna skulder och ansvarsförbindelser visas i ovanstående tabell.

SEB emitterar säkerställda obligationer med bolån som underliggande säkerheter, i enlighet med nationell lagstiftning. De ställda säkerheterna är i huvudsak lån där enfamiljshus, bostadsrätter eller flerfamiljshus lämnats som pant. Belåningsgraden i relation till marknadsvärdet överstiger inte 75 procent. I händelse av SEB:s

insolvens har innehavarna av obligationerna förmånsrätt till de registrerade säkerheterna.

Erhållna säkerheter

SEB erhåller säkerheter i samband med omvända återköpstransaktioner och värdepappersinlåning. Enligt villkoren i finansmarknadens standardavtal kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.

Mer information om redovisning av återköpstransaktioner och värdepapperslån återfinns i redovisningsprinciperna.

37 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ansvarsförbindelser	120 231	109 297	97 642	87 798
Åtaganden	655 350	609 872	468 953	434 656
SUMMA	775 581	719 169	566 595	522 454
Ansvarsförbindelser¹⁾				
Egna accepter	1 318	746	1 274	701
Kreditgarantier, lämnade ²⁾	25 203	43 739	26 035	18 494
varav koncerninternt			8 831	6 986
Övriga garantier, lämnade	93 710	64 812	70 333	68 603
varav koncerninternt			2 220	2 170
Garantiförpliktelser	118 913	108 551	96 368	87 097
SUMMA	120 231	109 297	97 642	87 798

1) Tillgångar som ställts som säkerhet för egna eller tredje mans förpliktelser.
2) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar. För likviditetsfaciliteter och andra utfästelser till specialföretag se not 27.

Övriga ansvarsförbindelser

Moderföretaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att Singaporefilialen till dess dotterföretag i Luxemburg kan fullgöra sina åtaganden.

Moderföretaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för SEB AG, Tyskland, lämnat en insättningsgaranti.

Twister

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är SEB motpart i olika tvister, både i Sverige och i andra jurisdiktioner. SEB bedömer att aktuella tvister inte får en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Åtaganden¹⁾				
Beviljade men ej utbetalade krediter	347 273	319 045	275 157	237 292
varav koncerninternt			250	791
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	143 041	135 809	78 077	70 039
varav koncerninternt			8 495	9 362
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	120 486	125 314	102 933	102 190
varav koncerninternt			20 473	17 226
Övriga åtaganden	44 550	29 704	12 786	25 135
Övriga eventualförpliktelser	655 350	609 872	468 953	434 656
SUMMA	655 350	609 872	468 953	434 656

1) Tillgångar som ställts som säkerhet för egna eller tredje mans förpliktelser.

Diskretionärt förvaltade tillgångar

Diskretionärt förvaltade tillgångar uppgår i moderbolaget till 528 miljarder kronor (446).

38 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder

Koncernen	2016			2015		
	Omsättnings- tillgångar	Anläggnings- tillgångar	Summa	Omsättnings- tillgångar	Anläggnings- tillgångar	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	151 078		151 078	101 429		101 429
Övrig utlåning till centralbanker	66 730		66 730	32 222		32 222
Utlåning till kreditinstitut	42 080	8 447	50 527	46 188	12 354	58 542
Utlåning till allmänheten	598 919	854 100	1 453 019	581 376	772 010	1 353 386
Värdepapper för handel	162 516		162 516	239 906		239 906
Derivat för handel	198 271		198 271	199 085		199 085
Derivat för säkringsredovisning	14 084		14 084	16 466		16 466
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	410 155		410 155	371 488		371 488
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	785 026		785 026	826 945		826 945
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	111		111	104		104
Finansiella tillgångar som kan säljas	35 747		35 747	37 331		37 331
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden		268	268		260	260
Övra investeringar i intresseföretag		970	970		958	958
Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag		1 238	1 238		1 218	1 218
Immateriella tillgångar	1 432	9 973	11 405	1 540	15 529	17 069
Materiella tillgångar	271	637	908	410	415	825
Förvaltningsfastigheter	7 845		7 845	8 309		8 309
Materiella och immateriella tillgångar	9 548	10 610	20 158	10 259	15 944	26 203
Aktuella skattefordringar	5 978		5 978	6 966		6 966
Uppskjutna skattefordringar		1 329	1 329		1 516	1 516
Skattefordringar	5 978	1 329	7 307	6 966	1 516	8 482
Kund- och likvidfordringar	7 635		7 635	13 124		13 124
Övriga finansiella tillgångar	29 239		29 239	22 363		22 363
Övriga icke-finansiella tillgångar	12 244		12 244	13 814		13 814
Övriga tillgångar	49 118		49 118	49 301		49 301
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	587		587	801		801
SUMMA	1 744 922	875 724	2 620 646	1 692 922	803 042	2 495 964

Skulder	2016			2015		
	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	106 600	13 264	119 864	112 509	5 997	118 506
In- och upplåning från allmänheten	916 562	45 466	962 028	832 331	51 454	883 785
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	16 719	279 899	296 618	9 100	262 895	271 995
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal	8 403	98 810	107 213	10 100	88 614	98 714
Skulder till försäkringstagare	25 122	378 709	403 831	19 200	351 509	370 709
Emitterade värdepapper	198 709	470 171	668 880	232 310	407 134	639 444
Skulder för handel	38 845		38 845	40 746		40 746
Derivat för handel	173 348		173 348	188 062		188 062
Derivat för säkringsredovisning	1 303		1 303	1 977		1 977
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	213 496		213 496	230 785		230 785
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 537		1 537	1 608		1 608
Aktuella skatteskulder	2 184		2 184	2 082		2 082
Uppskjutna skatteskulder		8 474	8 474		9 468	9 468
Skatteskulder	2 184	8 474	10 658	2 082	9 468	11 550
Leverantörs- och likvidskulder	8 926		8 926	11 496		11 496
Övriga finansiella skulder	30 609		30 609	29 138		29 138
Övriga icke-finansiella skulder	16 889		16 889	22 900		22 900
Övriga skulder	56 424		56 424	63 534		63 534
Avsättningar		2 233	2 233		1 873	1 873
Efterställda skulder	505	40 214	40 719	793	30 579	31 372
SUMMA	1 521 139	958 531	2 479 670	1 495 152	858 014	2 353 166

Tillgångar och skulder är klassificerade som kortfristiga när de är kassa och tillgodohavanden, innehas för handel, förväntas bli sålda, reglerade eller förbrukade i nor-

mal verksamhet och förväntas bli realiserade inom tolv månader. Övriga tillgångar och skulder är klassificerade som långfristiga.

39 Finansiella tillgångar och skulder per klass

Koncernen	Bokfört värde					Verkligt värde			
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultaträkningen/ Säkringsinstrument	Tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Verligt värde	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar, 2016									
Utlåning				1 704 291	1 704 291	49 975	533	1 665 293	1 715 801
Egetkapitalinstrument	40 324	30 800	3 049		74 173	50 254	13 215	10 704	74 173
Skuldinstrument	122 192	83 447	32 698	15 106	253 443	102 894	147 427	3 332	253 653
Derivatinstrument	198 271	14 084			212 355	2 593	201 621	8 141	212 355
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		295 908			295 908	275 894	15 589	4 425	295 908
Övrigt		111		38 831	38 942	1 957		36 985	38 942
Finansiella tillgångar	360 787	424 350	35 747	1 758 228	2 579 112	483 567	378 385	1 728 880	2 590 832
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					41 534				
SUMMA	360 787	424 350	35 747	1 758 228	2 620 646				

2015

Utlåning				1 522 503	1 522 503	42 955	290	1 485 907	1 529 152
Egetkapitalinstrument	67 538	28 264	2 368		98 170	75 354	11 469	11 347	98 170
Skuldinstrument	172 368	71 611	34 963	21 001	299 943	134 826	159 177	6 103	300 106
Derivatinstrument	199 085	16 466			215 551	2 061	202 261	11 229	215 551
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		271 613			271 613	255 175	13 831	2 607	271 613
Övrigt		104		37 562	37 666	2 075		35 591	37 666
Finansiella tillgångar	438 991	388 058	37 331	1 581 066	2 445 446	512 446	387 028	1 552 784	2 452 258
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					50 518				
SUMMA	438 991	388 058	37 331	1 581 066	2 495 964				

	Bokfört värde				Verkligt värde			
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultaträkningen/ Säkringsinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Skulder, 2016								
In- och upplåning			1 045 056	1 045 056	30 491	325	1 016 048	1 046 864
Egetkapitalinstrument	10 071			10 071	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument	9 549	30 992	715 443	755 984	7 074	727 440	34 099	768 613
Derivatinstrument	173 348	1 303		174 651	2 808	168 207	3 636	174 651
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		296 618		296 618	276 666	15 542	4 410	296 618
Övrigt	19 225	1 537	39 535	60 297	10	19 244	41 043	60 297
Finansiella skulder	212 193	330 450	1 800 034	2 342 677	326 847	930 760	1 099 507	2 357 114
Övriga skulder (icke-finansiella)				136 993				
Summa kapital				140 976				
SUMMA	212 193	330 450	1 800 034	2 620 646				

2015

In- och upplåning			957 599	957 599	26 908	182	930 805	957 895
Egetkapitalinstrument	12 927			12 927	12 445	37	445	12 927
Skuldinstrument	10 442	34 774	680 734	725 950	7 071	693 674	44 625	745 370
Derivatinstrument	188 062	1 977		190 039	2 534	176 104	11 401	190 039
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		271 995		271 995	255 581	13 812	2 602	271 995
Övrigt	17 377	1 608	40 634	59 619	408	17 413	41 798	59 619
Finansiella skulder	228 808	310 354	1 678 967	2 218 129	304 947	901 222	1 031 676	2 237 845
Övriga skulder (icke-finansiella)				135 037				
Summa kapital				142 798				
SUMMA	228 808	310 354	1 678 967	2 495 964				

Not 39 fortsättning Finansiella tillgångar och skulder per klass

Moderbolaget	Bokfört värde				Verligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultaträkningen/Säkringsinstrument	Tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	
Tillgångar, 2016					
Utlåning				1 520 966	1 520 966
Egetkapitalinstrument	40 323	87	53 365		93 775
Skuldinstrument	122 012		9 309	8 703	140 024
Derivatinstrument	147 124	12 649			159 773
Övrigt				37 592	37 592
Finansiella tillgångar	309 459	12 736	62 674	1 567 261	1 952 130
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					47 714
SUMMA	309 459	12 736	62 674	1 567 261	1 999 844

2015

Utlåning				1 288 753	1 288 753
Egetkapitalinstrument	62 726	209	54 529		117 464
Skuldinstrument	171 380		10 702	13 496	195 578
Derivatinstrument	165 964	15 042			181 006
Övrigt				36 324	36 324
Finansiella tillgångar	400 070	15 251	65 231	1 338 573	1 819 125
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					47 480
SUMMA	400 070	15 251	65 231	1 338 573	1 866 605

Skulder, 2016	Bokfört värde			Summa
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultaträkningen/Säkringsinstrument	Övriga finansiella skulder	
In- och upplåning			951 436	951 436
Egetkapitalinstrument	10 072			10 072
Skuldinstrument	28 773		704 905	733 678
Derivatinstrument	132 861	972		133 833
Övrigt			37 867	37 867
Finansiella skulder	171 706	972	1 694 208	1 866 886
Övriga skulder (icke-finansiella)				9 823
Summa kapital				123 135
SUMMA	171 706	972	1 694 208	1 999 844

2015

In- och upplåning			825 117	825 117
Egetkapitalinstrument	12 831			12 831
Skuldinstrument	27 656		663 775	691 431
Derivatinstrument	160 619	1 685		162 304
Övrigt			39 055	39 055
Finansiella skulder	201 106	1 685	1 527 947	1 730 738
Övriga skulder (icke-finansiella)				14 621
Summa kapital				121 246
SUMMA	201 106	1 685	1 527 947	1 866 605

SEB har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas karaktär:

Utlåning och införsäkring innefattar finansiella tillgångar och skulder med fasta eller bestämda betalningar som inte handlas på en aktiv marknad. Utlåning specificeras ytterligare i not 17a och 19.

Egetkapitalinstrument innefattar aktier, teckningsrätter och liknande kontraktsmässiga rättigheter mot andra företag.

Skuldinstrument innefattar kontraktsmässiga rättigheter att erhålla och skyldigheter att erlägga kontanter vid en förutbestämd tidpunkt. Dessa specificeras ytterligare i not 17f och 41.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivat-

produkter som innehas för handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not 22, 31 och 42.

Investeringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där försäkringstagaren bär risken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig ej som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 46.

Försäkringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där SEB bär försäkringsrisken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 46.

Övrigt innefattar andra finansiella tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39 som Kund- och likvidfordringar och Marginalsäkerheter.

40 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Koncernen, 2016	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							Summa i balans-räkningen
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Relaterade avtal		Netto-belopp	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
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

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

	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Netto-belopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
Moderbolaget, 2016								
Derivat	159 773		159 773	−80 887	−19 811	59 075		159 773
Omvända repor	100 150	−35 332	64 818	−682	−63 612	524		64 818
Värdepapperslån	24 396		24 396	−7 616	−11 642	5 138	5 423	29 819
Likvidfordringar	42	−42					5 556	5 556
TILLGÅNGAR	284 361	−35 374	248 987	−89 185	−95 065	64 737	10 979	259 966
Derivat	133 833		133 833	−80 887	−43 422	9 524		133 833
Repor	36 808	−35 332	1 476	−682	−4 128	−3 334		1 476
Värdepapperslån	14 431		14 431	−7 616	−9 051	−2 236		14 431
Likvidskulder	42	−42					6 242	6 242
SKULDER	185 114	−35 374	149 740	−89 185	−56 601	3 954	6 242	155 982

2015

Derivat	181 006		181 006	-103 579	-23 757	53 670		181 006
Omvända repor	70 844	-10 850	59 994	-4 604	-55 058	332		59 994
Värdepapperslån	11 308		11 308	-5 976	-5 332		22 103	33 411
Likvidfordringar	333	-333					11 609	11 609
TILLGÅNGAR	263 491	-11 183	252 308	-114 159	-84 147	54 002	33 712	286 020
Derivat	162 304		162 304	-103 579	-43 422	15 303		162 304
Repor	19 582	-10 850	8 732	-4 604	-4 128			8 732
Värdepapperslån	15 027		15 027	-5 976	-9 051			15 027
Likvidskulder	333	-333					9 650	9 650
SKULDER	197 246	-11 183	186 063	-114 159	-56 601	15 303	9 650	195 713

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

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att netta under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och om det finns en avsikt att erlägga likvid netto eller realisera tillgången och erlägga 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 nettnings 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 varken kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

41 Skuldinstrument fördelade på emittenter

Belåningsbara skuldinstrument*							
Koncernen, 2016	Svenska staten	Svenska kommuner	Övriga svenska emittenter – icke finansiella företag	Övriga svenska emittenter – övriga finansiella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Utlåning till kreditinstitut						382	382
Utlåning till allmänheten					6 690	6 006	12 696
Värdepapper för handel	10 088	4 528			19 374	1	33 991
Försäkringstillgångar till verkligt värde	1 437	453		3 285	7 635	30 995	43 805
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					5 340	829	6 169
Finansiella tillgångar som kan säljas	299				27 437	3 690	31 426
SUMMA	11 824	4 981		3 285	66 476	41 903	128 469
2015							
Utlåning till kreditinstitut						1 415	1 415
Utlåning till allmänheten					8 248	5 563	13 811
Värdepapper för handel	8 832	5 374			54 382	144	68 732
Försäkringstillgångar till verkligt värde	1 385	517	1	2 974	4 859	29 256	38 992
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					3 850		3 850
Finansiella tillgångar som kan säljas	99				17 596	1 863	19 558
SUMMA	10 316	5 891	1	2 974	88 935	38 241	146 358
Moderbolaget, 2016							
Utlåning till allmänheten					6 690		6 690
Värdepapper för handel	10 088	4 528			19 195		33 811
Finansiella tillgångar som kan säljas					6 588		6 588
SUMMA	10 088	4 528			32 473		47 089
2015							
Utlåning till allmänheten					7 816		7 816
Värdepapper för handel	8 832	5 374		41 002	13 107		68 315
Finansiella tillgångar som kan säljas					6 477		6 477
SUMMA	8 832	5 374		41 002	27 400		82 608

* Exklusive upplupen ränta.

Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

Övriga skuldinstrument*

Koncernen, 2016	Svenska staten och kommuner	Svenska bostads-institut	Övriga svenska emittenter – icke finansiella företag	Övriga svenska emittenter – övriga finansiella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Utlåning till allmänheten						1 896	1 896
Värdepapper för handel		26 683	1 368	5 525	7	54 070	87 653
Försäkringstillgångar till verkligt värde	306		1 094	1 132	2 168	27 887	32 587
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					301		301
Finansiella tillgångar som kan säljas					1 021		1 021
SUMMA	306	26 683	2 462	6 657	3 497	83 853	123 458
2015							
Utlåning till kreditinstitut						1 386	1 386
Utlåning till allmänheten			191			3 947	4 138
Värdepapper för handel		40 071	3 030	7 790	569	51 345	102 805
Försäkringstillgångar till verkligt värde	339	34	1 037	1 203	1 640	23 626	27 879
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde					292		292
Finansiella tillgångar som kan säljas	217				11 821	3 035	15 073
SUMMA	556	40 105	4 258	8 993	14 322	83 339	151 573
Moderbolaget, 2016							
Utlåning till allmänheten						1 881	1 881
Värdepapper för handel		26 683	1 293	5 600		54 077	87 653
Finansiella tillgångar som kan säljas						2 608	2 608
SUMMA		26 683	1 293	5 600		58 566	92 142
2015							
Utlåning till kreditinstitut						1 386	1 386
Utlåning till allmänheten			191			3 920	4 111
Värdepapper för handel		40 071	3 030	7 789		51 349	102 239
Finansiella tillgångar som kan säljas						4 224	4 224
SUMMA		40 071	3 221	7 789		60 879	111 960

* Exklusive upplupen ränta.

42 Derivatinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränterelaterade	133 778	138 190	86 172	108 534
Valutarelaterade	65 056	59 852	63 144	57 308
Aktierelaterade	4 990	6 037	3 734	4 758
Övriga	8 531	11 472	6 723	10 406
Med positiva stängningsvärden	212 355	215 551	159 773	181 006
Ränterelaterade	98 258	113 628	62 767	89 403
Valutarelaterade	64 420	58 137	61 415	56 475
Aktierelaterade	2 010	5 123	1 855	4 773
Övriga	9 963	13 151	7 796	11 653
Med negativa stängningsvärden	174 651	190 039	133 833	162 304

Koncernen, 2016	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	574 200	32 326	1 004 430	25 284
Terminer	2 648 672	1 211	2 466 844	2 170
Swappar	3 848 336	100 241	2 735 011	70 804
Ränterelaterade	7 071 208	133 778	6 206 285	98 258
varav clearat	259 062	16	178 790	9
Optioner	163 012	4 461	140 597	4 534
Terminer	459 163	15 694	388 388	10 389
Swappar	1 533 842	44 901	1 647 949	49 497
Valutarelaterade	2 156 017	65 056	2 176 934	64 420
varav clearat		2		34
Optioner	31 059	2 415	19 841	780
Terminer	5	17	2	35
Swappar	691 265	2 558	40 115	1 195
Aktierelaterade	722 329	4 990	59 958	2 010
varav clearat	5	203	95	123
Optioner	47 860	2 017	40 998	2 315
Terminer	35 653	3 896	19 309	4 218
Swappar	6 139	2 618	33 719	3 430
Övriga	89 652	8 531	94 026	9 963
varav clearat	30 670	3 159	6 571	3 330
SUMMA	10 039 206	212 355	8 537 203	174 651
varav clearat	289 737	3 380	185 456	3 496

2015

Optioner	481 062	20 357	655 165	21 674
Terminer	1 467 441	1 036	4 650 862	1 150
Swappar	3 438 368	116 797	3 197 944	90 804
Ränterelaterade	5 386 871	138 190	8 503 971	113 628
varav clearat	1 467 033	1 045	4 650 787	1 150
Optioner	193 854	5 839	168 689	4 585
Terminer	389 474	14 841	480 267	10 819
Swappar	1 630 730	39 172	1 563 932	42 733
Valutarelaterade	2 214 058	59 852	2 212 888	58 137
varav clearat		2		24
Optioner	29 889	3 603	28 128	1 528
Terminer	3 022	14	1 495	23
Swappar	92 927	2 420	94 972	3 572
Aktierelaterade	125 838	6 037	124 595	5 123
varav clearat	3 130	635	1 654	269
Optioner	54 401	2 851	57 336	2 895
Terminer	39 887	6 506	25 952	7 280
Swappar	16 974	2 115	37 762	2 976
Övriga	111 262	11 472	121 050	13 151
varav clearat	29 774	735	7 329	3 543
SUMMA	7 838 029	215 551	10 962 504	190 039
varav clearat	1 499 937	2 417	4 659 770	4 986



Not 42 fortsättning Derivatinstrument

Moderbolaget, 2016	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	96 395	4 106	87 081	4 302
Terminer	2 648 610	1 212	2 452 956	1 375
Swappar	3 251 815	80 854	2 718 139	57 090
Ränterelaterade varav clearat	5 996 820 259 000	86 172	5 258 176 178 500	62 767
Optioner	147 641	2 991	123 246	2 977
Terminer	336 700	13 097	261 143	9 901
Swappar	1 608 724	47 056	1 786 265	48 537
Valutarelaterade varav clearat	2 093 065	63 144	2 170 654	61 415
Optioner	31 059	2 378	19 808	756
Terminer		17		35
Swappar	667 259	1 339	32 271	1 064
Aktierelaterade varav clearat	698 318	3 734	52 079 15	1 855
Optioner	33 201	1 905	66 174	2 203
Terminer	35 642	3 896	19 298	4 217
Swappar	13 395	922	117	1 376
Övriga varav clearat	82 238 29 209	6 723	85 589 5 111	7 796
SUMMA varav clearat	8 870 441 288 209	159 773	7 566 498 183 626	133 833
2015				
Optioner	96 923	4 046	86 809	4 140
Terminer	1 467 272	1 035	4 650 470	1 150
Swappar	3 395 516	103 453	3 294 071	84 113
Ränterelaterade varav clearat	4 959 711 1 466 794	108 534 1 035	8 031 350 4 650 470	89 403 1 150
Optioner	194 702	4 544	165 845	3 838
Terminer	440 758	12 071	475 683	10 342
Swappar	1 857 531	40 693	1 751 853	42 295
Valutarelaterade varav clearat	2 492 991	57 308 2	2 393 381	56 475 24
Optioner	30 149	2 876	28 430	1 325
Terminer		14		19
Swappar	76 952	1 868	87 901	3 429
Aktierelaterade varav clearat	107 101	4 758 206	116 331	4 773 180
Optioner	51 945	2 701	54 867	2 745
Terminer	39 870	6 504	25 935	7 279
Swappar	15 442	1 201	26 930	1 629
Övriga varav clearat	107 257 27 287	10 406 584	107 732 4 843	11 653 3 392
SUMMA varav clearat	7 667 060 1 494 081	181 006 1 827	10 648 794 4 655 313	162 304 4 746

43 Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal*

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
År 2016		1 218		821
År 2017	1 274	1 259	885	912
År 2018	1 048	1 232	721	936
År 2019	791	715	549	445
År 2020	683	644	465	387
År 2021 och senare ¹⁾	5 439	4 855	4 914	4 150
SUMMA	9 235	9 923	7 534	7 651

* Hyreskontrakt för lokaler och andra operationella leasingavtal där SEB är leasetagare.

1) 2014 tecknade SEB ett långtidskontrakt avseende nya kontorslokaler i Stockholm vilket ersätter flera avtal som förfaller inom en snar framtid.

44 Finansiell leasing*

	Koncernen	
	2016	2015
Bokfört värde	61 039	62 097
Bruttoinvestering	65 924	67 126
Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	60 074	60 153
Ej intjänade finansiella intäkter	4 668	4 881
Ej garanterat restvärde	463	431
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	–199	–187

* Finansiella leasingavtal där SEB är leasegivare.

	Koncernen 2016			Koncernen 2015		
	Bokfört värde	Brutto-investering	Nuvärdet av fordran	Bokfört värde	Brutto-investering	Nuvärdet av fordran
Återstående löptid						
– högst 1 år	6 240	6 983	6 740	7 162	7 968	7 153
– längre än 1 år men högst 5 år	27 666	28 830	27 151	25 528	26 481	25 273
– längre än 5 år	27 133	30 111	26 183	29 407	32 677	27 727
SUMMA	61 039	65 924	60 074	62 097	67 126	60 153

Leasingobjekten består främst av transportmedel, maskiner och anläggningar. Det enskilt största leasingengagemanget uppgår till 7,5 miljarder kronor (7,9).

45 Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor

Koncernen, 2016	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	61 808	83 837	55 755	126	5 595	124	10 563	217 808
Utlåning till kreditinstitut	1 410	13 101	26 444	2 565	1 572	557	4 878	50 527
Utlåning till allmänheten	842 883	318 592	134 739	18 311	54 365	62 143	21 986	1 453 019
Övriga finansiella tillgångar	396 970	210 719	101 198	10 483	105 136	23 214	10 038	857 758
Övriga tillgångar	19 983	9 333	975	598	9 558	451	636	41 534
SUMMA TILLGÅNGAR	1 323 054	635 582	319 111	32 083	176 226	86 489	48 101	2 620 646
Skulder till centralbanker	304	21 323	26 398	2 301	0	0	4 066	54 392
Skulder till kreditinstitut	18 265	23 594	6 969	134	10 313	2 663	3 534	65 472
In- och upplåning från allmänheten	483 722	249 599	143 092	26 381	15 839	27 388	16 007	962 028
Övriga finansiella skulder	563 111	355 529	259 103	23 351	46 240	9 030	4 421	1 260 785
Övriga skulder	27 976	8 863	2 411	1 058	93 783	1 680	1 222	136 993
Eget kapital och obeskattade reserver	140 976							140 976
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 234 354	658 908	437 973	53 225	166 175	40 761	29 250	2 620 646

2015

Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	25 135	53 378	46 678	145	3	6 703	1 609	133 651
Utlåning till kreditinstitut	4 464	21 928	21 441	2 798	4 163	394	3 354	58 542
Utlåning till allmänheten	776 912	302 968	121 115	18 924	70 616	43 636	19 215	1 353 386
Övriga finansiella tillgångar	444 596	211 477	86 389	21 924	102 974	17 502	15 005	899 867
Övriga tillgångar	26 801	12 029	754	360	9 909	249	416	50 518
SUMMA TILLGÅNGAR	1 277 908	601 780	276 377	44 151	187 665	68 484	39 599	2 495 964
Skulder till centralbanker	880	1 534	49 347	1 254	942	3 532	783	58 272
Skulder till kreditinstitut	14 512	15 387	11 892	440	8 877	5 630	3 496	60 234
In- och upplåning från allmänheten	448 094	257 489	105 192	20 726	15 520	24 116	12 648	883 785
Övriga finansiella skulder	566 395	331 523	223 726	32 250	48 239	10 540	3 165	1 215 838
Övriga skulder	34 172	3 529	4 749	1 841	87 845	1 194	1 707	135 037
Eget kapital och obeskattade reserver	142 798							142 798
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 206 851	609 462	394 906	56 511	161 423	45 012	21 799	2 495 964

Moderbolaget, 2016	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	154	3 505	55 659		1 656	65	9 632	70 671
Utlåning till kreditinstitut	74 309	156 123	30 507	4 938	8 308	5 260	7 614	287 059
Utlåning till allmänheten	802 335	103 325	126 832	13 018	53 500	54 893	18 192	1 172 095
Övriga finansiella tillgångar	175 607	112 558	66 908	8 326	27 588	23 073	8 245	422 305
Övriga tillgångar	18 312	21 193	1 391	1 848	1 509	3 036	425	47 714
SUMMA TILLGÅNGAR	1 070 717	396 704	281 297	28 130	92 561	86 327	44 108	1 999 844
Skulder till centralbanker	304	21 153	26 377	2 301			4 065	54 200
Skulder till kreditinstitut	33 038	47 667	14 693	1 041	10 297	4 453	3 463	114 652
In- och upplåning från allmänheten	475 728	95 457	131 139	24 710	16 228	25 648	13 674	782 584
Övriga finansiella skulder	368 972	245 943	253 462	20 842	13 751	8 992	3 488	915 450
Övriga skulder	4 071	247	1 929	870	453	1 100	1 153	9 823
Eget kapital och obeskattade reserver	123 135							123 135
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 005 248	410 467	427 600	49 764	40 729	40 193	25 843	1 999 844

2015

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	171	7 688	46 594			3	1 256	55 712
Utlåning till kreditinstitut	32 290	94 102	17 465	1 615	4 707	11 530	4 558	166 267
Utlåning till allmänheten	735 993	95 456	113 708	13 106	69 754	36 476	15 945	1 080 438
Övriga finansiella tillgångar	241 826	125 893	59 786	19 333	37 933	17 425	14 512	516 708
Övriga tillgångar	20 460	19 959	898	1 771	1 166	2 918	308	47 480
SUMMA TILLGÅNGAR	1 030 740	343 098	238 451	35 825	113 560	68 352	36 579	1 866 605
Skulder till centralbanker	879	1 521	49 346	1 254	942	3 532	784	58 258
Skulder till kreditinstitut	19 871	25 365	12 941	541	8 051	6 703	3 086	76 558
In- och upplåning från allmänheten	439 284	86 280	94 163	19 197	17 673	22 692	11 012	690 301
Övriga finansiella skulder	386 022	235 157	220 115	31 017	20 335	10 286	2 689	905 621
Övriga skulder	4 589	3 734	1 752	442	1 352	1 302	1 450	14 621
Eget kapital och obeskattade reserver	121 246							121 246
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	971 891	352 057	378 317	52 451	48 353	44 515	19 021	1 866 605

46 Livförsäkringsrörelsen

RESULTATRÄKNING	Koncernen	
	2016	2015
Premieinkomster netto	9 268	7 244
Intäkter från investeringsavtal		
– Egna avgifter	1 499	1 556
– Erhållna ersättningar från fondbolag	1 735	1 811
	3 234	3 367
Kapitalavkastning, netto	6 704	1 876
Övriga rörelseintäkter	473	516
Totala intäkter, brutto	19 679	13 003
Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–8 949	–11 228
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	–5 534	3 170
Totala intäkter, netto	5 196	4 945
<i>Varav från andra enheter inom SEB koncernen</i>	<i>1 521</i>	<i>1 645</i>
Kostnad för anskaffning av investerings- och försäkringsavtal		
– Anskaffningskostnader	–1 670	–1 765
– Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	–84	46
	–1 754	–1 719
Administrationskostnader	–1 052	–1 028
Totala kostnader	–2 806	–2 747
RÖRELSERESULTAT	2 390	2 198

FÖRÄNDRING AV ÖVERVÄRDEN I DIVISION LIV

Nuvärde av årets försäljning ¹⁾	1 208	950
Avkastning på avtal ingångna under tidigare år	1 781	1 655
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–2 915	–2 907
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden ²⁾	371	402
Förändring i övervärden från verksamheten, brutto	445	100
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–859	–1 027
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	943	981
Årets förändring av aktiverade avgifter	–45	16
Förändring i övervärden från verksamheten, netto³⁾	484	70
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer ⁴⁾	531	42
Förändring i operativa antaganden ⁵⁾	202	571
SUMMA FÖRÄNDRING I ÖVERVÄRDEN⁶⁾	1 217	683

Beräkningar av övervärden i livförsäkringsverksamheten baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av befintliga försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena (svensk fondförsäkring – som representerar 65 procent (71) av övervärdet).		
Diskonteringsränta	7,0%	7,0%
Återköp av kapitalförsäkring: inom 1 år från tecknandet / 1–4 år / 5 år / 6 år / därefter	2% / 6% / 20% / 15% / 10%	1% / 7% / 22% / 18% / 11%
Annullation av löpande premier, fondförsäkring	8,1%	8,2%
Värdeutveckling fondandelar, brutto före avgifter och skatter	5,0%	5,0%
Inflation KPI / Inflation kostnader	2% / 3%	2% / 3%
Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal	3%	3%
Flytträtt i fondförsäkring	3,0%	3,2%
Dödlighet	Koncernens erfarenhet	Koncernens erfarenhet

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

2) Faktiskt utfall från tidigare tecknade försäkringsavtal ställs mot tidigare gjorda antaganden och avvikelsen beräknas. Viktiga komponenter är avtalstidernas längd och förekomsten av annullationer.

3) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras och skrivs av enligt plan. Även vissa initiala avgifter aktiveras i balansräkningen och intäktsförs i resultaträkningen under ett antal år. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettoeffekten av periodens förändring av aktiverade anskaffningskostnader och aktiverade avgifter.

4) Antagen årlig värdetillväxt är 5,0 procent brutto (före avgifter och skatter). Det verkliga utfallet resulterar i positiva eller negativa avvikelser.

5) Effekt av förändrade antaganden som återköp, flytt av försäkringar och förväntade kostnader.

6) Beräknade övervärden ingår inte i SEB koncernens resultat- och balansräkning. Redovisat övervärde är netto efter korrigering för aktiverade anskaffningskostnader och avgifter.

Not 46 fortsättning Livförsäkringsrörelsen

SAMMANFATTAD FINANSIELL INFORMATION FÖR GAMLA LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGET SEB TRYGG LIV*

Sammanfattning av resultaträkningen	2016	2015
Resultat från livförsäkringsverksamheten	8 384	7 511
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner		95
Skatter	-210	-501
NETTORESULTAT	8 174	7 105

Sammanfattning av balansräkningen

Totala tillgångar	179 769	177 100
TOTALA TILLGÅNGAR	179 769	177 100
Totala skulder	87 666	87 481
Eget kapital	91 919	89 435
Obeskattade reserver	184	184
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	179 769	177 100

* SEB äger alla aktier i Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv förutom en gyllene andel som ägs av Trygg-Stiftelsen. Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv konsolideras inte in som ett dotterföretag i koncernen, eftersom SEB:s ägarskap i Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv inte resulterar i bestämmande inflytande. Innevarande års siffror är ej reviderade.

47 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten

Inom fondförsäkringsverksamheten står SEB, för sina kunders räkning, som ägare till 50 procent eller mer av andelarna i 23 (29) fonder, som förvaltas av SEB. Den

totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 104 003 Mkr (100 879), varav SEB för kunders räkning innehar 74 944 Mkr (70 777).

48 Tillgångar som innehas för försäljning

	Koncernen	
	2016	2015
Övriga tillgångar	587	801
SUMMA TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	587	801

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Genom den fort-löpande planen har ytterligare fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas

för försäljning fram till dess att försäljningen är slutförd. Gjorda nedskrivningar i samband med omklassificeringarna uppgick till 200 Mkr (174).

SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	2016	2015 ¹⁾	2014 ¹⁾	2013 ¹⁾	2012 ¹⁾
Räntenetto	18 738	18 938	19 943	18 827	17 635
Provisionsnetto	16 628	18 345	17 547	15 835	14 602
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7 056	5 478	4 473	5 581	6 309
Övriga intäkter	1 349	1 002	4 534	840	-341
Summa intäkter	43 771	43 763	46 497	41 083	38 205
Personalkostnader	-14 562	-14 436	-13 760	-14 029	-14 596
Övriga kostnader	-6 703	-6 355	-6 815	-6 720	-6 663
Av- och nedskrivningar	-6 496	-1 011	-1 129	-1 068	-1 775
Summa kostnader	-27 761	-21 802	-21 704	-21 817	-23 034
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-150	-213	-121	16	1
Kreditförluster, netto	-993	-883	-1 324	-1 155	-937
Rörelseresultat	14 867	20 865	23 348	18 127	14 235
Skatt	-4 249	-4 284	-4 129	-3 338	-2 093
Nettoreultat från kvarvarande verksamheter	10 618	16 581	19 219	14 789	12 142
Avvecklad verksamhet				-11	-488
NETTORESULTAT	10 618	16 581	19 219	14 778	11 654
Minoritetens andel			1	7	22
Aktieägarnas andel	10 618	16 581	19 218	14 771	11 632

1) Jämförelsetalen 2014 och 2015 omräknade och jämförelsetalen 2012 och 2013 beräknade proforma i enlighet med ändrad redovisning av livförsäkringsverksamheten.

Balansräkning

Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker	217 808	133 651	119 915	183 611	209 163
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	50 527	58 542	90 945	102 623	126 023
Utlåning till allmänheten	1 453 019	1 353 386	1 355 680	1 302 568	1 236 088
Övriga finansiella tillgångar	857 758	899 867	1 024 466	845 788	831 512
Övriga tillgångar	41 534	50 518	50 240	50 244	50 670
SUMMA TILLGÅNGAR	2 620 646	2 495 964	2 641 246	2 484 834	2 453 456
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	119 864	118 506	115 186	176 191	170 656
In- och upplåning från allmänheten	962 028	883 785	943 114	849 475	862 260
Övriga finansiella skulder	1 260 785	1 215 838	1 303 584	1 204 991	1 173 414
Övriga skulder	136 993	135 037	144 786	131 363	137 613
Summa kapital	140 976	142 798	134 576	122 814	109 513
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 620 646	2 495 964	2 641 246	2 484 834	2 453 456

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Räntabilitet på eget kapital, %	7,80	12,24	15,25	13,11	11,06
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	4,88	7,57	8,79	6,74	5,31
K/I-tal	0,63	0,50	0,47	0,54	0,61
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,06	0,09	0,09	0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	68,8	68,3	62,2	86,9	74,4
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,33	0,35	0,49	0,35	0,58
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾ , %	18,8	18,8	16,3	15,0	
Primärkapitalrelation ¹⁾ , %	21,2	21,3	19,5	17,1	
Total kapitalrelation ¹⁾ , %	24,8	23,8	22,2	18,1	

1) Basel III.

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning

Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
Räntor netto	19 242	19 488	19 783	18 872	17 478
Provisionsnetto	8 843	9 200	9 235	8 283	7 439
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4 642	3 428	2 121	3 547	4 046
Övriga intäkter	7 398	9 165	5 089	6 838	2 374
Summa intäkter	40 125	41 281	36 228	37 540	31 337
Administrationskostnader	-15 039	-13 458	-13 909	-14 062	-15 077
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 775	-5 447	-5 157	-5 024	-5 446
Summa kostnader	-20 814	-18 905	-19 066	-19 086	-20 523
Resultat före kreditförluster	19 311	22 376	17 162	18 454	10 814
Kreditförluster, netto	-789	-520	-1 065	-451	-385
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-3 841	-775	-2 721	-1 691	-1 114
Rörelseresultat	14 681	21 081	13 376	16 312	9 315
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	2 437	781	966	3 432	-3 175
Skatter	-2 740	-3 817	-2 053	-2 805	-1 375
NETTORESULTAT	14 378	18 045	12 289	16 939	4 765

Balansräkning

Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	70 671	55 712	59 170	135 309	165 994
Utlåning till kreditinstitut	287 059	166 267	194 285	183 312	200 189
Utlåning till allmänheten	1 172 095	1 080 438	1 056 807	1 013 188	937 734
Finansiella tillgångar	422 305	516 708	623 920	523 970	551 544
Övriga tillgångar	47 714	47 480	51 960	48 379	53 592
SUMMA TILLÅNGAR	1 999 844	1 866 605	1 986 142	1 904 158	1 909 053
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	168 852	134 816	144 776	210 237	199 711
In- och upplåning från allmänheten	782 584	690 301	706 452	611 234	637 721
Finansiella skulder	915 450	905 621	1 002 762	958 231	951 307
Övriga skulder	9 823	14 621	17 587	17 006	20 638
Eget kapital och obeskattade reserver	123 135	121 246	114 565	107 450	99 676
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	1 999 844	1 866 605	1 986 142	1 904 158	1 909 053

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Räntabilitet på eget kapital, %	12,6	16,5	11,8	17,7	5,2
K/I-tal	0,52	0,46	0,53	0,51	0,65
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,04	0,09	0,04	0,03
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,22	0,17	0,31	0,08	0,09
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾ , %	18,8	19,2	16,2	16,3	
Primärkapitalrelation ¹⁾ , %	21,7	22,1	20,0	18,9	
Total kapitalrelation ¹⁾ , %	26,1	25,0	23,1	20,0	

1) Basel III.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning:

	Kr
Övriga reserver	3 571 697 073
Balanserade vinstmedel	48 782 509 686
Årets resultat	14 377 501 699
Summa	66 731 708 458¹⁾

1) Moderbolagets egna kapital skulle ha varit 16 203 Mkr lägre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § i Årsredovisningslagen.

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en relevant och rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Styrelsen föreslår att årsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning för verksamhetsåret 2016 beslutar att disponibla medel fördelas på följande sätt:

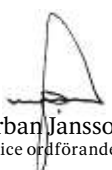
Utdelning till aktieägarna:	Kr
– per A-aktie 5:50 kr	11 935 106 117
– per C-aktie 5:50 kr	132 838 794
Till ny räkning förs:	
– balanserade vinstmedel	54 663 763 547
Summa	66 731 708 458

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

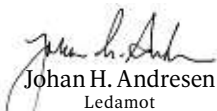
Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 21 februari 2017


Marcus Wallenberg
Ordförande


Urban Jansson
Vice ordförande


Jesper Ovesen
Vice ordförande


Johan H. Andresen
Ledamot


Signhild Arnegård Hansen
Ledamot


Samir Brikho
Ledamot


Winnie Fok
Ledamot


Birgitta Kantola
Ledamot


Tomas Nicolin
Ledamot


Sven Nyman
Ledamot


Helena Saxon
Ledamot


Sara Öhrvall
Ledamot


Anna-Karin Glimström
Ledamot
utsedd av de anställda


Håkan Westerberg
Ledamot
utsedd av de anställda


Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),
org.nr. 502032-9081

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 29-154.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Innehållet i bolagsstyrningsrapporten är förenligt med de krav som finns i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de konsoliderade finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där företagsledningen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att företagsledningen åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de konsoliderade finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

SEB-koncernen har centraliserade service centers, system och processer samt en centraliserad ekonomifunktion för svenska enheter och filialer i de nordiska länderna samt Storbritannien. Vi har utformat vår revision så att vårt centrala revisionsteam testat samtliga centraliserade system och processer. Lokala revisionsteam utför ytterligare granskning baserat på våra instruktioner.

Enheter med stor betydelse eller risk för koncernen är föremål för full revision och rapportering till oss som koncernrevisorer. Revisionen utförs i enlighet med International Standards on Audit och lokala revisionsstandarder. Granskningsåtgärder inkluderar vanligtvis granskning av interna kontroller för nyckelprocesser, analytisk granskning av specifika konton, granskning av bokföringsposter genom inspektion, observation eller bekräftelse samt inhämtande av revisionsbevis för att styrka våra förfrågningar.

För vissa enheter, trots att dessa enheter inte bedöms vara väsentliga eller ha hög risk, är det ur ett koncernperspektiv nödvändigt att granska specifika poster i redovisningen. I dessa fall instrueras lokala team att utföra specifika granskningsåtgärder och att rapportera resultatet av dessa åtgärder till oss. Specifika granskningsåtgärder inkluderar vanligtvis en detaljerad analytisk granskning, avstämning av redovisning mot underliggande system, substansgranskning för specifika processer, områden och konton, diskussioner med företagsledning gällande bokföring, skatt och interna kontroller såväl som uppföljning av frågeställningar kända från tidigare perioder.

Som en del av vår revision förlitar vi oss på intern kontroll över applikationer, system och hänförliga plattformar som stödjer SEBs redovisning och finansiella rapportering. Därför utförs granskningsåtgärder för att säkerställa att system och processer är utformade, underhållna, drivs och skyddas på ett sätt som säkerställer att risken för felaktigheter minimeras. Granskningsåtgärder innefattar genomgångar av processer, utvärdering av design samt test av effektivitet i kontroller. Även substansgranskningsåtgärder har utförts. Där det varit möjligt har vi förlitat oss på företagsledningens egna utvärderingar av kontrollsystem samt arbete utfört av SEBs internrevision.

Vår revision utförs löpande under året med särskilt fokus på kvartalsbokslut. I samband med att SEB-koncernen lämnat kvartalsrapporter har vi rapporterat våra observation till styrelsens revisionsutskott och avlagt externa rapporter över vår översiktliga granskning. Vid årsbokslutet rapporterar vi även våra huvudsakliga observationer till styrelsen i sin helhet.

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de konsoliderade finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den konsoliderade finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för

revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Nedskrivning av lån till kunder

Redovisning avseende nedskrivning av lånefordringar kräver bedömning av såväl tidpunkten för nedskrivningsbehov som bedömning av storleken av ett sådant nedskrivningsbehov.

SEB gör reserveringar för de kreditförluster som uppkommit på individuellt värderade lånefordringar och för gruppvis värderade lånefordringar. Lånefordringar till företag, fastighetsbolag och institutionella motparter är huvudsakligen individuellt värderade och specifika reserveringar görs för identifierade osäkra lånefordringar (individuellt värderade osäkra fordringar). Lånefordringar som inte anses vara osäkra på en individuell nivå och som har likartad kreditrisk läggs samman och värderas kollektivt för nedskrivning. Värdering av lånefordringar till privatpersoner och mindre företag sker i hög utsträckning på portföljnivå (gruppvis värderade fordringar).

► Se årsredovisningen not 17a – Kreditrisk och not 19 – Utlåning

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Värderingen av finansiella instrument till verkligt värde var ett fokusområde under revisionen på grund av dess betydelse för den finansiella ställningen och resultatet.

Att fastställa verkligt värde för finansiella instrument är till sin natur komplext då ingångsvärden till värderingsmodeller såsom risker och marknadspriser är under ständig förändring. För somliga instrument är även tillgänglighet med avseende på observerbara priser och räntenivåer begränsad. Därför är värderingen av vissa instrument i hög grad beroende på ledningens bedömningar.

Majoriteten av SEBs tillgångar och skulder värderade till verkligt värde innehas för kundhandel, likviditetshantering samt säkringsredovisning. 97-98 % av innehaven är värderade till verkligt värde baserat på observerbara priser eller räntenivåer handlade på aktiva marknader. De återstående 2-3 % av innehaven är värderade baserat på modeller och utgörs huvudsakligen av aktier i onoterade företag samt derivat som innehas i säkringsyfte.

► Se årsredovisningen not 21 – Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, not 22 – Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen, not 23 – Finansiella tillgångar som kan säljas, not 24 – Aktier och andelar i intresseföretag, not 31 – Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision bestod av en kombination av granskning av interna kontroller över finansiell rapportering och substansgranskning. Granskningen av interna kontroller inkluderade processer relaterade till organisation, dualitet och nyckelkontroller i utlåningsprocessen. Substansgranskning utfördes genom att granska stickprov av kreditreserveringsmodeller, större krediter och högriskportföljer. Under 2016 fokuserade vi särskilt på lånefordringar till kunder i olje-, gas- och offshoreindustrin samt sjöfartsindustrin. Vi granskade även SEBs efterkalkyler avseende utfall av tidigare gjorda kollektiva reserver.

Baserat på vårt arbete har vi inte identifierat några väsentliga noteringar för revisionen som helhet kreditreserveringar per 31 december 2016.

I vår revision granskade vi design och effektivitet i nyckelkontroller som stödjer identifiering, mätning och kontroll av värderingsrisk för finansiella instrument.

Utöver att testa dualitet, granskade vi SEBs processer för oberoende priskontroll, modellvalidering och godkännande. Vi granskade också kontroller över dataflöden och värderingsantaganden samt SEBs processer för styrning och rapportering. Särskilt fokus tillägnade vi kontroller relaterade till komplexa instrument.

För värderingar som baserades på ej observerbara data eller modeller som involverar en hög grad av bedömningar, använde vi värderingsspecialister för att utvärdera SEBs bedömningar, metoder och modeller. Vi utförde oberoende värdering av stickprov av finansiella instrument.

Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende SEBs värdering av finansiella instrument till verkligt värde per den 31 december 2016.

Särskilt betydelsefullt område**Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området****Avsättningar för osäkra skattepositioner**

SEB är skattesubjekt i flera jurisdiktioner och i många fall är den slutliga skatten inte bestämd till dess den fastställts av relevant skattemyndighet. Följaktligen gör SEB bedömningar av sannolikheten och storleken av skatteskulder, vilka är föremål för granskning av skattemyndigheter och eventuellt också föremål för rättsliga processer.

Dessutom är skattelagstiftningen under betydande och snabb förändring som, när den träder i kraft, påverkar både den innevarande periodens skattekostnad och värderingen av skattefordringar.

► Se årsredovisningen not 15 – Inkomstskatter och not 32 – Övriga skulder.

I vår granskning av skattekostnader och värdering av skattefordringar och skulder, har vi testat interna kontroller samt utfört substansgranskning. Testet av interna kontroller inkluderar granskning av organisation, dualitet samt nyckelkontroller i skatteprocessen.

I substansgranskningen har vi använt oss av skattespecialister för att utvärdera möjliga utfall av pågående skatterevisioner och rättsliga processer. Vi har granskat korrespondens med skattemyndigheter och utlåtanden SEB inhämtat från externa juridiska rådgivare. Vi har även självständigt utvärderat skattetvisterna och de avsättningar för dessa som SEB gjort.

Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende nivån på avsättningar för osäkra skattepositioner per den 31 december 2016.

Nedskrivning av goodwill

SEB omorganiserade per 1 januari 2016 till kundsegment. Efter omorganisationen följs goodwill upp på affärsenhetsnivå per geografi (tidigare divisionsnivå).

Allokeringen av goodwill från divisioner till affärsenheter per geografi (de nya kassagenererade enheterna) baserades på de ursprungliga förvärven från vilka goodwillen härstammade. Nedskrivningsprövning har utförts för goodwill i respektive ny kassagenererande enhet.

Definitionen av nya kassagenererande enheter och omfördelningen av goodwill samt efterföljande nedskrivningsprövningar är i hög grad beroende av ledningens bedömningar.

► Se årsredovisningen not 28 – Materiella och immateriella tillgångar och förvaltningsberättelsen.

Vår granskning av SEBs nedskrivning av goodwill har inkluderat följande granskningsåtgärder:

- Granskning av efterlevnad av IFRS för den nya strukturen av kassagenererande enheter
- Granskning av efterlevnaden av IFRS för vald metod för omfördelning av goodwill från gamla till nya kassagenererande enheter
- Avstämning av bokfört värde per kassagenererande enhet mot huvudbok
- Avstämning av prognoser använda för 2016-2018 mot affärsplanen för SEB såsom den antagits av styrelsen.

Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende SEBs nedskrivning av goodwill.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen som återfinns på sidorna 1-28. Det är styrelsen och koncernchefen som har ansvaret för annan information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte annan information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende annan information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernre-

dovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan, och när vi gör detta överväga om den i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen eller den kunskap vi inhämtade under revisionen, eller på annat sätt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete vi har utfört avseende denna information, drar slutsatsen att informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och koncernchefen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som dessa bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och koncernchefen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser även, när så är tillämpligt, om förhållanden avseende förmågan att fortsätta verksamheten och att använda fortlevnadsprincipen. Fortlevnadsprincipen tillämpas dock inte om styrelsen och den verkställande direktören avser att likvidera bolaget eller upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen. En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SEB för år 2016 samt förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är

försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpa bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets redovisning ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller den verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 21 februari 2017
PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Definitioner

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 schablon-skattesats, per division dividerat med genomsnittligt¹⁾ allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹⁾ balansomsättning.

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 vägt genomsnitt²⁾ antal aktier före utspädning.

1) Akkumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

2) Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med vägt genomsnitt²⁾ 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, uttryckt som procent av 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, uttryckt som procent av 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) uttryckt som procent av 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) uttryckt som procent av individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån uttryckt som procent av 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) uttryckt som procent av osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Problemlån i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar uttryckt som procent av utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reservering.

Jämförelsestörande poster

I syfte att underlätta en jämförelse av SEB:s underliggande resultat mellan perioder, identifieras och beskrivs separat alla poster som ledningen anser stör jämförbarheten, såsom nedskrivning av goodwill, omstrukturering och nettoresultat från avyttringar.

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.

➔ På sebgroupp.com återfinns dokumentet Alternativa nyckeltal som innehåller information om nyckeltalsberäkningarna.

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 risnexponeringsbelopp. Gäller endast i den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten och 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 uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

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.



Kalender

Bokslutskommuniké för 2016	1 Februari 2017
Årsredovisningen publiceras på hemsidan	7 Mars 2017
Årsstämma	28 Mars 2017
Delårsrapport januari – mars	27 April 2017
Delårsrapport januari – juni	14 Juli 2017
Delårsrapport januari – september	25 Oktober 2017
Bokslutskommuniké för 2017	31 Januari 2018



SEB:s HEMSIDA

Finansiell information, rapporter och övrig information om SEB återfinns på sebgroup.com/sv

Finansiell information och publikationer



ÅRSREDOVISNING
Information om SEB:s verksamhet, strategi, riskhantering och bolagsstyrning. Detaljinformation om SEB:s finansiella ställning och resultat.



ÅRSÖVERSIKT
En kortversion av årsredovisningen.



DELÅRSRAPPORTER OCH FACT BOOK
Kvartalsvis rapportering om SEB:s finansiella ställning och resultat, med ytterligare detaljer i Fact book (på engelska).



CAPITAL ADEQUACY AND RISK MANAGEMENT REPORT (PILLAR 3)
Information (på engelska) om kapitaltäckning och riskhantering enligt myndighetskrav.



HÅLLBARHETS-RAPPORT
Årsrapport om SEB:s resultat och framtida ambitioner inom ansvarsfulla affärer, människor och samhälle samt miljö.



HÅLLBARHET – FAKTABOK OCH GRI INDEX
GRI-index (Global Reporting Initiative) och icke-finansiella nyckeltal inom samma områden som i Hållbarhetsrapporten.



Nya aktieägare erbjuds automatiskt att prenumerera på Årsredovisningen eller Årsöversikten.

Beställ tryckt Årsredovisning och Årsöversikt på www.sebgroup.com/sv/ir.

Prenumerera på delårsrapporten och Fact book i digital form (pdf) på www.sebgroup.com/sv/press

Kundernas och marknadens åsikter – SEB:s viktigaste utmärkelser

SEB:s prestationer inom olika områden bedöms varje år av ett antal företag och ekonomiska tidskrifter.

Område	2016	2015	2014	2013	2012	Organisation / publikation etc
Bästa bank för storföretag i Norden ¹⁾	2	2	1	2	1	Prospera
Bästa bank för finansiella institutioner i Norden ²⁾	1	4	3	2	7	Prospera
Bästa bank för stora företag i Sverige	1	1	1	2	1	Prospera
Bäst inom private banking i Sverige	1	1	1	1		Euromoney
Årets småföretagarbank i Sverige				1	1	Privata affärer
Bästa bank inom aktiehandel i Norden	3	2	1	1	1	Prospera
Bästa bank inom Corporate Finance i Norden ³⁾	5	4	4	3	n.a.	Prospera
Bästa företagsbank i Baltikum	4)	5)	1	6)	1	The Banker

1) Kundundersökning av storföretag i Norden. 2) Kundundersökning av finansiella institutioner i Norden. 3) Globala investmentbanker är inkluderade fr.o.m. 2013.

4) Bästa bank i Estland. 5) Bästa bank i Estland och Litauen. 6) Bästa bank i Estland och Lettland.



Årsstämma

Årsstämman hålls tisdagen den 28 mars 2017 klockan 13.00 i Konserthuset vid Hötorget i Stockholm.

Kallelse till årsstämman samt dagordning finns tillgängliga på SEB:s hemsida www.sebgroup.com/sv

Aktieägare som vill delta i stämman ska senast onsdagen den 22 mars 2017:

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och
- anmäla sig till banken på ett av följande sätt:
 - » på telefon klockan 9.00–16.30 inom Sverige på 0771 23 18 18 (+46 771 23 18 18 utanför Sverige) eller
 - » via internet på SEB:s hemsida, www.sebgroup.com/sv eller
 - » skriftligen till Skandinaviska Enskilda Banken AB, Årsstämman, Box 7832, 103 98 Stockholm

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 5:50 kronor per aktie för 2016.

Torsdagen den 30 mars 2017 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan utdelning onsdagen den 29 mars 2017 och utdelningen beräknas sändas ut av Euroclear Sweden AB tisdagen den 4 april 2017.

Huvudkontor

Postadress: SEB, 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Telefon: 0771 62 10 00
08 22 19 00 (direktionsväxel)

Kontaktpersoner

Jan Erik Back

Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 22 19 00
E-mail: janerik.back@seb.se

Jonas Söderberg

Chef för Investor Relations
Telefon 08 763 83 19
E-mail: jonas.soderberg@seb.se

Viveka Hirdman-Ryrberg

Kommunikationsdirektör
Telefon 08 763 85 77
E-mail: viveka.hirdman-ryrberg@seb.se

Malin Schenkenberg

Finansiell information
Telefon 08 763 95 31
E-mail: malin.schenkenberg@seb.se