

Bokslutskommuniké 2017

STOCKHOLM 31 JANUARI 2018



Bokslutskommuniké 2017

Resultatet för det fjärde kvartalet påverkades av ett flertal jämförelsestörande poster som beskrivs på sidan 9. För att underlätta rapporteringen och analysen av SEB:s resultat, har nettot av rörelseintäkter och -kostnader summerats i en ny rad – Rörelseresultat före jämförelsestörande poster – i resultaträkningen. Nedanför denna rad har ytterligare en rad lagts till – Jämförelsestörande poster.

Helåret 2017

(Jämfört med helåret 2016)

- Rörelseintäkter 45,6 mdr kr (43,3), rörelsekostnader 21,9 mdr kr (21,8), rörelseresultat före jämförelsestörande poster 22,7 mdr kr (20,3) och nettoresultat 16,2 mdr kr (10,6).
- Nettokreditförluster 808 Mkr (993) med en kreditförlustnivå på 0,05 procent (0,07).
- Räntabilitet 11,5 procent (7,8), räntabilitet exklusive jämförelsestörande poster 12,7 procent (11,3) och vinst per aktie 7:49 kr (4:88).

Fjärde kvartalet 2017

(Jämfört med tredje kvartalet 2017)

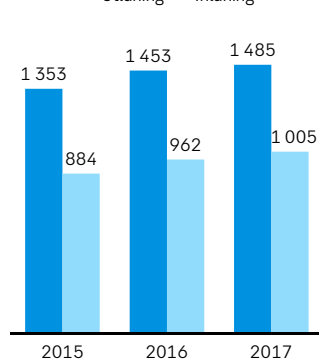
- Rörelseintäkter 11,9 mdr kr (11,1), rörelsekostnader 5,6 mdr kr (5,4), rörelseresultat före jämförelsestörande poster 6,1 mdr kr (5,4) och nettoresultat 3,2 mdr kr (4,2).
- Nettokreditförluster 105 Mkr (284) med en kreditförlustnivå på 0,03 procent (0,07).
- Räntabilitet 8,8 procent (12,1), räntabilitet exklusive jämförelsestörande poster 13,5 procent (12,1) och vinst per aktie 1:47 kr (1:96).

Utdelning

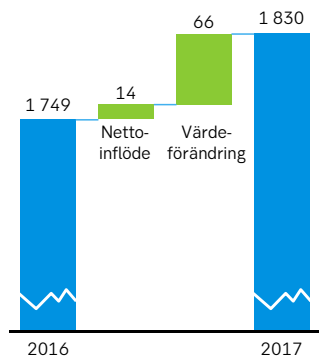
- Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 5:75 kronor per aktie (5:50).

Volymer och nyckeltal

Ut- och inlåning till/från kunderna
Mdr kr

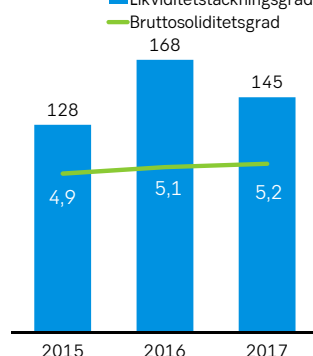


Förvalt kapital
Mdr kr



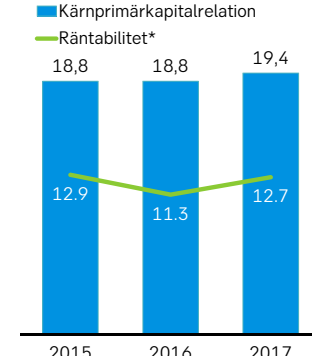
Likviditet och soliditet

Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet

Procent



*Exklusive jämförelsestörande poster

VD har ordet

När vi nu stänger böckerna för 2017 kan vi konstatera att konjunkturutsikterna – och därigenom affärsklimatet – har blivit mer positiva. Med fler arbetstillfällen, högre tillgångsvärden, ökade investeringar och handel, växlar världsekonomin upp trots den förhöjda geopolitiska osäkerheten. Samtidigt har euroområdet och Sverige levt med negativa räntor i mer än tre år. De globala aktiemarknaderna har stigit med mer än 50 procent de senaste två åren medan volatiliteten varit fortsatt låg. Långsiktiga trender som det demografiska skiftet med äldre befolkningar och digitalisering verkar samtidigt leda världsekonomin mot en utdragen period med låga räntor och ökat sparande. Centralbankerna har en svår balansgång framöver när det gäller att återgå till en mer konventionell penningpolitik.

Hög kundaktivitet och diversifierad affärsmix ger robust vinsttillväxt

SEB har ambitionen att vara den ledande nordiska banken för företag och institutioner och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum. Under året ökade aktiviteten inom alla kundsegment. Storföretagen drog fördel av det gynnsamma finansieringsläget på marknaderna och bättre tillväxtpotentialer. Företagstransaktionerna var fler och på skuldmarknaderna gjordes många nyemissioner, dock var efterfrågan på traditionell bankfinansiering begränsad. Institutionerna drog fortsatt nytta av de starka aktiemarknaderna, men den stora tillgången till likviditet och obalanser inom obligationsmarknaderna var utmanande. Institutionerna måste också hantera allt mer komplexa regelverkskrav och där har vi kunnat stötta dem genom vårt breda erbjudande inom depåförvaltningstjänster inklusive back office och administration. Med det bättre affärsläget ökade låneefterfrågan från små och mellanstora företag i Sverige och Baltikum. Som en del i implementeringen av det nya MiFID-regelverket förädlade vi vårt erbjudande till privatbankskunderna. Förvaltad kapital ökade med 80 miljarder kronor till 1 830 miljarder kronor. Den svenska bomarknaden verkar stabiliseras och tillväxttakten i SEB:s bolåneportfölj låg fortsatt under marknadsnivån.

Sammantaget växte rörelseintäkterna med 5 procent, medan de underliggande kostnaderna var stabila under 22 miljarder kronor. Kreditkvaliteteten var fortsatt mycket hög och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster växte med 12 procent. Det betyder att med en kärnprimärkapitalrelation på 19,4 procent, nådde räntabiliteten 12,7 procent.

Kärnverksamheten växer och arbetet med transformationsagendan snabbas upp

Sedan vi sjösatte affärsplanen för 2016-2018 har företagsutlåningen (valutajusterat) växt med 6 procent. Inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner har nya kunder stått för 15 procent av de kundrelaterade intäkterna. I Sverige har vi breddat vår position med mer än 16 500 fler mindre och medelstora företagskunder. Bland privatkunder märker vi att den digitala tjänsten för att bli kund är uppskattad samtidigt som cirka en tredjedel av alla digitala bolåneansökningar omvandlas till lån. Vi har ökat trycket i transformationsagendan genom att fokusera mer på de områden där vi har skalfördelar. Där kan vi skapa värde, förenkla processer, öka enkelheten och tillgängligheten för kunderna.

I en omvärld med snabb teknikutveckling men också ökad komplexitet, blir snabbhet, lätttrörlighet liksom transparens allt viktigare. För två veckor sedan publicerade vi effekterna av nya redovisningsprinciper, nedskrivning av IT-tillgångar och omstruktureringskostnader för omvandlingen av vår tyska verksamhet till filial med inriktning på tyska företag och finansiella institutioner. I december tecknade vi ett avtal med Danica (dotterbolag till Danske Bank) för att avyttra SEB Pension i Danmark, en verksamhet som vi utvecklat avsevärt under de senaste tio åren. Slutförandet är beroende av myndigheternas godkännande. Avyttringen ger oss ytterligare flexibilitet att växa och investera inom våra kärnområden.

Vi är väl positionerade för att fortsätta skapa goda kundvärden och vinsttillväxt när vi nu börjar rikta in oss på nästa fas, 2019 och framåt, för vision 2025. Men först ska vi leverera på det sista året på vår nuvarande affärsplan och finansiella mål, inklusive kostnadstaket på 22 miljarder kronor. Hela team SEB brinner för att service i världsklass ska genomsyra allt vi gör, så att kunderna långsiktigt i första hand väljer oss.



Johan Tojberg

Helåret 2017

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 12 procent och uppgick till 22 702 Mkr (20 296). Nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 16 244 Mkr (10 618).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 5 procent och uppgick till 45 609 Mkr (43 251).

Räntenettet, som uppgick till 19 893 Mkr, ökade med 6 procent jämfört med förra året (18 738). Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro låg oförändrade kvar på -0,5 respektive noll procent.

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2017	2016	%
Kunddrivet räntenetto	21 794	20 464	6
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 901	-1 726	10
Summa	19 893	18 738	6

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 330 Mkr jämfört med 2016. Utlåningsvolymerna och marginaler bidrog positivt med ungefär lika mycket. Inlåningsmarginalerna minskade på grund av effekter från de negativa räntorna som inte återspeglades i kundprissättningen. Inlåningsvolymerna hade en försumbar effekt på förändringen i räntenettet.

Jämfört med 2016, minskade räntenettet från övriga aktiviteter med 175 Mkr. Myndighetsavgifterna, inklusive resolutionsfond- och insättargarantiavgifter, var 436 Mkr högre än 2016 och uppgick till 1 798 Mkr (1 362). För år 2016 debiterades en resolutionsavgift på 4,5 baspunkter, beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget, att jämföra med 9 baspunkter för år 2017. År 2018 kommer avgiften att bli 12,5 baspunkter. Storleken på resolutionsfondavgiften bortom 2018 framgår på sidan 10.

Provisionsnettot ökade med 7 procent till 17 725 Mkr (16 628). Företagskunderna var aktiva på kapitalmarknaderna för att dra nytta av det låga ränteläget och emission- och rådgivningsprovisionerna, brutto, ökade med 367 Mkr jämfört med motsvarande period 2016. Efterfrågan på ny traditionell finansiering

var begränsad, framför allt bland storföretagskunderna, och bruttolåneprovisionerna minskade med 11 procent jämfört med 2016. Börsvärdena steg under året. Både marknadsvärden och nya affärsvolymerna gjorde att provisionerna från kapitalförvaltning och depåförvaring ökade med 776 Mkr till 8 040 Mkr. Av detta ökade de resultat- och transaktionsbaserade intäkterna med 81 Mkr till 356 Mkr (275). Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent, 191 Mkr, jämfört med förra året och provisionsnettot från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade med 54 Mkr, brutto.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 3 procent till 6 880 Mkr (7 056). En hög volatilitet och aktiva marknader präglade början på året, men gick ner till en låg nivå under resten av året. Denna marknadsutveckling påverkade kreditspreadarna vilket i sin tur gav en positiv förändring i kreditjusteringen till verkligt värde¹. Jämfört med 2016, ökade kreditjusteringen med 429 Mkr till 210 Mkr (-219).

Övriga intäkter, netto, ökade med 34 procent till 1 112 Mkr (829). Posten bestod bland annat av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var stabila och uppgick till 21 936 Mkr (21 812). Personalkostnaderna minskade med 3 procent vilket motverkades av en ökning i övriga kostnader. Det genomsnittliga antalet befattningar minskade med 333, jämfört med 2016, till 14 946. Taket för rörelsekostnaderna för helåret 2018 är oförändrat 22 miljarder kronor.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, var låga på 808 Mkr (993). Kreditförlustnivån var 5 baspunkter (7).

Jämförelsestörande poster

De jämförelsestörande posterna uppgick till en nettokostnad på -1 896 Mkr (-5 429). Se sidan 9 för detaljinformation.

Jämförelsetal (inom parentes):

Resultatposter för helåret 2017 jämförs med helåret 2016.
Resultatposter för det fjärde kvartalet jämförs med det tredje kvartalet 2017.
Affärsvolymerna jämförs med årsskiftet 2016/2017, om inget annat anges.

¹) Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), samt emitterade strukturerade obligationer (OCA).

Skatt

Den totala *skattekostnaden* ökade med 7 procent till 4 562 Mkr (4 249). Den effektiva skattesatsen för året var 22 procent. Jämförelsestörande poster påverkade skatten både år 2017 och 2016 (se sidan 9). Under 2017 trädde ny lagstiftning i kraft i Sverige som tog bort avdragsrätten för räntekostnader på förlagslån som klassificeras som primär- eller supplementärkapital. Det ökade skattekostnaderna med 362 Mkr.

Vidare beskattades en utdelning från dotterbolaget i Estland i det första kvartalet 2017 när den betalades ut till moderbolaget. Skatten uppgick till 72 Mkr.

Räntabilitet

Räntabiliteten för 2017 var 11,5 procent (7,8). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten* 12,7 procent (11,3).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1,036 Mkr (-946).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar överstiger pensionskulden. Diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var 2,2 procent (2,4 vid årsskiftet 2016). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna ökade sedan årsskiftet vilket bidrog till ett övrigt totalresultat på 784 Mkr (-1 875).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga summan av kassaflödessakringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var negativ och uppgick till -1 820 Mkr (929). Visa Sweden gjorde en utdelning på 494 Mkr som ingår i de jämförelsestörande posterna (se sidan 9). Utdelningen ledde till att värderingen av innehavet i Visa Sweden på raden finansiella tillgångar som kan säljas minskade.

Fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 14 procent, jämfört med det tredje kvartalet, till 6 112 Mkr (5 380). Jämfört med det fjärde kvartalet 2016 ökade rörelseresultatet före jämförelsestörande poster med 10 procent. *Nettoresultatet (efter skatt)* minskade med 25 procent till 3 184 Mkr (4 243).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 6 procent till 11 858 Mkr jämfört med det tredje kvartalet (11 141) och ökade med 2 procent från 11 618 Mkr i det fjärde kvartalet 2016.

Räntenettet, som uppgick till 5 184 Mkr, ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal (5 080) och ökade med 8 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016. Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro var oförändrade på -0,5 respektive noll procent.

	Kv4	Kv3	Kv4
Mkr	2017	2017	2016
Kunddrivet räntenetto	5 487	5 481	5 424
Räntenetto från övriga aktiviteter	-303	-401	-626
Summa	5 184	5 080	4 798

Det kunddrivna räntenettet var i princip oförändrat jämfört med det tredje kvartalet 2017. Både utlåningsmarginalerna och volymerna bidrog positivt till räntenettet i ungefär lika stor utsträckning, men det motverkades av lägre inlåningsmarginaler.

Räntenettet från övriga aktiviteter förbättrades med 98 Mkr jämfört med det tredje kvartalet 2017. Avgifterna till resolutionsfonden och insättargarantin minskade med 64 Mkr till 389 Mkr (453) då det faktiskt fakturerade beloppet för insättargarantin för året var lägre än förväntat. Jämfört med fjärde kvartalet 2016 ökade dessa avgifter med 58 Mkr.

Provisionsnettot ökade med 18 procent till 4 739 Mkr (4 026) och ökade med 3 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2016.

Kundernas säsongsmässigt lägre aktivitetsnivå i det tredje kvartalet vände om och företagen blev mer aktiva i kapitalmarknaderna och efterfrågade även traditionell utlåning i högre grad. Emissions- och rådgivningsprovisionerna, brutto, ökade med 180 Mkr jämfört med det tredje kvartalet och med 86 Mkr jämfört med samma period förra året. Bruttolåneprovisionerna ökade med 83 Mkr i kvartalet.

Börserna steg i snitt under kvartalet och bruttoprovisionerna från kapitalförvaltning och depåförvaring på 2 210 Mkr ökade med 14 procent, 268 Mkr. De resultat- och transaktionsbaserade intäkterna ökade med 186 Mkr till 225 Mkr (39). Betal- och kortprovisioner, netto, ökade med 8 procent medan provisionsnettot från fondförsäkring i livförsäkringsverksamheten var mer eller mindre oförändrat.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 6 procent till 1 630 Mkr (1 726) och minskade med 20 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2016. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ minskade med 230 Mkr och uppgick till 61 Mkr i det fjärde kvartalet (291). Finansmarknaderna var lugna med låg volatilitet och aktivitetsnivå och de institutionella kundernas behov att balansera om sina portföljer eller att justera säkringspositionerna var litet. Finansnettot från den traditionella livförsäkringsverksamheten primärt i Sverige och Danmark minskade med 65 Mkr till 429 Mkr (494).

Övriga intäkter, netto, var i princip oförändrade på 305 Mkr (308) i det fjärde kvartalet och ökade med 76 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2016. Posten bestod bland annat av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent och uppgick till 5 605 Mkr (5 423). Personalkostnader ökade med 145 Mkr på grund av säsongsmässiga faktorer.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, minskade med 63 procent till 105 Mkr (284). Kreditförlustnivån var 3 baspunkter (7).

Jämförelsestörande poster

Nettot av de jämförelsestörande posterna var en kostnad på 1 896 Mkr (0). Se sidan 9 för mer information.

Skatt

Den totala *skattekostnaden* minskade med 9 procent till 1 032 Mkr (1 138). Den effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet var 24 procent (21).

Räntabilitet

Räntabiliteten för det fjärde kvartalet var 8,8 procent (12,1). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten* 13,5 procent (12,1).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1,688 Mkr (-75).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar överstiger pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var oförändrat 2,2 procent i kvartalet medan den i Tyskland kvarstod på 1,9 procent. Pensionskulden minskade medan värdet på pensionstillgångarna var i princip oförändrat. Nettoeffekten på pensionsplanens tillgångar och skulder på det övriga totalresultat uppgick till -927 Mkr (266).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga summan av kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var negativ och uppgick till -760 Mkr (-340). Banken mottog en utdelning på 494 Mkr från Visa Sweden, vilken rapporterades som en jämförelsestörande post (se sidan 9). Utdelningen minskade värderingen på innehavet, som var bokad på raden finansiella tillgångar som kan säljas, med samma belopp.

¹⁾ Värdering av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), samt emitterade strukturerade obligationer (OCA).

Affärsvolymer

Balansomslutningen uppgick till 2 560 miljarder kronor vid årets slut, vilket var en minskning med 61 miljarder kronor under året (2 621).

Lån

Miljarder kronor	Dec	Dec
	2017	2016
Offentlig förvaltning	34	28
Hushåll	576	549
Företag	805	786
Repor	42	63
Skuldinstrument	13	15
Övrigt	14	12
Utlåning till allmänheten	1 485	1 453

Utlåningen till allmänheten (inom linjen) uppgick till 1 485 miljarder kronor, en ökning med 32 miljarder kronor under året. SEB:s totala kreditportfölj (som omfattar både lån, lånelöften och derivat), exklusive banker, ökade med 25 miljarder kronor till 2 061 miljarder kronor (2 036).

Kreditportföljen ökade främst på grund av tillväxten i bolån i Sverige och Baltikum som uppgick till 22 miljarder kronor samt lån till svenska bostadsrättsföreningar som ökade med 7 miljarder kronor. Krediter inom fastighetsförvaltningsportföljen minskade med 8 miljarder kronor medan företagskrediterna var oförändrade.

Inlåning

Miljarder kronor	Dec	Dec
	2017	2016
Offentlig förvaltning	17	35
Hushåll	300	277
Företag	645	605
Repor	6	1
Övrigt	37	44
In- och upplåning från allmänheten	1 005	962

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 005 miljarder kronor. Inlåning från företag steg med 40 miljarder kronor under året. Hushållsinlåningen ökade med 23 miljarder kronor.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolymer

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 830 miljarder kronor (1 749). Årets nettoinflöde var 14 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 66 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen ökade delvis till följd av högre börsvärden under året och uppgick till 8 046 miljarder kronor (6 859).

Risk och kapital

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt under 2017 91 Mkr (112). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

VaR var relativt stabilt under året 2017 på grund av att volatiliteterna, för alla typer av tillgångar, fortsatt var låga medan aktieoptionsexponeringen drogs ned. I det fjärde kvartalet, gick kreditspreadarna ihop och valutaexponeringarna minskade, vilket också bidrog till ett lägre VaR.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering, certifikat, minskade med 44 miljarder kronor sedan årsskiftet 2016.

Under året förföll 87 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 47 miljarder var säkerställda obligationer, 28 miljarder seniora obligationer och 12 miljarder förlagslån). Samtidigt emitterades 80 miljarder kronor (som bestod av 55 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 20 miljarder i seniora obligationer och 5 miljarder i förlagslån som klassificeras som primärkapital). SEB:s första egna gröna obligation som uppgick till 500 miljoner euro var en del av den nya seniora upplåningen.

Likviditetsreserven, enligt Bankföreningens definition, uppgick till 340 miljarder kronor vid kvartalets slut (427).

Finansinspektionen kräver att likviditetstäckningsgraden (beräknat enligt för Sverige anpassade regler) skall vara minst 100 procent, totalt, samt i euro respektive US-dollar. Vid slutet av perioden uppgick likviditetstäckningsgraden till 145 procent (168) och till 284 respektive 217 procent för US-dollar och euro.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 108 procent (114).

Rating

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

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

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Utsiktterna är baserade på bankens starka kapital och att intjäningen är väl diversifierad när det gäller geografi och affärsområden.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,4 procent. SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 17,2 procent vid årsskiftet. Under det första kvartalet höjde Finansinspektionen det kontracykliska kapitalbuffertkravet med 0,5 procentenheter till 2,0 procent. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet.

SEB har ansökt om tillstånd från Finansinspektionen att använda en reviderad intern modell för riskvikter på företagsexponeringar. Om ansökan godkänns kommer riskexponeringsbeloppet (REA) att öka, men det tillfälliga kapitalbuffertkravet, som för närvarande är 0,5 procent, under pelare 2 kommer att utgå.

Den 7 december 2017 enades centralbanks- och tillsynschefer om hur förändringarna i Basel III-regelverket ("Basel IV") ska kompletteras. Det gäller både schablon- och IRK-metoden för kreditrisk, operativ risk och ett golv för REA beräknat enligt IRK-metoden. Golvet fastställdes till 72,5 procent av REA beräknat på motsvarande affärsvolymerna med schablonmetoden. Golvet kommer att fasas in från år 2022 med full implementering 2027.

SEB har en stark kapitalposition och förmåga att generera nytt kapital, vilket i kombination med den långa infasningsperioden ger banken en bra grund för att kunna möta Basel III-reglerna utan att behöva ändra utdelningspolicyn. Det finns emellertid fortfarande stor osäkerhet om förslaget slutliga kalibrering och eventuella konsekvenser för SEB. Det handlar främst om hur reglerna kan komma att ändras när de införlivas i EU-lagstiftningen och i vilken utsträckning Finansinspektionen kan komma att ändra sin kalibrering av de nuvarande kapitalkraven i Sverige.

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt Basel III.

	Dec	Dec
Kapitalkrav, Basel III	2017	2016
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	611	610
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,4	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,6	21,2
Total kapitalrelation, %	24,2	24,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2	5,1

Totalt REA var oförändrat jämfört med förra årsskiftet. Kreditvolymerna ökade något vilket bidrog till ett högre REA för kreditrisk. Det motverkades dock i stort sett av valutaeffekter och bättre kreditkvalitet. REA för marknadsrisk minskade med 4 miljarder kronor.

Totalt kapitalrelationen minskade när ett förlagslån på 750 miljoner euro klassat som supplementärkapital återbetalades i september. SEB har också återkallat ett förlagslån klassat som primärkapitaltillskott till ett belopp på 500 miljoner euro i december. Kapitalbasen reflekterade effekten redan per den 30 september eftersom SEB:s ansökan om tillstånd att återkalla lånet gjorde att det avräknades från kapitalbasen redan då.

Effekten från de jämförelsestörande posterna ingår i kärnprimärkapitalrelationen för 2017. Effekterna från IFRS 9 och 15 kommer att ingå i det första kvartalet 2018.

Finansiella mål

SEB:s långsiktiga finansiella mål är att:

- utdelningen per aktie skall vara 40 procent eller mer av vinst per aktie varje år,
- upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation som är cirka 150 baspunkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen, och
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

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

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:75 kronor per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 77 procent. Exklusive jämförelsestörande poster var andelen av vinsten 70 procent. Den totala utdelningen uppgår till 12,5 miljarder kronor (11,9), beräknat på det totala antalet utgivna aktier per den 31 december 2017, exklusive innehav av egna aktier. Förslaget skall ses mot bakgrund av utdelningspolicyn, de makroekonomiska utsikterna, koncernens intjäningsförmåga och kapitalsituation.

SEB-aktien kommer att handlas utan utdelning från och med den 27 mars 2018. Avstämningsdag föreslås bli den 28 mars 2018 och utdelningen betalas ut den 4 april 2018.

Övrig information

Den 19 januari 2018 publicerade SEB de finansiella konsekvenserna av jämförelsestörande poster och förändringar i redovisningsprinciper.

Jämförelsestörande poster

För att underlätta jämförelser av SEB:s underliggande rörelseresultat mellan olika tidsperioder, har SEB flyttat jämförelsestörande poster så att de presenteras på en egen rad i resultaträkningen.

Se tabellen Jämförelsestörande poster på sidan 27 för en summering och analys av vilka rader i resultaträkningen som skulle ha påverkats om presentationen inte ändrats.

Jämförelsestörande poster 2017

Den totala kostnaden i resultaträkningen från de jämförelsestörande posterna uppgick till 1 896 Mkr före skatt och 1 681 Mkr efter skatt.

Inklusive effekten på Övrigt totalresultat på 494 Mkr minskades eget kapital med 2 175 Mkr till följd av de jämförelsestörande posterna.

Visa Sweden

Ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe bestod av en kombination av kontanter och aktier att fördelas på de olika medlemmarna i Visa Europe. I Sverige är SEB en indirekt medlem och efter en överenskommelse gällande fördelningen mottog SEB en utdelning på 494 Mkr i det fjärde kvartalet. Utdelningen beskattas inte.

Innehavet är klassificerat som en Finansiell tillgång som kan säljas där det verkliga värdet redovisades i Övrigt totalresultat. Utdelningen minskade värderingsbeloppet i Övrigt totalresultat med 494 Mkr.

SEB:s verksamhet i Tyskland

Såsom SEB tidigare har kommunicerat flyttades den tyska kärnverksamheten till den tyska filialen till moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) från dotterbolaget SEB AG den 2 januari 2018. Syftet med flytten är att förenkla rapporteringen och administrationen av den tyska verksamheten. Den verksamhet som inte flyttats till filialen från SEB AG kommer att monteras ner över tid.

På grund av detta etablerades i det fjärde kvartalet omstruktureringsreserver för övertalighet och outnyttjade lokaler till ett totalt belopp på 521 Mkr. Därutöver har banken ingått ett avtal att flytta sitt åtagande avseende den förmånsbestämda pensionsplanen för SEB AG till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) till en kostnad i det fjärde kvartalet på 891 Mkr. Flytten är planerad till det andra kvartalet 2018.

Nedskrivning av immateriella IT-tillgångar

I det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som uppgick till 978 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 215 Mkr.

Jämförelsestörande poster 2016

Totalt uppgick de jämförelsestörande posterna under 2016 till en kostnad på 5 429 Mkr före skatt och till 5 352 Mkr efter skatt.

VISA i Baltikum

Transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes till en vinst på 520 Mkr i det andra kvartalet 2016. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr.

Omorganisation och omstrukturering

SEB införde en ny kundorienterad organisation vilket ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr i det första kvartalet 2016. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.

Finansiella effekter från omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används uppgick totalt till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr i det första kvartalet 2016.

Förändrade redovisningsprinciper 2018

Från och med den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* i kraft. IFRS 9 ersatte IAS 39 *Finansiella instrument – redovisning och värdering* och IFRS 15 ersatte IAS 18 *Intäkter*.

Effekten av IFRS 9 kommer att redovisas som en justering av balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018. IFRS 15 kommer att tillämpas retrospektivt vilket innebär att effekten av förändringen redovisas som en justering av balanserade vinstmedel per den 1 januari 2017. Totalt minskar balanserade vinstmedel med 5 967 Mkr.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 innebär nya krav inom tre huvudsakliga områden som beskrivs nedan. Totalt minskas balanserade vinstmedel med 3 281 Mkr i samband med övergången.

1. Klassificering och värdering

Kraven innebär en smärre förändring i klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar. Kategorin, enligt IAS 39, Finansiella tillgångar som kan säljas, där marknadsvärderingarna redovisas inom Övrigt totalresultat, kommer inte längre att användas. Istället redovisas marknadsvärderingarna i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vissa innehav inom Treasury som har klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas kommer att omklassificeras till upplupet anskaffningsvärde, vilket leder till att en positiv marknadsvärdering på 264 Mkr tas bort.

När det gäller finansiella skulder innebär reglerna en ändrad redovisning av förändringar i verkligt värde till följd av förändringar av egen kreditrisk (own credit risk adjustment, OCA). Denna värdeförändring har under IAS 39 rapporterats i Nettoresultat av finansiella transaktioner men kommer framöver att rapporteras i Övrigt totalresultat. SEB kommer att omklassificera obligationer emitterade av SEB AG som förfaller bortom år 2020 från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultaträkningen. Det minskar balanserade vinstmedel med 1 847 Mkr.

2. Reserveringar för förväntade kreditförluster

Nedskrivningsmodellen för kreditförluster ändras från en modell som baseras på inträffade kreditförluster till en modell som baseras på förväntade kreditförluster. Tre huvudsakliga faktorer ökar kreditförluster-reserveringarna: 1. Alla tillgångar som omfattas kommer att få en reserv framgent. 2. Reserverna för hushållssegmentet ökar. 3. Beräkningen av förväntade kreditförluster inkluderar ett negativt scenario.

Förändringen leder till en ökning av kreditförluster-reserverna med 1 578 Mkr. Nettoeffekten efter skatt i balanserade vinstmedel blir 1 170 Mkr. Framöver blir effekten från IFRS 9 förmodligen att volatiliteten i resultaträkningen ökar.

3. Säkringsredovisning

De nya reglerna för säkringsredovisning omfattar ännu inte portföljsäkringar. SEB kommer tills vidare att utnyttja möjligheten att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt reglerna i IAS 39.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

I kvartalsrapporten för det tredje kvartalet publicerade banken konsekvenserna av IFRS 15 för SEB. En mindre del av de aktiverade anskaffningsvärdena inom livverksamheten kommer att kunna redovisas som en tillgång. Förändringen leder till att aktiverade anskaffningsvärden i balansräkningen minskar med 2 640 Mkr. Effekten kommer att redovisas i det första kvartalet 2018 som en minskning av balanserade vinstmedel per den 1 januari 2017. På samma sätt kommer provisionsnettot i resultaträkningen för 2017 att räknas om med en negativ effekt om 47 Mkr.

Förändrade krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna har fastställt att resolutionsfondsavgiften 2018 ska vara 0,125 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget från år 2016 för att sedan minska till 0,09 procent för 2019 och 0,05 procent från 2020 tills dess att fondens mål är uppnått. Målet som föreslås vara 3 procent av den garanterade inlåningen förväntas vara uppfyllt år 2025.

Avyttring av SEB Pension i Danmark

Den 14 december 2017 ingick SEB ett avtal att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsikring A/S och SEB Administration A/S (SEB Pension) till Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab, ett dotterbolag till Danske Bank (Danica). Det totala värdet för affären uppgår till 6,5 miljarder danska kronor som består av en köpeskilling om 5 miljarder danska kronor och en extrautdelning innan stängning av affären på 1,5 miljarder danska kronor. Utöver extrautdelningen mottog SEB en utdelning om 1,1 miljarder danska kronor under det första halvåret 2017.

Vid årsskiftet uppgick SEB Pensions förvaltade kapital till 101 miljarder danska kronor och verksamheten genererade ett nettoresultat på 490 miljoner danska kronor för 2017.

Effekten på de finansiella nyckeltalen för SEB, på pro forma-basis, är marginell. Kärnprimärkapitalkvoten kommer att förbättras med cirka 0,60 procentenheter och vinsten per aktie minskas marginellt. Avyttringen minskar SEB:s marknadsrisk.

Försäljningen är villkorad av myndigheternas godkännanden samt vissa gängse separationsaktiviteter. Affären beräknas för närvarande kunna stängas under sommaren 2018.

Ingen resultateffekt från transaktionen uppstod under 2017 men i det fjärde kvartalet omklassificerades SEB Pensions tillgångar och skulder till tillgångar som innehas för försäljning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, IT och operativa samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskstruktur och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs mer detaljerat i SEB:s årsredovisning för 2016 (sidorna 40-45 samt not 17, 19 och 20), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2016 och i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis för 2017 (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Konjunktursutsikterna är allt mer positiva och riskerna är inte lika stora. Dock kvarstår de stora globala obalanserna och om världens centralbanker

minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken inte kommer att göra fler räntesänkningar och det kan även komma en höjning under hösten 2018. Den geopolitiska osäkerheten har ökat. Processen framöver för Brexit har ökat osäkerheten. Nyligen har det funnits tecken på att den svenska fastighetsmarknaden saktar in.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement rättslig vägledning avseende källskatt på utdelningar i vissa aktielån- och derivataffärer som görs mellan länder. Av vägledningen framgår att transaktioner som utförts innan förändringen i skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016 förmodligen kommer att granskas. Efter en genomgång är det SEB:s bedömning att de aktielån- och derivataffärer som banken gjort mellan länder innan den 1 januari 2016 utfördes i enlighet med då gällande regelverk. Det kan dock inte uteslutas att en förändrad tolkning av de tyska myndigheterna kan medföra finansiella effekter på SEB.

Stockholm den 31 januari 2018

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 2017 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Johan Torgeby

Verkställande direktör och koncernchef

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.30 den 31 januari 2018 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på svenska på sebgroupp.com/sv/ir. Den tolkas samtidigt på engelska på sebgroupp.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.00 den 31 januari 2018, med VD och koncernchef, Johan Torgeby, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations, Jonas Söderberg, är tillgänglig på telefonnummer 08-566 19 445, konferens-ID: 9890317 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgroupp.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

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

Jonas Söderberg, chef Investor Relations
Tel: 08-763 83 19, mobil 073-521 02 66

Viveka Hirdman-Ryrberg, kommunikationsdirektör
Mobil 070-550 35 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

sebgroupp.com/sv

Organisationsnummer: 502032-9081

Ytterligare finansiell information finns tillgänglig i SEB:s Fact Book och i ytterligare pelare 3-information som publiceras varje kvartal på sebgroupp.com/ir (på engelska).

Finansiell kalender 2018

5 mars Årsredovisningen 2017 publiceras på sebgroupp.com/sv

26 mars Årsstämma

30 april Kvartalsrapporten januari-mars

Den tysta perioden börjar den 10 april

17 juli Kvartalsrapporten januari-juni

Den tysta perioden börjar den 7 juli

25 oktober Kvartalsrapporten januari-september

Den tysta perioden börjar den 8 oktober

Den finansiella kalendern för 2019 publiceras i samband med delårsrapporten för januari-september 2018.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas *lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL)* och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag*. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1)*. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med *lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag* och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag*. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Redovisning för juridiska personer (RFR 2)* tillämpats.

Från och med 1 januari 2017 finns nya förtydliganden av flera IFRS standarder. *IAS 12 Inkomstskatter* har uppdaterats avseende redovisning av upplupna skattefordringar för orealiserade skatteförluster. *IAS 7 Rapport över kassaflöden* har uppdaterats och *IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra*

företag har förtydligats. Dessa ändringar trädde i kraft den 1 januari 2017. EU har antagit ändringarna i IAS 12 och IAS 7, men ännu inte ändringarna i IFRS 12. Ändringarna har inte haft väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

Se sidan 9, Förändrade redovisningsprinciper 2018, för information om effekten av *IFRS 9 Finansiella instrument* och *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*.

Koncernen har ändrat presentationen av resultaträkningen genom att i det fjärde kvartalet lägga till en rad, Jämförelsestörande poster. Ytterligare en rad, Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, som visar nettot av rörelseintäkter och -kostnader har lagts till. Se sidan 42 för definitionen av jämförelsestörande poster. Syftet med förändringen är att förenkla rapporteringen och underlätta jämförelsen av rörelseresultatet mellan tidsperioder. Ändringen gäller från och med 1 januari 2017 och jämförelsetalen har ändrats.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2016.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 31 januari 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016 ¹⁾	%				
Räntenetto	5 184	5 080	2	4 798	8	19 893	18 738	6				
Provisionsnetto	4 739	4 026	18	4 609	3	17 725	16 628	7				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 630	1 726	-6	2 038	-20	6 880	7 056	-3				
Övriga intäkter, netto	305	308	-1	173	76	1 112	829	34				
Summa rörelseintäkter	11 858	11 141	6	11 618	2	45 609	43 251	5				
Personalkostnader	-3 523	-3 378	4	-3 774	-7	-14 025	-14 422	-3				
Övriga kostnader	-1 830	-1 719	6	-1 727	6	-6 947	-6 619	5				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 252	- 325	-23	- 208	21	- 964	- 771	25				
Summa rörelsekostnader	-5 605	-5 423	3	-5 709	-2	-21 936	-21 812	1				
Resultat före kreditförluster	6 253	5 719	9	5 909	6	23 672	21 439	10				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 37	- 54	-32	- 67	-45	- 162	- 150	8				
Kreditförluster, netto	- 105	- 284	-63	- 284	-63	- 808	- 993	-19				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 112	5 380	14	5 558	10	22 702	20 296	12				
Jämförelsestörande poster	-1 896					-1 896	-5 429					
Rörelseresultat	4 216	5 380	-22	5 558	-24	20 806	14 867	40				
Skatt	-1 032	-1 138	-9	-1 314	-21	-4 562	-4 249	7				
Nettoresultat	3 184	4 243	-25	4 244	-25	16 244	10 618	53				

1) Jämförelsestörande poster omklassificerade.

Aktieägarnas andel	3 184	4 243	-25	4 244	-25	16 244	10 618
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:96		1:96		7:49	4:88
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:46	1:95		1:95		7:46	4:85

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%				
Nettoresultat	3 184	4 243	-25	4 244	-25	16 244	10 618	53				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas	- 729	- 84		- 91		- 909	990					
Kassaflödessäkringar	- 261	- 286	-9	- 473	-45	-1 207	- 811	49				
Omräkning utländsk verksamhet	230	30		- 94		296	750	-61				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Förmånsbestämda pensionsplaner	- 927	266		1 883		784	-1 875					
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 1 688	- 75		1 225		- 1 036	- 946	10				
Totalresultat	1 495	4 168	-64	5 469	-73	15 208	9 672	57				
Aktieägarnas andel	1 495	4 168	-64	5 469	-73	15 208	9 672	57				

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222	151 078
Övrig utlåning till centralbanker	12 778	66 730
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	34 715	50 527
Utlåning till allmänheten	1 484 803	1 453 019
Finansiella tillgångar till verkligt värde ²⁾	575 955	785 026
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	93	111
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	27 776	35 747
Aktier och andelar i intresseföretag	1 314	1 238
Materiella och immateriella tillgångar	12 052	20 158
Övriga tillgångar	48 877	56 425
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	184 011	587
Summa tillgångar	2 559 596	2 620 646
Skulder till centralbanker och kreditinstitut ³⁾	89 076	119 864
In- och upplåning från allmänheten ³⁾	1 004 721	962 028
Skulder till försäkringstagare	303 202	403 831
Emitterade värdepapper	614 033	668 880
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	114 313	213 496
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 046	1 537
Övriga skulder	75 170	67 082
Avsättningar	3 009	2 233
Efterställda skulder	32 390	40 719
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	178 710	
Totalt eget kapital	143 925	140 976
Summa skulder och eget kapital	2 559 596	2 620 646
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföringar mellan banker.		
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	162 827	252 421
3) Inlåning täckt av insättningsgarantier.	285 439	252 815

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	477 220	478 998
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	436 890	403 831
Övriga ställda säkerheter ²⁾	136 998	154 518
Ställda säkerheter	1 051 109	1 037 347
Ansvarsförbindelser ³⁾	122 896	120 231
Åtaganden	563 181	655 350
Ansvarsförbindelse och åtaganden	686 077	775 581

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 355 587 Mkr (346 585).

2) Varav värdepapperslån 59 443 Mkr (61 498) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 57 390 Mkr (80 718).

3) Varav kreditgarantier 11 419 Mkr (14 309).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan–dec	
	2017	2017	2016	2017	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	8,83	12,13	12,28	11,53	7,80
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	13,45	12,13	11,75	12,67	11,30
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,45	0,59	0,60	0,57	0,37
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,08	2,76	2,76	2,65	1,80
K/I-tal	0,47	0,49	0,49	0,48	0,50
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:96	1:96	7:49	4:88
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2168	2168	2168	2168	2178
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:46	1:95	1:95	7:46	4:85
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2179	2179	2178	2178	2188
Substansvärde per aktie, kr	74:84	73:91	73:00	74:84	73:00
Eget kapital per aktie, kr	66:42	65:80	65:00	66:42	65:00
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	144,2	139,9	138,2	140,9	136,2
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,07	0,08	0,05	0,07
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	145	120	168	145	168
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	610 819	614 619	609 959	610 819	609 959
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	48 866	49 169	48 797	48 866	48 797
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,4	19,2	18,8	19,4	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,6	21,5	21,2	21,6	21,2
Total kapitalrelation, %	24,2	24,0	24,8	24,2	24,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2	4,7	5,1	5,2	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	14 951	14 752	15 087	14 946	15 279
Depåförvaring, miljarder kronor	8 046	7 801	6 859	8 046	6 859
Förvaltad kapital ⁶⁾ , miljarder kronor	1 830	1 850	1 749	1 830	1 749

1) Nedskrivning av goodwill och omstruktureringseffekter i första kvartalet 2016. Försäljning av aktier i VISA Europe i Baltikum i andra kvartalet 2016. Ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe, flytten av den tyska verksamheten och en ned- och bortskrivning av immateriella IT-tillgångar i fjärde kvartalet 2017.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 25 177 693 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2016. Under 2017 har SEB återköpt 6 986 000 aktier och 5 037 770 aktier har sålts. Per den 31 december 2017 ägde SEB således 27 125 923 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 612 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

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

6) Justerad definition införd Q1 2017, jämförelsetalen för 2016 beräknade proforma.

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2017	2017	2017	2017	2016
Räntenetto	5 184	5 080	4 913	4 716	4 798
Provisionsnetto	4 739	4 026	4 691	4 268	4 609
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 630	1 726	1 461	2 063	2 038
Övriga intäkter, netto	305	308	341	157	173
Summa rörelseintäkter	11 858	11 141	11 405	11 204	11 618
Personalkostnader	-3 523	-3 378	-3 533	-3 590	-3 774
Övriga kostnader	-1 830	-1 719	-1 741	-1 657	-1 727
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 252	- 325	- 199	- 189	- 208
Summa rörelsekostnader	-5 605	-5 423	-5 473	-5 436	-5 709
Resultat före kreditförluster	6 253	5 719	5 933	5 767	5 909
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 37	- 54	- 37	- 34	- 67
Kreditförluster, netto	- 105	- 284	- 214	- 204	- 284
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 112	5 380	5 681	5 529	5 558
Jämförelsestörande poster	-1 896				
Rörelseresultat	4 216	5 380	5 681	5 529	5 558
Skatt	-1 032	-1 138	-1 153	-1 239	-1 314
Nettoresultat	3 184	4 243	4 528	4 290	4 244
Aktieägarnas andel	3 184	4 243	4 528	4 290	4 244
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:47	1:96	2:09	1:98	1:96
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:46	1:95	2:08	1:97	1:95

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-dec 2017, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾	Elimine- ringar	SEB- koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	8 043	9 442	2 373	- 90	76	48	19 893	
Provisionsnetto	6 236	5 678	1 320	4 519	27	- 54	17 725	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 465	441	231	1 674	1 008	60	6 880	
Övriga intäkter, netto	573	87	- 10	17	448	- 4	1 112	
Summa rörelseintäkter	18 318	15 648	3 914	6 120	1 558	51	45 609	
Personalkostnader	-3 862	-3 298	- 724	-1 561	-4 616	35	-14 025	
Övriga kostnader	-5 046	-3 872	- 965	- 963	3 984	- 85	-6 947	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 59	- 57	- 78	- 37	- 734		- 964	
Summa rörelsekostnader	-8 967	-7 226	-1 766	-2 561	-1 365	- 51	-21 936	
Resultat före kreditförluster	9 351	8 422	2 148	3 558	193	0	23 672	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1		- 164		1		- 162	
Kreditförluster, netto	- 529	- 276	- 7		4		- 808	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	8 823	8 146	1 977	3 558	198	0	22 702	
Jämförelsestörande poster					-1 896		-1 896	
Rörelseresultat	8 823	8 146	1 977	3 558	-1 698	0	20 806	

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury- och stabsenheter.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner, främst i Norden, Tyskland och Storbritannien. Kunderna betjänas också genom dess internationella nätverk på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan—Dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Räntenetto	1 972	1 971	0	2 202	-10	8 043	8 307	-3				
Provisionsnetto	1 619	1 306	24	1 690	-4	6 236	6 095	2				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	866	913	-5	1 219	-29	3 465	4 187	-17				
Övriga intäkter, netto	205	137	50	137	50	573	389	47				
Summa rörelseintäkter	4 662	4 327	8	5 248	-11	18 318	18 978	-3				
Personalkostnader	-959	-951	1	-1 032	-7	-3 862	-3 922	-2				
Övriga kostnader	-1 265	-1 242	2	-1 208	5	-5 046	-4 972	1				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-15	5	-11	42	-59	-34	74				
Summa rörelsekostnader	-2 240	-2 208	1	-2 251	0	-8 967	-8 928	0				
Resultat före kreditförluster	2 422	2 119	14	2 997	-19	9 351	10 050	-7				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar				-1		1						
Kreditförluster, netto	-20	-210	-90	-200	-90	-529	-563	-6				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 402	1 910	26	2 796	-14	8 823	9 487	-7				
Jämförelsestörande poster							-354					
Rörelseresultat	2 402	1 910	26	2 796	-14	8 823	9 133	-3				
K/I-tal	0,48	0,51		0,43		0,49	0,47					
Allokerat kapital, miljarder kronor	64,9	66,0		64,9		65,8	62,4					
Räntabilitet, %	11,1	8,7		13,3		10,1	11,3					
Antal befattningar ¹⁾	2 028	2 031		2 063		2 049	2 134					

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

- Aktiva primärmarknader, låg volatilitet och dämpad efterfrågan på traditionell bankfinansiering under året
- De nya regelverkskraven minskade institutionernas aktivitetsnivå men efterfrågan på custody-tjänster ökade
- Rörelseresultatet uppgick till 8 823 Mkr och räntabiliteten var 10,1 procent

Kommentarer till 2017

Affärsklimatet förbättrades under året som ett resultat av en positiv makroekonomisk syn i Europa, fortsatt gynnsamma kapitalmarknader och tillgång till likviditet.

Kunderna inom segmentet *Stora företag* var aktiva under året, gynnade av låga räntor, fördelaktiga finansieringsvillkor och förbättrade tillväxtutsikter. Efterfrågan på traditionell bankfinansiering var dämpad förutom inom private equity-segmentet. På obligationsmarknaden var dock emissionsvolymerna stora och företagstransaktionerna ökade. I likhet med 2016 var aktiviteten på aktiekapitalmarknaden hög. Kunderna visade ett fortsatt ökat intresse för hållbarhetsfrågor och SEB:s roll som rådgivare blev därmed allt viktigare.

Aktivitetsnivån hos *Finansiella Institutioner* var överlag dämpad till följd av låg volatilitet och anpassningen till nya regelverk, såsom MiFID II och EMIR. På de aktiva primärmarknaderna spelade institutionella kunder dock en viktig roll genom att delta i nyemissioner. Överskottslikviditeten utgjorde en utmaning under hela året för försäkrings- och pensionsfonder som sökte högvastande

investeringar. Den alltmer regelverkstunga omvärlden för finansiella institutioner bidrog till ökad efterfrågan på administrativa och back office-tjänster, såsom clearing, hantering av säkerheter samt rapportering. Dessa tjänster ingår i ett av SEB:s fokusområden, depåförvaringserbjudandet. Depåförvaringsvolymerna uppgick till 8 046 miljarder kronor (6 859).

SEB utforskar löpande nya möjligheter relaterade till "open banking" genom användandet av "API:er". De utgör grunden för att kunna distribuera produkter på nya marknadsplattformer och tillåter tredje parter att utveckla applikationer och tjänster baserade på SEB:s infrastruktur.

Räntenettet minskade som en konsekvens av den högre avgiften för resolutionsfonden. Provisionsnettot ökade som ett resultat av mer aktiva företagskunder. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till följd av låg marknadsaktivitet som försatte investerare i vänteläge. Rörelsekostnaderna var stabila. Kreditförlusterna uppgick till 529 Mkr vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 8 baspunkter.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan — Dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Räntenetto	2 320	2 415	-4	2 331	0	9 442	8 982	5				
Provisionsnetto	1 472	1 342	10	1 425	3	5 678	5 414	5				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	113	98	16	111	2	441	394	12				
Övriga intäkter, netto	23	35	-33	19	23	87	55	59				
Summa rörelseintäkter	3 929	3 890	1	3 886	1	15 648	14 845	5				
Personalkostnader	-827	-804	3	-850	-3	-3 298	-3 339	-1				
Övriga kostnader	-1 017	-944	8	-1 009	1	-3 872	-3 713	4				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-14	-2	-18	-25	-57	-69	-18				
Summa rörelsekostnader	-1 857	-1 762	5	-1 877	-1	-7 226	-7 121	1				
Resultat före kreditförluster	2 072	2 128	-3	2 009	3	8 422	7 724	9				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		0		0	0					
Kreditförluster, netto	-60	-86	-30	-63	-5	-276	-376	-27				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 012	2 042	-1	1 946	3	8 146	7 348	11				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	2 012	2 042	-1	1 946	3	8 146	7 348	11				
K/I-tal	0,47	0,45		0,48		0,46	0,48					
Allokerat kapital, miljarder kronor	40,7	40,4		38,7		40,6	37,3					
Räntabilitet, %	14,8	15,2		15,5		15,0	15,2					
Antal befattningar ¹⁾	3 548	3 485		3 551		3 531	3 667					

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

- Nyttjandet av mobila tjänster nådde rekordnivåer
- Fortsatt tillväxt i utlåning inom såväl privat- som företagssegmentet
- Rörelseresultatet uppgick till 8 146 Mkr och räntabiliteten var 15 procent

Kommentarer till 2017

Kundernas aktivitetsnivå ökade under året till följd av en positiv marknadssyn. Kunderna uppskattade också att banken kontaktade dem och att tjänsterna var mer tillgängliga genom fortsatt digitalisering. Kundernas nyttjande av de mobila tjänsterna nådde nya rekordnivåer då antalet sessioner i mobilen, mätt som månatligt genomsnitt, ökade med mer än 25 procent jämfört med föregående år. Genom samarbeten med exempelvis Tink och inom Kortverksamheten, Fitbit, utvecklade SEB tjänster inom ramen för "open banking".

Privat: Lanseringen av en digital nykundsprocess samt den fortsatta förbättringen av den digitala processen för bolåneansökningar bidrog till att 22,500 privatpersoner blev kunder digitalt och att antalet digitala bolåneansökningar mer än fördubblades. Den årliga tillväxttakten i bolänestocken var 4,5 procent och stocken växte till 468 miljarder kronor (449*).

Företag: SEB stärkte sitt erbjudande genom lanseringen av servicekonceptet Greenhouse som riktar sig till företag med tillväxtambitioner och som SEB erbjuder såväl seminarier som externa partners.

Företagsutlåningen fortsatte att växa, delvis drivet av fastighetsfinansiering, och uppgick till 221 miljarder kronor (210*) samtidigt som antalet helkunder ökade till 175,000 (168,000).

När det gäller sparande, ökade tillväxten i det förvaltade kapitalet till följd av högre marknadsvärden i kombination med nya nettoinflöden, främst från Private Banking. Den totala inlåningen från privatkunder och företag uppgick till 385 miljarder kronor (371).

Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 8 146 Mkr, huvudsakligen till följd av att räntenettet växte till 9 442 Mkr samt att provisionsintäkterna nådde 5 678 Mkr. Rörelsekostnaderna ökade marginellt till 7 226 Mkr samtidigt som kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 276 Mkr, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 3 baspunkter.

*Fastighetslåneportföljen för kundsegmentet enskilda näringsidkare om-allokerades inom divisionen. Företagsutlåningen, som vid årsskiftet 2016 rapporterades till 224 miljarder kronor ändrades till 210 miljarder kronor. På samma sätt rapporterades bolånen vid årsskiftet 2016 till 433 miljarder kronor och nu till 449 miljarder kronor. Den nya definitionen var redan implementerad på koncernnivå.

Baltikum

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

Resultaträkning, exkl. fastighetsbolagen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan — Dec		
	2017	2017	%	2016	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto	640	603	6	588	9	9	2 373	2 150	10			
Provisionsnetto	355	334	6	325	9	9	1 320	1 171	13			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	60	56	7	38	58	58	231	218	6			
Övriga intäkter, netto		-1		-5			2	-1				
Summa rörelseintäkter	1 055	992	6	946	11	11	3 926	3 538	11			
Personalkostnader	-183	-171	7	-197	-7	-7	-711	-734	-3			
Övriga kostnader	-217	-250	-13	-231	-6	-6	-959	-948	1			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-34	-13	156	-23	47	47	-77	-62	23			
Summa rörelsekostnader	-434	-435	0	-451	-4	-4	-1 746	-1 744	0			
Resultat före kreditförluster	621	557	12	495	25	25	2 180	1 794	21			
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		-7	-95	1	-134	-134	-5	9				
Kreditförluster, netto	-26	11		-22	17	17	-7	-57	-88			
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	595	561	6	474	25	25	2 167	1 746	24			
Jämförelsestörande poster								-68				
Rörelseresultat	595	561	6	474	25	25	2 167	1 678	29			
K/I-tal	0,41	0,44		0,48			0,44	0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,1	7,9		7,7			7,8	7,6				
Räntabilitet, %	26,0	25,0		21,6			24,4	19,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 386	2 405		2 456			2 406	2 534				

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

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	552	507	9	386	43	43	1 977	1 519	30
Jämförelsestörande poster								-68	
Rörelseresultat	552	507	9	386	43	43	1 977	1 451	36
K/I-tal	0,42	0,44		0,49			0,45	0,51	
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,1	8,0		7,9			8,0	7,9	
Räntabilitet, %	23,9	22,3		17,1			21,9	16,2	
Antal befattningar ¹⁾	2 409	2 430		2 484			2 431	2 565	

- Synkroniserad tillväxt i alla tre baltiska länder
- Fortsatt strategisk inriktning på digitalisering av tjänster och automatisering av processer
- Rörelseresultatet uppgick till 2 167 Mkr och räntabiliteten var 24,4 procent

Kommentarer till 2017

I de baltiska länderna låg BNP-tillväxten över genomsnittet för EU. Arbetslösheten fortsatte att minska och löneinflationen var hög i samtliga länder. Hushållens skulder ökade under året i takt med tillväxten i disponibel inkomst och inlåning från privatpersoner.

Kunderna uppskattade och använde digitala tjänster i allt större utsträckning. SEB genomförde mer än 1 500 rådgivningsmöten på distans med hög kundnöjdhet och antalet användare av mobilappen och Smart ID uppgick till 250 000 respektive 210 000 vid årets utgång. En funktion för omedelbara EU-betalningar lanserades i Estland och Lettland och den automatiserade kreditbeslutsprocessen för konsumentlån förenklade kunderbidandet. Vidare lanserades en ny websida med information om "open banking" samt en utvecklarportal med "API:er" för

samarbeten med externa parter, vilket kommer att leda till nya tjänsteerbjudanden.

Antalet helkunder uppgick till 1 019 000 (1 003 000). Lånevolymerna uppgick till 129 miljarder kronor (118) och de ökade i samtliga baltiska länder. Inlåningsvolymerna ökade till 114 miljarder kronor (106), framförallt drivet av ett ökat sparande bland privatpersoner. Räntenettet steg med 10 procent jämfört med 2016 på grund av ökade volymer och högre nytjäningsmarginal. Provisionsnettot var 13 procent högre jämfört med 2016, drivet av en generell ökning av kortanvändande och betalningar. Kreditkvaliteten var hög och rörelseresultatet var 24 procent högre än 2016.

Det bokförda värdet på fastighetsbolagens tillgångar uppgick till 279 Mkr (837).

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan — Dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Räntenetto	-24	-24	1	-17	42	-90	-60	50				
Provisionsnetto	1 306	1 053	24	1 229	6	4 519	4 059	11				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	404	481	-16	484	-17	1 674	1 764	-5				
Övriga intäkter, netto	5	0		-82	-106	17	-17					
Summa rörelseintäkter	1 691	1 509	12	1 614	5	6 120	5 746	7				
Personalkostnader	-402	-383	5	-415	-3	-1 561	-1 560	0				
Övriga kostnader	-264	-243	9	-243	9	-963	-984	-2				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10	-10	-2	-10	-3	-37	-45	-17				
Summa rörelsekostnader	-676	-636	6	-668	1	-2 561	-2 589	-1				
Resultat före kreditförluster	1 014	874	16	946	7	3 558	3 157	13				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar												
Kreditförluster, netto												
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	1 014	874	16	946	7	3 558	3 157	13				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	1 014	874	16	946	7	3 558	3 157	13				
K/I-tal	0,40	0,42		0,41		0,42	0,45					
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,1	11,0		11,7		11,0	11,6					
Räntabilitet, %	31,5	27,4		27,9		27,8	23,5					
Antal befattningar ¹⁾	1 491	1 451		1 491		1 478	1 468					

¹⁾ Quarterly numbers are for end of quarter. Accumulated numbers are average for the period.

- Hög efterfrågan på såväl försäkrings- som kapitalförvaltningsrelaterade produkter
- SEB undertecknade ett avtal om att avyttra SEB Pension till Danica
- Rörelseresultatet uppgick till 3 558 Mkr och räntabiliteten var 27,8 procent

Kommentarer till 2017

Efterfrågan på försäkringsrelaterade lösningar låg kvar på en hög nivå under hela året samtidigt som konkurrensen ökade. I denna omgivning uppskattade kunderna alltmer SEB:s tillgängliga erbjudande. SEB ökade nyförsäljningen på livförsäkringsmarknaden med 10 procent och fortsatte att attrahera ett inflöde av förvaltad kapital.

Liv: På den svenska marknaden togs fortsatta steg inom ramen för den digitala agendan med målet att förbättra tillgängligheten för företagskunderna och per 30 september uppgick den årliga nyförsäljningen till 21 miljarder kronor, motsvarande en marknadsandel på 9,3 procent. I Danmark möjliggjorde den konkurrenskraftiga portföljförvaltningen att SEB Pension kunde leverera den högsta avkastningen gällande sparprodukter på den danska marknaden. I slutet av 2017 undertecknades ett avtal med Danica kring avyttringen av samtliga aktier i SEB Pension (se sidan 10).

I Baltikum gjordes nya produkt lanseringar och inom pensionsområdet förbättrades kundupplevelsen. Därtill effektiviserades helhetserbudandet som täcker såväl pensions- som andra bankprodukter.

Investment Management: Det fjärde kvartalet fortsatte i linje med tidigare kvartal 2017 med ett starkt institutionellt inflöde. Efterfrågan var hög och gällde ett flertal produkter. Erbjudandet till institutioner förstärktes av årets goda avkastning. Inriktningen mot hållbarhet fortsatte genom året, i linje med kundernas ökande intresse för produkter som fokuserar på klimat och samhällsansvar.

Provisionsnettot ökade med 11 procent till följd av högre marknadsvärden under året. Rörelse-kostnaderna minskade med 1 procent vilket därmed förbättrade rörelseresultatet med 13 procent, till rekordhöga 3 558 Mkr. De förvaltade tillgångarna inom fondförsäkring ökade med 29 miljarder jämfört med årets början och uppgick till 348 miljarder.

SEB:s marknader

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

Fördelning landvis jan - dec	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat			Rörelseresultat i lokal valuta		
	Mkr	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016
Sverige	27 890	25 397	10	-14 235	-13 992	2	12 333	4 917	151	12 333	4 917	151
Norge	3 075	3 659	-16	-1 194	-1 234	-3	1 859	2 366	-21	1 800	2 319	-22
Danmark	3 411	3 563	-4	-1 409	-1 421	-1	1 918	2 142	-10	1 481	1 684	-12
Finland	1 954	1 807	8	-771	-745	4	1 171	1 043	12	122	110	10
Tyskland ¹⁾	2 010	1 994	1	-1 108	-1 315	-16	-433	507		-45	54	
Estland	1 475	1 339	10	-596	-581	3	927	916	1	96	97	-1
Lettland	976	954	2	-525	-536	-2	371	468	-21	39	49	-22
Litauen	1 778	1 559	14	-737	-760	-3	1 014	831	22	105	88	20
Storbritannien	1 477	1 187	24	-409	-445	-8	1 076	727	48	98	63	56
Internationella nätverket och elim.	1 562	1 790	-13	-953	-784	21	571	951	-40			
Total	45 609	43 251	5	-21 936	-21 812	1	20 806	14 867	40			

¹⁾ Exklusive treasuryverksamhet

- Positiv makroekonomisk utveckling på alla hemmamarknader
- Transformation av den tyska verksamheten till en filial
- Lönsam tillväxt i Storbritannien

Kommentarer till 2017

Sverige: Positiva makroekonomiska faktorer och växande affärsvolymerna förbättrade utfallet i alla intäktskategorier. Rörelsekostnaderna ökade på grund av kostnader avseende flytten till nya lokaler i Arenastaden. Många av de jämförelsestörande posterna ingår i utfallet för Sverige.

Norge: Utvecklingen backade inom delar av norsk ekonomi, till exempel inom olje- och gasindustrin. SEB valdes dock som affärspartner både vad gäller refinansiering och nya lån av såväl befintliga som nya kunder. Banken deltog i flera stora företagsaffärer.

Danmark: Förbättrat affärsklimat ledde till ökad efterfrågan på investmentbankprodukter och -tjänster, medan den historiskt låga volatiliteten ledde till lägre aktivitet inom Markets. Investment Management fortsatte att attrahera stora inflöden utanför landet. Avyttringen av SEB Pension offentliggjordes (se sidan 10).

Finland: De förbättrade makroekonomiska förutsättningarna påverkade kundernas aktiviteter i alla segment positivt. Bland flera större transaktioner har SEB fungerat som global samordnare i den största privata aktieintroduktionen hittills i Finland och även i årets största börsintroduktion i Norden.

Tyskland: Få tecken fanns på någon förändring avseende konkurrensen, marginalerna och överskottslikviditet på marknaderna. Företag i behov av

lån utnyttjade den extremt konkurrensutsatta prissättningen. Företag och institutioner ägnade sig huvudsakligen åt refinansiering och emittering av obligationer. Trots det var SEB involverad i både förvärvs- och strukturerade finansieringar. Se sidan 9 för information om omvandlingen av dotterbolaget SEB AG till en filial.

Storbritannien: Den lönsamma tillväxten fortsatte till följd av dels nya kunder och dels fördjupade relationer med befintliga kunder. Företagskunder i Storbritannien välkomnade SEB:s ökade fokus och efterfrågade hela bankens erbjudanden, men i synnerhet kapitalmarknadsprodukter.

Baltikum: I Litauen ökade intäkterna på grund av större utlåningsvolymerna, marginaltillväxt liksom till följd av ökad kundaktivitet. I Lettland var trenden positiv med portföljtillväxt och något högre intäkter. I Estland fortsatte tillväxten i hushålls- och företagslånportföljen, med låga kreditreserveringar. Se Division Baltikum.

Det internationella nätverket: Den globala ekonomiska optimismen resulterade i att kunderna på SEB:s internationella kontor var mer aktiva, särskilt i Asien. Många kunder har stor likviditet vilket minskar behovet av finansiering. Under året har framsteg gjorts för att bredda kundbasen och stärka produktutbudet.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Ränteintäkter	9 185	9 161	0	8 860	4	36 472	35 202	4				
Räntekostnader	-4 001	-4 080	-2	-4 062	-2	-16 580	-16 464	1				
Räntenetto	5 184	5 080	2	4 798	8	19 893	18 738	6				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Emissioner och rådgivning	317	137	131	231	37	1 167	800	46				
Värdepappershandel och derivat	561	547	2	842	-33	2 565	3 353	-24				
Notariat och fondverksamhet	2 210	1 942	14	1 950	13	8 040	7 264	11				
<i>Varav resultat- och transaktionsbaserade provisioner</i>	225	39		212	6	357	275	29				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 570	2 350	9	2 586	-1	9 717	9 430	3				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 429	1 366	5	1 356	5	5 460	5 203	5				
<i>Varav utlåning</i>	602	519	16	723	-17	2 254	2 527	-11				
Livförsäkringsprovisioner	429	424	1	438	-2	1 707	1 653	3				
Provisionsintäkter	6 087	5 400	13	6 047	1	23 196	22 500	3				
Provisionskostnader	-1 348	-1 373	-2	-1 438	-6	-5 472	-5 872	-7				
Provisionsnetto	4 739	4 026	18	4 609	3	17 725	16 628	7				
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 356	1 986	19	2 308	2	8 889	8 378	6				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	908	840	8	847	7	3 454	3 263	6				
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	296	264	12	276	7	1 109	1 039	7				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	-32	473		456		1 410	1 173	20				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	170	-7		-68		-369	228					
Valuta och hänförliga derivat	1 049	740	42	1 114	-6	4 023	3 699	9				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	429	494	-13	549	-22	1 738	1 919	-9				
Övrigt	13	27	-50	-13		78	37	111				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 630	1 726	-6	2 038	-20	6 880	7 056	-3				
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer</i>	61	291	-79	223	-73	210	-219					

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

Under fjärde kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med 5 Mkr (kv 3 2017: 205, kv 4 2016: 535) och en motverkande effekt för Skuldinstrument med 110 Mkr (kv 3 2017: -75, kv 4 2016: -355).

Personalkostnader – SEB-koncernen

Mkr	Jan-dec		
	2017	2016	%
Löner ¹⁾	-10 251	-10 267	0
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	- 862	- 853	1
Långfristiga ersättningar ¹⁾	- 743	- 962	-23
Pensionskostnader	-1 354	-1 368	-1
Avgångsvederlag ^{1) 2)}	- 221	- 397	-44
Övriga personalkostnader	- 594	- 575	3
Personalkostnader	-14 025	-14 422	-3

1) Inklusive sociala avgifter.

2) Omstruktureringsaktiviteter 2016 har omklassificerats till Jämförelsestörande poster.

Mkr	Jan-dec		
	2017	2016	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	- 666	- 684	-3
Sociala avgifter på STI	-196	-169	16
Kortfristiga ersättningar	- 862	- 853	1

Mkr	Jan-dec		
	2017	2016	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	- 616	- 702	-12
Sociala avgifter på LTI	-127	-260	-51
Långfristiga ersättningar	- 743	- 962	-23

Förmånsbestämda pensionsplaner

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2017	2016	%
Pensionsförpliktelser	30 821	29 081	6
Förvaltningstillgångar	34 775	32 277	8
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	3 955	3 196	24

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2017	2016	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	- 548	- 480	14
Räntekostnad	- 651	- 733	-11
Utbetalda pensioner	727	900	-19
Redovisat i personalkostnader	- 472	- 313	51

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2017	2016	%
Förmånsbestämda pensionsplaner	784	-1 875	

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
<i>Reserveringar:</i>												
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	206	172	20	45		423	-218					
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	149	34		108	38	168	260	-35				
Specifika reserveringar	14	-469		-169		-1 309	-734	78				
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	33	64	-48	74	-55	760	338	125				
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	-26	5		2		-30	43					
Reserveringar, netto	377	-195		60		12	-311	-104				
<i>Bortskrivningar:</i>												
Bortskrivningar, totalt	-628	-196		-602	4	-1 367	-1 480	-8				
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	110	34		206	-47	318	584	-46				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-519	-162		-396		-1 050	-896	17				
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	37	73	-50	52	-29	230	214	7				
Bortskrivningar, netto	-482	-89		-344	40	-820	-682	20				
Kreditförluster, netto	-105	-284	-63	-284	-63	-808	-993	-19				

Jämförelsestörande poster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4	Kv3	Kv4	Jan–dec	
	2017	2017	2016	2017	2016
Övriga intäkter	494			494	520
Summa rörelseintäkter	494	0	0	494	520
Personalkostnader	-1 320			-1 320	- 140
Övriga kostnader	- 92			- 92	- 84
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 978			- 978	-5 725
Summa rörelsekostnader	-2 390	0	0	-2 390	-5 949
Jämförelsestörande poster	-1 896	0	0	-1 896	-5 429
Skatt på jämförelsestörande poster	215			215	77
Jämförelsestörande poster efter skatt	-1 681	0	0	-1 681	-5 352

Jämförelsestörande poster 2017

Den totala kostnaden i resultaträkningen från de jämförelsestörande posterna uppgick till 1 896 Mkr före skatt och 1 681 Mkr efter skatt.

Inklusive effekten på Övrigt totalresultat på 494 Mkr minskades eget kapital med 2 175 Mkr från de jämförelsestörande posterna.

Visa Sweden (2017 Q4)

Ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe bestod av en kombination av kontanter och aktier att fördelas på de olika medlemmarna i Visa Europe. I Sverige var SEB var en indirekt medlem och efter en överenskommelse gällande fördelningen mottog SEB en utdelning på 494 Mkr i det fjärde kvartalet. Utdelningen beskattas inte.

Innehavet är klassificerat som en Finansiell tillgång som kan säljas där det verkliga värdet redovisades i Övrigt totalresultat. Utdelningen minskade värderingsbeloppet i Övrigt totalresultat med 494 Mkr.

SEB:s verksamhet i Tyskland (2017 Q4)

Såsom SEB tidigare har kommunicerat flyttades den tyska kärnverksamheten till den tyska filialen till moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) från dotterbolaget SEB AG den 2 januari 2018. Syftet med flytten är att förenkla rapporteringen och administrationen av den tyska verksamheten. Verksamheten som inte flyttats till filialen från SEB AG kommer att monteras ner över tid.

På grund av detta etablerades i det fjärde kvartalet omstruktureringsreserver för övertalighet och outnyttjade lokaler till ett totalt belopp på 521 Mkr. Därutöver har banken ingått ett avtal att flytta sitt åtagande avseende den förmånsbestämda pensionsplanen för SEB AG till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) till en total kostnad i det fjärde kvartalet på 891 Mkr. Flytten är planerad till det andra kvartalet 2018.

Nedskrivningar av immateriella IT-tillgångar (2017 Q4)

I det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som uppgick till 978 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 215 Mkr.

Jämförelsestörande poster 2016

Totalt uppgick de jämförelsestörande posterna under 2016 till en kostnad på 5 429 Mkr före skatt och till 5 352 Mkr efter skatt.

Visa i Baltikum (2016 Q2)

Transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes till en vinst på 520 Mkr i det andra kvartalet 2016. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr.

Omorganisation och omstrukturering (2016 Q1)

SEB införde en ny kundorienterad organisation vilket ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr i det första kvartalet 2016. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.

Finansiella effekter från omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används uppgick totalt till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr i det första kvartalet 2016.

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾					Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmånsbestämda pensionsplaner				
Jan-dec 2017									
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976		140 976
Nettoresultat						16 244	16 244		16 244
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-909	-1 207	296	784		-1 036		-1 036
Totalresultat		-909	-1 207	296	784	16 244	15 208		15 208
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935		-11 935
Aktieprogrammen ³⁾						-246	-246		-246
Förändring i innehav av egna aktier						-78	-78		-78
Utgående balans	21 942	729	1 192	-897	3 379	117 581	143 925		143 925
Jan-dec 2016									
Ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 471	142 798		142 798
Ändring i värdering av försäkringskontrakt ²⁾						-440	-440		-440
Justerad ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 031	142 358		142 358
Nettoresultat						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		9 672
Utdelning till aktieägare						-11 504	-11 504		-11 504
Aktieprogrammen ³⁾						433	433		433
Förändring i innehav av egna aktier						17	17		17
Utgående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976		140 976

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

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

3) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner		
Ingående balans	25,2	0,9
Köpta aktier för aktieprogrammen	7,0	29,8
Sålda/utdelade aktier	-5,0	-5,5
Utgående balans	27,1	25,2

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	2017	2016
	2 612	2 406

Med stöd av årsstämman bemyndigande innehar SEB aktier av serie A för bankens långsiktiga aktiebaserade program. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under året. Anskaffningskostnaden för återköp av egna aktier är avdragen från eget kapital. Posten inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar aktieprogrammen.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan–dec		
	2017	2016	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 526	42 591	- 3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 964	852	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 20 030	- 2 198	
Periodens kassaflöde	29 460	41 245	- 29
Kassa och likvida medel vid årets början	158 315	110 770	43
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 3 346	6 300	
Periodens kassaflöde	29 460	41 245	- 29
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	184 429	158 315	16

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2017		31 dec 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 694 524	1 698 735	1 704 291	1 715 801
Egetkapitalinstrument	59 203	59 203	74 173	74 173
Skuldinstrument	169 268	169 368	253 443	253 653
Derivatinstrument	104 868	104 868	212 355	212 355
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	283 420	283 420	295 908	295 908
Övrigt	34 100	34 100	38 942	38 942
Finansiella tillgångar	2 345 383	2 349 694	2 579 112	2 590 832
Inlåning	1 093 798	1 098 491	1 045 056	1 046 864
Egetkapitalinstrument	14 228	14 228	10 071	10 071
Emitterade värdepapper	657 232	662 160	755 984	768 613
Derivatinstrument	85 432	85 432	174 651	174 651
Skulder till försäkringstagarna–investeringsavtal	284 291	284 291	296 618	296 618
Övrigt	51 800	51 800	60 297	60 297
Finansiella skulder	2 186 781	2 196 402	2 342 677	2 357 114

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 39 i årsredovisningen för 2016.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2017				31 dec 2016			
	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observer- bara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observer- bara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observer- bara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observer- bara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar								
där försäkringstagarna bär risken	275 737	7 053	630	283 420	275 894	15 589	4 425	295 908
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	52 333	4 573	3 006	59 912	50 331	13 215	11 101	74 647
Skuldinstrument till verkligt värde	71 626	84 041	571	156 238	102 894	133 664	1 779	238 337
Derivatinstrument till verkligt värde	1 250	102 930	688	104 868	2 593	201 621	8 141	212 355
Förvaltningsfastigheter				0			7 401	7 401
Tillgångar som innehas för försäljning	89 229	63 657	29 550	182 436		587		587
Summa	490 175	262 254	34 445	786 874	431 712	364 676	32 847	829 235
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna– investeringsavtal	276 482	7 185	624	284 291	276 666	15 542	4 410	296 618
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	13 984		244	14 228	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument till verkligt värde	6 206	28 991		35 197	7 027	33 514		40 541
Derivatinstrument till verkligt värde	910	83 723	799	85 432	2 808	168 207	3 636	174 651
Övriga finansiella skulder		3 842		3 842		19 225		19 225
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	21 055	42 536	8 899	72 490				0
Summa	318 637	166 277	10 566	495 480	296 299	236 490	8 317	541 106

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor. Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

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

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

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

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

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna i Årsredovisningen 2016. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

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

Om det verkliga värdet för finansiella instrument innehåller mer än en icke observerbar indata, aggregeras indata som inte är observerbara för att bestämma klassificeringen för hela instrumentet. Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för det verkliga värdet i sin helhet.

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Som en konsekvens av SEBs beslut att avyttra SEB Pension så har omklassificeringar i balansräkningen genomförts. Alla tillgångar och skulder tillhörande SEB Pension har omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning och Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5. Omklassificeringen genomfördes slutet av det fjärde kvartalet 2017.

Förändringar i nivå 3	Utgående	Vinster/	Vinster/	Försälj-	Emissioner	Avräk-	Förflytt-	Förflytt-	Omklassi-	Valutakurs-	Utgående
	balans	förluster i	förluster i				ningar till	ningar från			ficeringar
	31 dec	Resultat-	Övrigt total-	ningar		ningar	nivå 3	nivå 3			31 dec
	2016	räkningen	resultat								2017
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	4 425	-65		3	-1			-40	-3 735	43	630
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 101	369	-9	1 212	-911		61	-229	-8 655	67	3 006
Skuldinstrument till verkligt värde	1 779	29		184	-20			-227	-1 181	7	571
Derivatinstrument till verkligt värde	8 141	-146				47			-7 413	59	688
Förvaltningsfastigheter	7 401								-7 454	53	0
Summa	32 847	187	-9	1 399	-932	47	61	-496	-28 438	229	4 895
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	4 410	-66						-40	-3 724	44	624
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	271	-18		-14	3				0	2	244
Derivatinstrument till verkligt värde	3 636	-1 003		-12		28			-1 875	25	799
Summa	8 317	-1 087	0	-26	3	28	0	-40	-5 599	71	1 667

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	31 dec 2017				31 dec 2016			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	688	-798	-110	38	780	-940	-160	49
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	1 245	-244	1 001	209	1 441	-271	1 170	229
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	2 380		2 380	331	18 477	-2 695	15 782	1 807
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ^{6) 7)}					7 401		7 401	740
Tillgångar som innehas för försäljning ^{4) 5) 6) 7)}	16 070	-2 395	13 675	1 657				

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

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

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

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

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

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

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

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

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
31 dec 2017								
Derivat	111 634	-7 826	103 808	-58 922	-29 374	15 512	1 060	104 868
Omvända repor	104 354	-61 735	42 620	-6 613	-36 007			42 620
Värdepapperslån	3 782		3 782	-3 165	-512	105	12 955	16 736
Likvidfordringar							11 817	11 817
Tillgångar	219 770	-69 560	150 210	-68 701	-65 892	15 617	25 832	176 042
Derivat	92 496	-7 826	84 670	-58 922	-18 293	7 455	763	85 434
Repor	68 348	-61 735	6 613	-6 613		0		6 613
Värdepapperslån	9 604		9 604	-3 165	-6 152	287	911	10 515
Likvidskulder							10 894	10 894
Skulder	170 448	-69 560	100 888	-68 701	-24 445	7 742	12 569	113 456
31 dec 2016								
Derivat	215 367	-4 447	210 920	-123 698	-34 841	52 381	1 435	212 355
Omvända repor	99 828	-35 332	64 496	-682	-63 612	202	1	64 497
Värdepapperslån	25 265		25 265	-7 616	-17 649		5 525	30 790
Likvidfordringar	43	-42	1			1	5 861	5 862
Tillgångar	340 503	-39 821	300 682	-131 996	-116 102	52 584	12 822	313 504
Derivat	176 773	-4 447	172 326	-123 698	-31 547	17 081	2 325	174 651
Repor	36 926	-35 332	1 594	-682	-795	117		1 594
Värdepapperslån	25 155		25 155	-7 616	-8 765	8 774	6	25 161
Likvidskulder	42	-42					7 044	7 044
Skulder	238 896	-39 821	199 075	-131 996	-41 107	25 972	9 375	208 450

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

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Individuellt värderade lånefordringar		
Osäkra lånefordringar	5 999	5 037
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 187	- 1 928
Gruppvisa reserver	- 1 120	- 1 539
Osäkra lånefordringar, netto	2 692	1 570
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	36,5%	38,3%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	55,1%	68,8%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,25%	0,21%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,39%	0,33%

Portföljvärderade lån

Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 273	2 597
Omstrukturerade lånefordringar	11	9
Gruppvisa reserver	- 1 170	- 1 322
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	51,2%	50,7%

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 283	7 643
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	54,9%	63,2%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,54%	0,51%

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

Reserver

Specifika reserver	- 2 187	- 1 928
Gruppvisa reserver	- 2 290	- 2 861
Reserv för poster inom linjen	- 75	- 44
Totala reserver	- 4 552	- 4 833

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Fastigheter, fordon och utrustning	207	417
Aktier och andelar	42	46
Totalt övertagen egendom	249	463

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	175 506	
Övriga tillgångar	8 505	587
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	184 011	587
Skulder till försäkringstagare	133 688	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	34 469	
Övriga skulder	10 553	
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	178 710	0

Den 14 december 2017 tillkännagavs att SEB har ingått ett avtal om att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S and SEB Administration A/S (SEB Pension) till Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab (Danica, ett dotterbolag till Danske Bank). SEB Pension består av en portfölj av liv- och pensionskontrakt och cirka 275 medarbetare. Försäljningen är villkorad av myndighetsgodkännanden samt vissa gängse separationsaktiviteter. Affären beräknas stängas under sommaren 2018. I koncernens balansräkning redovisas tillgångar och skulder hänförliga till SEB Pension skilda från övriga tillgångar och skulder. SEB Pension rapporteras i Liv & Investment Management divisionen.

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Genom den fortlöpande planen har ytterligare fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning fram till dess att försäljningen är slutförd. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under fjärde kvartalet var -49 Mkr.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	118 204	114 419
Primärkapital	132 127	129 157
Kapitalbas	147 849	151 491
Kapitalkrav		
Riskenxponeringsbelopp	610 819	609 959
Uttryckt som kapitalkrav	48 866	48 797
Kärnprimärkapitalrelation	19,4%	18,8%
Primärkapitalrelation	21,6%	21,2%
Total kapitalrelation	24,2%	24,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,03	3,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,9%	10,7%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,9%	0,7%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,9%	14,3%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I		
Kapitalkrav enligt Basel I	89 774	86 884
Kapitalbas enligt Basel I	149 030	151 814
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,66	1,75
Bruttosoliditet		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 519 532	2 549 149
varav poster i balansräkningen	2 140 093	2 120 587
varav poster utanför balansräkningen	379 439	428 562
Bruttosoliditetsgrad	5,2%	5,1%

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 64 miljarder kronor (63). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används.

Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	143 925	140 976
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-14 357	-14 303
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	129 568	126 673
Ytterligare värdejusteringar	-663	-1 169
Immateriella tillgångar	-6 225	-6 835
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-75	-208
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessakringar	-1 192	-2 400
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-1 307	-381
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	99	-115
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 807	-920
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-193	-191
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt		-35
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-11 364	-12 254
Kärnprimärkapital	118 204	114 419
Primärkapitaltillskott	13 922	9 959
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning		4 779
Primärkapital	132 127	129 157
Supplementärkapitalinstrument	18 171	24 851
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	126	58
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	15 722	22 334
Totalt kapital	147 849	151 491

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

²⁾ Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas liksom uppskattad utdelning beräknad enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 dec 2017		31 dec 2016	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	9 319	745		
Institutsexponeringar	32 838	2 627	26 254	2 100
Företagsexponeringar	326 317	26 105	335 413	26 833
Hushållsexponeringar	62 296	4 984	55 617	4 449
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 558	2 925	34 079	2 726
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 033	563	4 723	378
varav övriga hushållsexponeringar	18 704	1 496	16 815	1 345
Positioner i värdepapperiseringar	838	67	3 066	246
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	431 607	34 529	420 350	33 628
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	4 060	325	1 801	144
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter			51	4
Exponeringar mot offentliga organ			29	2
Exponeringar mot institut	844	68	1 316	105
Exponeringar mot företag	18 197	1 456	16 422	1 314
Exponeringar mot hushåll	12 084	967	16 186	1 295
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 539	203	3 803	304
Fallerande exponeringar	112	9	384	31
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	866	69	1 477	118
Poster som avser positioner i värdepapperisering	222	18	216	17
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	41	3	66	5
Aktieexponeringar	1 972	158	2 119	170
Övriga poster	7 801	624	8 880	711
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	48 739	3 899	52 750	4 220
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	24 892	1 991	30 042	2 403
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 881	790	9 398	752
Valutakursrisk	4 022	322	3 773	302
Total marknadsrisk	38 794	3 104	43 213	3 457
Övriga kapitalkrav				
Operationell risk enligt internmätningmetod	48 219	3 858	47 901	3 832
Avvecklingsrisk	38	3		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 767	541	7 818	625
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 219	338	6 547	524
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	15 802	1 264	14 747	1 180
Totalt övrigt kapitalkrav	91 678	7 334	93 646	7 492
Total	610 819	48 866	609 959	48 797

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

²⁾ Ytterligare risikexponeringsbelopp som etablerades 2015 som en försiktighetsåtgärd i överenskommelse med Finansinspektionen. Kapitalkravsförordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet

Totalt REA var oförändrat under året. Ökningen av kreditvolymen ledde till ett högre kreditrisk-REA. Det motverkades dock av valutakursförändringar och förbättrad kreditkvalitet. Ett annat bidrag till ett högre kreditrisk-REA under andra kvartalet var Finansinspektionens krav att alla svenska IRB-banker ska använda IRB-metoden för exponeringar på statliga myndigheter och kommuner. REA för marknadsrisk var stabil i de tre första kvartalen men minskade med 4 miljarder kronor innan årsskiftet.

Det ytterligare REA som infördes 2015 i samförstånd med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd ökade med 1,1 miljarder kronor till 15,8 miljarder kronor.

	31 dec
Mdr kr	2017
Balans 31 dec 2016	610
Volymen	10
Kreditkvalitet	-6
Valutaeffekt	-3
Modeluppdateringar, metod & policy, övrigt	6
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	-5
Balans 31 dec 2017	611

Genomsnittliga riskvikter

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (risk-exponeringsbelopp delat med beloppet för exponering vid fallissemang) för de exponeringar som beräknas enligt den interna riskklassificeringsmodellen, IRK. Repor och värdepapperslån exkluderas i analysen eftersom de har låg riskvikt och kan variera påtagligt i volym och därigenom störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2017	2016
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,3%	
Institutexponeringar	24,0%	25,1%
Företagsexponeringar	31,6%	31,4%
Hushållsexponeringar	10,4%	9,9%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	7,0%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	59,6%	73,4%
varav övriga hushållsexponeringar	30,7%	28,0%
Positioner i värdepappersiseringar	10,6%	50,6%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Enligt Finansinspektionens föreskrift Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Ränteintäkter	7 990	8 170	-2	7 493	7	32 285	29 022	11				
Leasingintäkter	1 382	1 375	1	1 377	0	5 481	5 443	1				
Räntekostnader	-4 311	-4 427	-3	-4 140	4	-17 750	-15 223	17				
Utdelningar	1 207	1 018	19	1 252	-4	6 981	6 581	6				
Provisionsintäkter	3 176	2 750	15	3 350	-5	12 153	11 648	4				
Provisionskostnader	-649	-576	13	-1 005	-35	-2 596	-2 805	-7				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	962	1 075	-10	1 459	-34	4 493	4 642	-3				
Övriga rörelseintäkter	509	258	98	261	95	1 342	817	64				
Summa intäkter	10 267	9 643	6	10 047	2	42 390	40 125	6				
Administrationskostnader	-3 571	-3 350	7	-3 909	-9	-14 252	-15 039	-5				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 332	-1 384	69	-1 319	77	-6 377	-5 775	10				
Summa kostnader	-5 903	-4 733	25	-5 228	13	-20 629	-20 814	-1				
Resultat före kreditförluster	4 364	4 909	-11	4 819	-9	21 761	19 311	13				
Kreditförluster, netto	-162	-326	-50	-248	-35	-749	-789	-5				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	-1 347	-54		-144		-1 497	-3 841	-61				
Rörelseresultat	2 855	4 529	-37	4 427	-36	19 515	14 681	33				
Bokslutsdispositioner	664	355	87	1 882	-65	1 885	2 437	-23				
Skatt	-713	-935	-24	-1 202	-41	-3 633	-2 877	26				
Övriga skatter	19	0		128	-86	43	137	-69				
Nettoresultat	2 825	3 949	-28	5 235	-46	17 811	14 378	24				

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

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Nettoresultat	2 825	3 949	-28	5 235	-46	17 811	14 378	24				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas	-759	-79		16		-878	1 130	-178				
Kassaflödessäkringar	-261	-286	-9	-473	-45	-1 207	-811	49				
Omräkning utländsk verksamhet	-10	4		-36	-72	-8	25	-132				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-1 030	-361	185	-493	109	-2 093	344					
Totalresultat	1 795	3 588	-50	4 742	-62	15 718	14 722	7				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	97 741	70 671
Utlåning till kreditinstitut	192 591	287 059
Utlåning till allmänheten	1 196 824	1 172 095
Finansiella tillgångar till verkligt värde	261 857	322 195
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	32	
Finansiella tillgångar som kan säljas	10 521	12 063
Aktier och andelar i intresseföretag	1 032	1 025
Aktier och andelar i koncernföretag	50 567	50 611
Materiella och immateriella tillgångar	36 084	37 186
Övriga tillgångar	44 914	46 939
Summa tillgångar	1 892 163	1 999 844
Skulder till kreditinstitut	127 539	168 852
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	822 151	782 584
Emitterade värdepapper	610 292	664 186
Finansiella skulder till verkligt värde	115 869	172 678
Övriga skulder	57 618	47 610
Avsättningar	113	80
Efterställda skulder	32 390	40 719
Obeskattade reserver	21 429	21 761
Totalt eget kapital	104 762	101 374
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 892 163	1 999 844
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	186 674	177 381
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	135 254	127 507
Övrig in- och upplåning	500 224	477 696
Summa In- och upplåning från allmänheten	822 151	782 584

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

	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Säkerheter ställda för egna skulder	447 925	392 227
Övriga ställda säkerheter	114 494	152 317
Ställda säkerheter	562 419	544 544
Ansvarsförbindelser	103 059	97 642
Åtaganden	435 488	468 953
Ansvarsförbindelse och åtaganden	538 547	566 595

Eget kapital – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Aktiekapital	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 425	12 701
Bundet eget kapital	35 367	34 643
Förändring i innehav av egna aktier	-2 657	-2 269
Andra fonder	1 476	3 571
Övrigt fritt eget kapital	52 765	51 051
Nettoresultat	17 811	14 378
Fritt eget kapital¹⁾	69 395	66 731
Summa	104 762	101 374

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

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	101 810	97 144
Primärkapital	115 733	111 882
Kapitalbas	131 328	134 384
Kapitalkrav		
Riskexponeringsbelopp	514 328	515 826
Uttryckt som kapitalkrav	41 146	41 266
Kärnprimärkapitalrelation	19,8%	18,8%
Primärkapitalrelation	22,5%	21,7%
Total kapitalrelation	25,5%	26,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,19	3,26
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,2%	7,9%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,2%	0,9%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	15,3%	14,3%

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

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget uppgick till 61 miljarder kronor (60).

Definitioner - Alternativa nyckeltal¹

Jämförelsestörande poster

I syfte att underlätta en jämförelse av rörelseresultatet mellan innevarande och tidigare perioder identifieras och beskrivs poster med en väsentlig påverkan som ledningen anser påverkar jämförbarheten eller är relevanta för att förstå det finansiella resultatet till exempel nedskrivning av goodwill, omstrukturering, nettoresultat från avyttringar och andra intäkter och kostnader som inte är återkommande.

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatt, i relation till med genomsnittligt² eget kapital.

Räntabilitet på allokert kapital

Rörelseresultat, reducerat med en schablonskattesats, per division i relation till med genomsnittligt² allokert kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig² balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt³ antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga aktieprogrammen.

Substansvärde per aktie

Summan av kapital, kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, i relation till antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal utestående aktier.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i relation till summan 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, i relation till 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) i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut efter avdrag för specifika reserver och gruppvisa reserver.

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Totala reserver (specifika reserver och gruppvisa reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar) i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån i relation till 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.

Reserveringsgrad för problemlån

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) i relation till osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Problemlån i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserveringar.

¹ Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultat-utveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravs-direktiv (CRD IV)/ kapitalkravs-förordning (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 utveckling. 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.

² Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

³ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

I excel-filen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroupp.com/sv/ir, anges hur nyckeltalen beräknas.

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. Risnexponeringsbelopp beräknas endast för den konsoliderade situationen, det vill säga exklusive försäkringsverksamheten, och för poster 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 förlust-absorberande 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 i relation till risnexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till risnexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i relation till risnexponeringsbelopp.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.

Detta är SEB

Vision	Att leverera service i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att ett entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.
Vår övergripande ambition	Att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
Vilka vi betjänar	2 300 storföretag, 700 finansiella institutioner, 267 000 små- och medelstora företag och 1,4 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
Våra strategiska prioriteringar	<p>Ledande kundupplevelser – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att den service och rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är lämpliga och tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt delar med sig av sin kunskap för deras bästa.</p> <p>Tillväxt inom styrkeområden – i tre utvalda kärnområden – kunderbjudandet till alla segment i Sverige, stora företag och finansiella institutioner i Norden, Tyskland och Storbritannien samt sparerbjudande till privatpersoner och företag.</p> <p>Motståndskraft och flexibilitet – Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften baseras på kostnads- och kapitaleffektivitet.</p>
Värderingar	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Medarbetare	Cirka 15 000 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik	160 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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