

Delårsrapport januari – mars 2018

STOCKHOLM 30 APRIL 2018



Resultat – första kvartalet 2018

(Jämfört med fjärde kvartalet 2017)

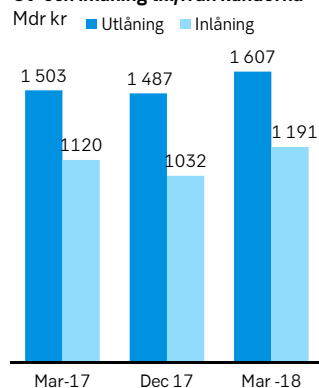
- Rörelseintäkter 10,8 mdr kr (11,8*) och rörelsekostnader 5,4 mdr kr (5,6).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster** 5,3 mdr kr (6,1*) och nettoresultat 4,0 mdr kr (3,2*).
- Förväntade nettokreditförluster 109 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,02 procent.
- Räntabilitet 11,6 procent (9,0*), räntabilitet exklusive jämförelsestörande poster 11,6 procent (13,7*) och vinst per aktie 1:84 kr (1:46*).

* Med anledning av övergången till IFRS 15 har provisionsnettot räknats om vilket minskade resultatet för 2017 med 47Mkr. Se ruta sid 4 för en kommentar.

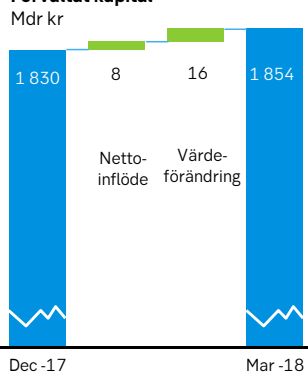
** Inga jämförelsestörande poster i det första kvartalet 2018.

Volymer och nyckeltal

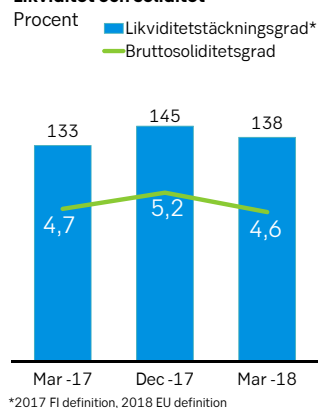
Ut- och inlåning till/från kunderna



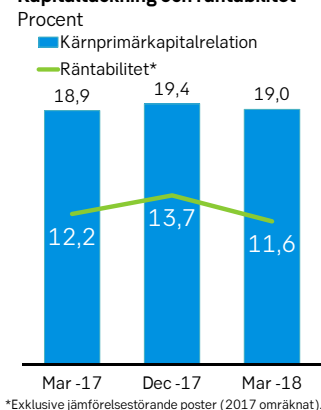
Förvalt kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



VD har ordet

Trots att de makroekonomiska indikatorerna var något mindre positiva, fortsatte den positiva utvecklingen av den globala ekonomin, drivet av ökade investeringar, ökad global handel – oaktat den senaste tidens signaler om handelstvister – och bättre arbetsmarknader. Vi befinner oss dock i ett sent skede i konjunkturcykeln där uppgången i ekonomin i USA varit en av de längsta någonsin. Troligtvis kommer vi inte att se några positiva överraskningar vad gäller den ekonomiska tillväxten globalt. I kvartalet ökade börsvolatiliteten på grund av hotande handelstullar och den förhöjda geopolitiska risken. Ingen vinner på handelskrig och protektionism och i bästa fall kommer signalerna om högre tullar inte att förverkligas. Eurozonen och även Sverige är nu inne på det fjärde året med negativa räntor och den svenska kronan försvagades ytterligare i kvartalet. Det går långsamt för centralbankerna att komma tillbaka till en mer normal penningpolitik. I det här läget med så riklig likviditet kvarstår de globala obalanserna.

Låg företagsaktivitet i ett avvaktande affärläge

I den här miljön försämrades affärläget något från toppnivåerna under förra året. Vi såg låg aktivitet när det gäller större företagstransaktioner i kvartalet och efterfrågan på traditionell finansiering bland storföretagen i Norden var stabil. De medelstora företagen i Sverige var mer aktiva och utlåningen till dem ökade med 4 procent sedan årsskiftet. Finansmarknaderna påverkades i början av året av att MiFID II infördes, vilket också höll tillbaka aktivitetsnivån hos de finansiella institutionerna. Med ökad börsvolatilitet blev privatkunderna försiktigare och efterfrågade sparande med lägre risk. SEB:s bolån i Sverige fortsatte att växa, med cirka 4 procent, medan bopriserna verkade stabiliseras. Affärläget var fortsatt positivt i Baltikum och både bolån och företagsutlåning till SEB:s kunder ökade.

Sammantaget gav det rådande marknadsläget och den säsongsmässiga inbromsningen ett rörelseresultat på 5,3 miljarder kronor, 5 procent lägre än första kvartalet 2017. Räntenettot ökade med 6 procent trots att myndighetsavgifterna ökade till 625 Mkr då resolutionsfondsavgiften ökade till 12,5 baspunkter under 2018. Provisionsnettot påverkades av lägre företagsaktivitet liksom sämre utveckling på börserna. Rörelsekostnaderna var oförändrade jämfört med första kvartalet förra året. Vi är fast beslutna att hålla vårt kostnadstak på 22 miljarder kronor för 2018. De nya redovisningsreglerna IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft detta kvartal. SEB:s kreditkvalitet var fortsatt hög med förväntade nettokreditförluster på 109 Mkr. Med en kärnprimärkapitalrelation på 19,0 procent, nådde räntabiliteten 11,6 procent. Vi har en buffert på 230 baspunkter över vår skattning av myndigheternas kapitalkrav på 16,7 procent.

Fokus på kundservice – digitala och personliga möten

Finansbranschen går igenom en period med snabba förändringar när det gäller myndighetskraven, ny omvälvande teknik och kundbeteenden. Vi fortsätter att investera i bättre kundservice – digitala, men också på fysiska mötesplatser – eftersom vi tror att service i världsklass framöver kommer att omfatta både personliga möten och individanpassade bekväma digitala lösningar. I kvartalet släppte vi vår portal för Open Banking, en plattform för externa utvecklare att bygga lösningar där betal- och kontouppgifter från SEB kan användas. Vi lanserade en första version av ett robotrådgivningsverktyg som ger privatkunder en översikt över sin ekonomiska situation, inklusive rådgivning. Vi införde digital signering för att underlätta för företagskunderna att skriva under olika affärsavtal. Vi har också utvecklat vårt program för entreprenörer, Greenhouse, med scale-up lab, en tjänst som bidrar till snabbare tillväxt. Men framför allt har vi träffat kunderna på många sätt, och hjälpt dem med rådgivning och med våra kunskaper – i våra digitala kanaler, på bankkontor, i seminarier och på våra 20 kontor runt om i världen.

Vi fortsätter att arbeta hårt för att verkställa det sista året i vår nuvarande affärsplan. Genom att sträva efter service i världsklass i kundernas ögon är vi övertygade om att vi kommer att leverera långsiktigt hållbart aktieägarvärde.



SEB Delårsrapport januari – mars 2018



Första kvartalet 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster minskade med 14 procent och uppgick till 5 256 Mkr (6 101). Nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 3 995 Mkr (3 172).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 9 procent och uppgick till 10 787 Mkr (11 847).

Räntenettet uppgick till 4 988 Mkr, vilket var 4 procent lägre än det fjärde kvartalet 2017 (5 184) och 6 procent högre än det första kvartalet 2017.

	Kv1	Kv4	Kv1
Mkr	2018	2017	2017
Kunddrivet räntenetto	5 468	5 487	5 427
Räntenetto från övriga aktiviteter	-480	-303	-711
Summa	4 988	5 184	4 716

Det kunddrivna räntenettet minskade med 19 Mkr i kvartalet. En ökning som främst berodde på utlåningsvolymerna och till viss del utlåningsmarginalerna motverkades av lägre marginaler på inlåningen. Jämfört med första kvartalet 2017 ökade det kunddrivna räntenettet med 41 Mkr. Både utlåningsmarginalerna och -volymerna bidrog positivt, vilket dock motverkades till stor del av en negativ effekt från inlåningsmarginalerna.

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 177 Mkr i kvartalet och förbättrades med 231 Mkr jämfört med första kvartalet förra året. Givet en mer effektiv finansieringsmix var finansieringskostnaderna i det första kvartalet 2018 lägre än förra året. 2018 ökade avgiften till resolutionsfonden med 3,5 baspunkter till 12,5 baspunkter beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättargarantiavgifter, var 235 Mkr högre än det fjärde kvartalet 2017 och uppgick till 625 Mkr (389). Myndighetsavgifterna för helåret 2017 uppgick till 1 798 Mkr. Bortom 2018 kommer resolutionsfundsavgiften att minska. Se sidan 8 för information.

Provisionsnettot minskade med 11 procent till 4 190 Mkr (4 728), och var 1 procent lägre än motsvarande kvartal 2017. I det fjärde kvartalet 2017 var företagskunderna mycket aktiva på kapitalmarknaderna för att dra nytta av det låga ränteläget. Den aktiviteten minskade under det första kvartalet 2018 och därför minskade emissions- och rådgivningsprovisionerna, brutto, med 181 Mkr.

Jämförtal (inom parentes):

Resultatet för det första kvartalet 2018 jämförs med det fjärde kvartalet 2017. Affärsvolymerna jämförs med 31 december 2017, om inget annat anges.

Företagens efterfrågan på ny traditionell finansiering sjönk också, framför allt bland storföretagen, och bruttolåneprovisionerna minskade med 101 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet. Börsvärdena sjönk under kvartalet. Jämfört med varje kvartal 2017 var ökningen på 16 miljarder kronor i förvaltad kapital relativt låg, vilket ledde till att bruttoprovisionerna från kapitalförvaltning och depåförvaring minskade med 287 Mkr till 1 923 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2017. De resultatbaserade intäkterna som ingår i kapitalförvaltningsprovisionerna minskade med 201 Mkr till 24 Mkr. Motsvarande intäkter i det första kvartalet 2017 uppgick till 38 Mkr. Implementeringen av MiFID II medförde en liten negativ främst retrocessionsbaserad effekt på provisionsnettot. Provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 1 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017, en säsongsmässigt förväntad effekt, och ökade med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Provisionsnettot från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade med 56 Mkr, brutto jämfört med fjärde kvartalet 2017 och med 63 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Övergång till IFRS 15 och IFRS 9 och omräkning

Effekterna från implementeringen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument beskrevs först i delårsrapporten för tredje kvartalet 2017, sedan i ett pressmeddelande den 19 januari 2018 och i årsredovisningen för 2017. Mer detaljerade upplysningar om övergången publicerades på sebgroupp.com den 28 mars 2018.

I denna delårsrapport ingår (1) effekten av IFRS 15 och omräkningen av resultat- och balansräkningen, (2) det nya utseendet på SEB:s balansräkning som bättre återspeglar IFRS 9 krav och (3) övergångseffekter från IFRS 9. Läs mer om övergångseffekterna på sidan 7 och i övergångstabellerna på sidorna 31-38.

Den största effekten från övergången till IFRS 15 gäller kostnader för investeringskontrakt inom Livverksamheten där endast en mindre del av de uppskjutna anskaffningskostnaderna nu kan redovisas som en tillgång. De befintliga uppskjutna anskaffningskostnaderna på 2 640 Mkr återfördes vilket minskade ingående balanserade vinstmedel. Av samma skäl minskades provisionsnettot för 2017 med 47 Mkr. 2017 års resultat, avkastning och vinst per aktie har därför räknats om. De viktigaste mätten visas i tabellen.

2017 omräknat	Rapporterat		Omräknat		Rapporterat		Omräknat	
	Kv 1	Kv 1	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår	Helår	Helår
Provisionsnetto, Mkr	4 268	4 249	4 739	4 728	17 725	17 677		
Räntabilitet, %	12,19	12,31	8,83	8,97	11,53	11,70		
Räntabilitet, exklusive jämförelsestörande poster, %	11,74	12,19	13,45	13,68	12,67	12,86		
Vinst per aktie, Kr	1,98	1,97	1,47	1,46	7,49	7,47		

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 11 procent till 1 455 Mkr (1 630) och var 29 procent lägre än första kvartalet 2017. Det första kvartalet präglades av sjunkande, och mer volatila, börser och dämpad aktivitet inom andra tillgångsslag. En viss uppgång i andra hälften av kvartalet kunde dock skönjas. I dessa marknadsförhållanden var de finansiella institutionerna mindre aktiva. I det första kvartalet 2017 ingick en ovanligt hög marknadsvärderingseffekt i den kortfristiga likviditetsportföljen. Marknadsutvecklingen påverkade kreditspreadarna, vilket i sin tur ändrade kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾. I det första kvartalet minskade den till 3 Mkr (61). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 51 procent jämfört med det fjärde kvartalet, drivet primärt av lägre risk i livportföljerna i Danmark.

Övriga intäkter, netto, minskade med 50 procent till 153 Mkr (305). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade till 5 430 Mkr (5 605) och var oförändrade jämfört med motsvarande kvartal förra året. Personalkostnaderna var oförändrade jämfört med det fjärde kvartalet och minskade med 2 procent jämfört med första kvartalet 2017. Antalet genomsnittliga befattningar minskade till 14 820. Avgifterna till myndigheter uppgick till 38 Mkr (42).

Taket för rörelsekostnaderna för helåret 2018 är oförändrat 22 miljarder kronor.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, var låga på 109 Mkr. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade nettokreditförlustnivån var 2 baspunkter. Per den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Den största förändringen var att en modell för förväntade kreditförluster nu ska användas istället för en modell baserad på inträffade kreditförluster.

Jämförelsestörande poster

Inga *jämförelsestörande poster* uppstod i kvartalet (-1 896). Se sid 22 för detaljinformation om jämförelsestörande poster för 2017.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 261 Mkr (1 032). I det fjärde kvartalet 2017 ledde effekter från de jämförelsestörande posterna till att skatten minskade (se sid 22). En utdelning från dotterbolaget i Estland i det första kvartalet 2018 beskattades när den betalades ut till moderbolaget. Skatten uppgick till 175 Mkr vilket bidrog till en effektiv skattesats på 24 procent. Skattesatsen för helåret förväntas att bli lägre.

Regeringen har föreslagit att företagsbeskattningen ska sänkas från nuvarande 22 procent till 21,4 procent 2019 och 20,6 procent från 2021. I diskussionerna om en potentiell bankskatt i Sverige förväntas ingen förändring före valet i höst.

Räntabilitet

Räntabiliteten för det första kvartalet var 11,6 procent (9,0). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten* 11,6 procent (13,7).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 887 Mkr (-1 688).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar överstiger pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var 2,3 procent (2,2 vid årsskiftet 2017). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna ökade sedan årsskiftet vilket bidrog till ett övrigt totalresultat på 295 Mkr (-927).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkningar och omräkningen av den utländska verksamheten uppgick till 581 Mkr (-760).

Per den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 finansiella instrument i kraft och kategorin tillgångar som kan säljas ersattes av nya klassificeringar vilket ledde till förändringen i verkligt värde. I det fjärde kvartalet gjorde Visa Sweden gjorde en utdelning på 494 Mkr vilket minskade värdet på innehaven på raden finansiella tillgångar som kan säljas.

¹⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat i enlighet med kraven under IFRS 9.

Affärsvolymer

Balansomslutningen uppgick till 2 903 miljarder kronor vid årets slut, vilket var en ökning med 348 miljarder kronor under kvartalet (2 556).

Per den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 finansiella instrument i kraft. Presentationen av balansräkningen har ändrats för att bättre återspegla affärsvolymer efter de nya reglerna. Den historiska informationen i balansräkningen har räknats om. Se sid. 31-38 för mer detaljerad information.

Lån

Miljarder kronor	Mar	1 jan	Mar
	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	26	34	27
Finansiella företag	74	69	58
Icke-finansiella företag	765	734	738
Hushåll	584	576	554
Marginalsäkerheter	34	29	17
Repor	123	42	109
Utlåning till allmänheten	1 607	1 486	1 503

Utlåningen till allmänheten (inom linjen) uppgick till 1 607 miljarder kronor (1 486).

SEB:s kreditportfölj (som omfattar både lån, lånelöften och derivat) ökade med 82 miljarder kronor till 2 143 miljarder kronor (2 061), exklusive banker. Kreditportföljen för företag ökade med 78 miljarder kronor, av vilket ungefär hälften var valutarelaterat. Kreditportföljen för hushåll ökade med 8 miljarder kronor.

Inlåning

Miljarder kronor	Mar	1 jan	Mar
	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	55	17	72
Finansiella företag	265	216	295
Icke-finansiella företag	431	432	423
Hushåll	305	300	274
Marginalsäkerheter	39	35	8
Repor	64	6	12
Skuldinstrument	30	29	34
In- och upplåning från allmänheten	1 191	1 035	1 120

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 191 miljarder kronor (1 035). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll var stabil med en total ökning på 4 miljarder kronor under kvartalet. Inlåning från finansiella företag och repor, vilka generellt sett är mer kortfristiga, ökade med 107 miljarder kronor under kvartalet.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolymer

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 854 miljarder kronor (1 830). Kvartalets nettoinflöde var 8 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 16 miljarder kronor. Ökningen i marknadsvärde utgörs av valutaeffekter.

Depåförvaringsvolymen minskade delvis till följd av lägre börsvärden under kvartalet och uppgick till 7 985 miljarder kronor (8 046).

Risk och kapital

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. På grund av tillväxten i balansräkningen och högre volatilitet på aktiemarknaderna, ökade Value-at-Risk (VaR) i handelslagret under kvartalet och uppgick i genomsnitt till 72 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Per den 1 januari 2018 flyttades likviditetsportföljen bort från handelslagret. Flytten var relaterad till IFRS 9. Tillsammans med övriga omflyttningar i balansräkningen blev effekten att kapitalkravet för marknadsrisk minskade.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering, certifikat, ökade med 52 miljarder kronor sedan årsskiftet 2017/2018.

Under det första kvartalet 2018 förföll 19 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 500 Mkr var säkerställda obligationer och 18 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 33 miljarder kronor (som bestod av 18 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 14 miljarder kronor seniora obligationer).

Likviditetsreserven, enligt Bankföreningens definition, uppgick till 548 miljarder kronor vid kvartalets slut (340).

Likviditetstäckningsgraden skall vara minst 100 procent. Vid slutet av kvartalet uppgick den till 138 procent (145). Från och med 1 januari 2018 rapporterar SEB likviditetstäckningsgraden enligt EU:s definition.

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 111 procent (108).

Rating

I det första kvartalet rankade Moody's SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa3 med stabila utsikter tack vare SEB:s kreditkvalitet, stabila resultat, diversifiering liksom ökad effektivitet. Per den 20 april 2018 publicerade Moody's en höjning av SEB:s rating ett steg till Aa2.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Utsikterna 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. Utsikterna är baserade på bankens starka kapital och att intjäningen är väl diversifierad när det gäller geografi och affärsområden.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,0 procent (19,4). SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 16,7 procent vid kvartalets slut. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. För närvarande är bufferten 230 baspunkter.

Följande tabell visar riskexponeringsbeloppet (REA) och kapitalrelationerna enligt Basel III.

Kapitalkrav, Basel III	Mar	Dec	Mar
	2018	2017	2017
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	615	611	610
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,0	19,4	18,9
Primärkapitalrelation, %	21,3	21,6	22,2
Total kapitalrelation, %	24,1	24,2	25,9
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	5,2	4,7

Totalt REA ökade med 4 miljarder kronor till 615 miljarder kronor i det första kvartalet. Valutaförändringar och en viss ökning i kreditvolymerna bidrog till ett högre REA för kreditrisk. Ökningen motverkades i stort sett av effekten av förbättrad kreditkvalitet och att IFRS 9 infördes.

Under kvartalet godkände Finansinspektionen SEB:s ansökan att använda en reviderad intern modell för riskvikter på företagsexponeringar, vilket som förväntat ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA som SEB etablerade år 2015 i överenskommelse med Finansinspektionen och som vid årsskiftet uppgick till 15,8 miljarder kronor, togs bort. Dessutom har det tillfälliga kapitalbuffertkravet, som har varit 0,5 procent, utgått. Den sammanlagda kumulativa effekten från implementeringen av IFRS 9 uppgick till 3 280 Mkr vilket minskade den ingående balansen på eget kapital per den 1 januari 2018. Införandet av IFRS 15 påverkade inte kapitaltäckningen.

Finansinspektionen har föreslagit en förändring av regeln som kräver ett riskviktgolv för svenska bolån. Det nuvarande pelare 2 kapitalkravet föreslås ändras till ett pelare 1 krav. Syftet är att se till att alla aktörer på den svenska bolånemarknaden har samma kapitalkrav. SEB följer denna utveckling och deltar i diskussionen, vars resultat förväntas träda i kraft per 31 december 2018.

Kommentar om hur IFRS 9 påverkar kapitaltäckningen

Tre finansiella effekter från IFRS 9 påverkade kapitalet:

- 1. Vissa av Treasurys innehav redovisas inte längre till verkligt värde. Det minskade öppningsbalansen för eget kapital per den 1 januari 2018 med 264 Mkr.*
- 2. Obligationer emitterade av SEB AG som förfaller efter år 2020 redovisas inte längre till upplupet anskaffningsvärde. Värderingen till verkligt värde minskade öppningsbalansen för balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018 med 1 847 Mkr.*
- 3. Bytet av nedskrivningsmodell för kreditförluster resulterade i att reserven för förväntade kreditförluster ökade med 1 578 Mkr – 1 170 Mkr efter skatt – vilket minskade öppningsbalansen för balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018.*

Från ett kapitalperspektiv minskade totalt REA med 5 miljarder kronor som ett resultat av lägre kapitalkrav för osäkra finansiella tillgångar. Det finns också en regel som säger att om förväntade förluster är högre än de bokförda förlusterna, ska skillnaden dras av från kapitalbasen. Första gången modellen för förväntade nettokreditförluster användes ledde det till en positiv effekt på 30 mkr.

Sammantaget ledde alla dessa ändringar till att SEB:s kärnprimärkapitalrelation minskade med 18 baspunkter.

Övrig information

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.

Förändrade krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna har fastställt att resolutionsfondsavgiften 2018 ska vara 0,125 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget från år 2016. Avgiften skall 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 i Sverige, 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 2017.

Vid slutet av det första kvartalet 2018 uppgick SEB Pensions förvaltade kapital till 100 miljarder danska kronor och verksamheten genererade ett nettoresultat på 57 miljoner danska kronor för kvartalet. Effekten på de finansiella nyckeltalen för SEB, på pro forma-basis, blir marginell. Avyttringen minskar SEB:s marknadsrisk.

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

Ingen resultat effekt från transaktionen har uppstått ännu 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 2017 (sidorna 44-

49 samt not 17, 19 och 20), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2017 och i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Utsikterna för den globala ekonomin är fortfarande positiva medan den geopolitiska osäkerheten kvarstår. Handelstvister framstår som mer möjliga under det här kvartalet. De stora globala obalanserna kvarstår 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 2019. Det finns också 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.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 20 april 2018 publicerade Moody's att de höjt sitt betyg för SEB:s långfristiga seniora upplåning ett steg till Aa2 från Aa3.

Den 24 april 2018 tillkännagavs att det börsnoterade finska kreditinformationsbolaget Asiakastieto Group Plc ("Asiakastieto") har träffat avtal med samtliga ägare i UC AB ("UC") om att förvärva UC. SEB äger 28 procent av aktierna i UC och kommer att erhålla 2 441 920 aktier i Asiakastieto, motsvarande 10,2 procent av bolaget, samt cirka 0,3 miljarder kronor kontant. För SEB innebär försäljningen en realisationsvinst på cirka 0,9 miljarder kronor som förväntas resultatföras under andra kvartalet 2018 (slutgiltigt belopp beror på aktuell aktiekurs och EUR/SEK-valutakurs). Samgåendet är villkorat av godkännande från konkurrensmyndigheter.

Christoffer Malmer, för närvarande co-head för division Företag & Privatkunder har utnämnts att leda ett strategiskt initiativ att utforska nya teknologier, alternativa tekniska plattformar och kunderbudanden under projektnamnet SEB X. Han tillträder sin nya roll den 1 maj 2018 och kommer att fortsätta rapportera till Johan Torgeby, men lämnar SEB:s verkställande ledning.

Stockholm den 30 april 2018

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2018 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. 9.00 den 30 april 2018 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på svenska på sebgroupp.com/sv/jr. Den tolkas samtidigt på engelska på sebgroupp.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 11.00 den 30 april 2018, med VD och koncernchef, Johan Torgeby, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations, Christoffer Geijer, är tillgänglig på telefonnummer 08-50336434, konferens-ID: 9184538 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgroupp.com/sv/jr.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-22 19 00
Christoffer Geijer, chef Investor Relations
Tel: 08-763 83 19, mobil 070-762 10 06
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

17 juli Kvartalsrapporten januari-juni
25 oktober Kvartalsrapporten januari-september

Den tysta perioden börjar den 7 juli
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 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. För mer information om de nya redovisningsprinciperna, se not 1 och 1a i årsredovisningen för 2017. I samband med övergången till IFRS 9 och IFRS 15 uppstod övergångseffekter som beskrivs på

sidan 37 i årsredovisningen för 2017 och i informationen om övergången på sidorna 31-38. Det finns även några mindre förtydliganden av andra IFRS standarder. IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar har uppdaterats avseende klassificering och värdering av aktierelaterade transaktioner. IAS 40 Förvaltningsfastigheter har förtydligats avseende när överföring av förvaltningsfastigheter får ske. IFRIC 22 Transaktioner i utländsk valuta och förskottsersättning har publicerats och förtydligar vilken valutakurs som ska användas i transaktioner som involverar mottagen förskottsbetalning i utländsk valuta. Inom de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2014-2016 har IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures förtydligats när det gäller värdering av intresseföretag eller joint ventures till verkligt värde. Dessa förändringar ska tillämpas från 1 januari 2018 och har antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2018 till 31 mars 2018. 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 revisionsstandard 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 30 april 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB Delårsrapport januari – mars 2018

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017
Räntenetto	4 988	5 184	-4	4 988	4 716	6	4 988	4 716	6	19 893
Provisionsnetto	4 190	4 728	-11	4 190	4 249	-1	4 190	4 249	-1	17 677
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 455	1 630	-11	1 455	2 063	-29	1 455	2 063	-29	6 880
Övriga intäkter, netto	153	305	-50	153	157	-3	153	157	-3	1 112
Summa rörelseintäkter	10 787	11 847	-9	10 787	11 184	-4	10 787	11 184	-4	45 561
Personalkostnader	-3 516	-3 523	0	-3 516	-3 590	-2	-3 516	-3 590	-2	-14 025
Övriga kostnader	-1 733	-1 830	-5	-1 733	-1 657	5	-1 733	-1 657	5	-6 947
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-181	-252	-28	-181	-189	-4	-181	-189	-4	-964
Summa rörelsekostnader	-5 430	-5 605	-3	-5 430	-5 436	0	-5 430	-5 436	0	-21 936
Resultat före kreditförluster	5 357	6 242	-14	5 357	5 748	-7	5 357	5 748	-7	23 625
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	-37		8	-34		8	-34		-162
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-109			-109			-109			
Kreditförluster, netto ²⁾		-105			-204			-204		-808
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 256	6 101	-14	5 256	5 510	-5	5 256	5 510	-5	22 655
		-1 896	-100							-1 896
Rörelseresultat	5 256	4 204	25	5 256	5 510	-5	5 256	5 510	-5	20 759
Skatt	-1 261	-1 032	22	-1 261	-1 239	2	-1 261	-1 239	2	-4 562
NETTORESULTAT	3 995	3 172	26	3 995	4 271	-6	3 995	4 271	-6	16 197
Aktieägarnas andel	3 995	3 172	26	3 995	4 271		3 995	4 271		16 197
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:84	1:46		1:84	1:97		1:84	1:97		7:47
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:83	1:46		1:83	1:96		1:83	1:96		7:44

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017
NETTORESULTAT	3 995	3 172	26	3 995	4 271	-6	3 995	4 271	-6	16 197
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas		-729			32			32		-909
Kassaflödessäkringar	-259	-261	-1	-259	-351	-26	-259	-351	-26	-1 207
Omräkning utländsk verksamhet	840	230		840	1		840	1		296
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	12			12			12			
Förmånsbestämda pensionsplaner	295	-927		295	1 530	-81	295	1 530	-81	784
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	887	-1 688		887	1 212	-27	887	1 212	-27	-1 036
TOTALRESULTAT	4 882	1 484		4 882	5 483	-11	4 882	5 483	-11	15 160
Aktieägarnas andel	4 882	1 484		4 882	5 483	-11	4 882	5 483	-11	15 160

1) Förändringar i verkligt värde av finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet som kan hänföras till förändringar i deras kreditrisk.

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2018	1 jan ³⁾ 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	1 jan ⁴⁾ 2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	244 283	177 222	177 222	319 483	151 078
Utlåning till centralbanker	7 785	12 778	12 778	5 945	66 730
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	89 808	38 715	38 717	102 551	79 323
Utlåning till allmänheten	1 607 055	1 485 808	1 486 765	1 503 024	1 438 295
Räntebärande värdepapper	231 013	168 928	169 269	351 306	253 443
Egetkapitalinstrument	64 250	59 204	59 204	85 773	74 172
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	284 140	283 420	283 420	304 997	295 908
Derivat	130 172	104 868	104 868	174 762	212 356
Övriga tillgångar	244 758	224 662	224 664	76 362	46 701
SUMMA TILLGÅNGAR	2 903 264	2 555 605	2 556 908	2 924 203	2 618 006
Skulder till centralbanker och kreditinstitut ¹⁾	130 296	95 504	95 489	194 025	149 786
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 190 991	1 034 704	1 032 048	1 119 912	962 028
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	285 518	284 291	284 291	306 307	296 618
Skulder till försäkringstagarna	19 879	18 911	18 911	108 316	107 213
Emitterade värdepapper	689 995	614 087	614 033	730 910	668 880
Korta positioner	44 017	24 985	24 985	43 200	19 598
Derivat	109 619	85 434	85 434	138 885	174 652
Övriga finansiella skulder	3 795	3 894	3 894	18 790	19 247
Övriga skulder	298 958	255 836	256 585	131 790	81 649
Summa skulder	2 773 067	2 417 647	2 415 671	2 792 135	2 479 670
Totalt eget kapital	130 196	137 958	141 237	132 068	138 336
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 903 264	2 555 605	2 556 908	2 924 203	2 618 006

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier.

273 826

285 439

285 439

272 698

252 815

2) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföringar mellan banker.

3) IFRS 9 Finansiella instruments är tillämpad från 1 januari 2018.

4) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 January 2018.

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

Mkr	31 Mar 2018	31 Dec 2017	31 Mar 2017
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	464 109	477 220	490 992
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	444 444	436 890	414 623
Övriga ställda säkerheter ²⁾	148 019	136 998	198 736
Ställda säkerheter	1 056 573	1 051 109	1 104 351
Ansvarsförbindelser ³⁾	128 105	122 896	122 133
Åtaganden	591 975	563 181	711 016
Eventualförpliktelser	720 081	686 077	833 149

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 377 576 Mkr (355 587/357 780).

2) Varav värdepapperslån 69 997 Mkr (59 443/98 774) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 55 975 Mkr (57 390/84 000).

3) Varav kreditgarantier 27 490 Mkr (22 145/25 315).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Jan–mar		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Räntabilitet på eget kapital, %	11,63	8,97	11,63	12,31	11,70
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	11,60	13,68	11,60	12,19	12,86
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,57	0,45	0,57	0,60	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,62	2,07	2,62	2,81	2,64
K/I-tal	0,50	0,47	0,50	0,49	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:84	1:46	1:84	1:97	7:47
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 166	2 168	2 166	2 169	2 168
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:83	1:46	1:83	1:96	7:44
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 178	2 179	2 178	2 179	2 178
Substansvärde per aktie, kr	69:49	73:60	69:49	68:99	73:60
Eget kapital per aktie, kr	60:13	65:18	60:13	60:86	65:18
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	137,4	141,5	137,4	138,8	138,5
Förväntad kreditförlustnivå, %	0,02		0,02		
Kreditförlustnivå, %		0,03		0,05	0,05
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	138	145	138	133	145
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	615 308	610 819	615 308	610 047	610 819
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	49 225	48 866	49 225	48 804	48 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,0	19,4	19,0	18,9	19,4
Primärkapitalrelation, %	21,3	21,6	21,3	22,2	21,6
Total kapitalrelation, %	24,1	24,2	24,1	25,9	24,2
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	5,2	4,6	4,7	5,2
Antal befattningar ⁵⁾	14 820	14 951	14 858	15 006	14 946
Depåförvaring, miljarder kronor	7 985	8 046	7 985	7 463	8 046
Förvaltad kapital ⁶⁾ , miljarder kronor	1 854	1 830	1 854	1 800	1 830

1) 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 27 125 923 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2017. Under 2018 har SEB återköpt 3 600 000 aktier och 1 777 297 aktier har sålts. Per den 31 mars 2018 ägde SEB således 28 948 626 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 531 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler.

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

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Mkr	2018	2017	2017	2017	2017
Räntenetto	4 988	5 184	5 080	4 913	4 716
Provisionsnetto	4 190	4 728	4 029	4 671	4 249
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 455	1 630	1 726	1 461	2 063
Övriga intäkter, netto	153	305	308	341	157
Summa rörelseintäkter	10 787	11 847	11 144	11 386	11 184
Personalkostnader	-3 516	-3 523	-3 378	-3 533	-3 590
Övriga kostnader	-1 733	-1 830	-1 719	-1 741	-1 657
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-181	-252	-325	-199	-189
Summa rörelsekostnader	-5 430	-5 605	-5 423	-5 473	-5 436
Resultat före kreditförluster	5 357	6 242	5 721	5 913	5 748
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	-37	-54	-37	-34
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-109				
Kreditförluster, netto ²⁾		-105	-284	-214	-204
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 256	6 101	5 383	5 661	5 510
Jämförelsestörande poster		-1 896			
Rörelseresultat	5 256	4 204	5 383	5 661	5 510
Skatt	-1 261	-1 032	-1 138	-1 153	-1 239
Nettoresultat	3 995	3 172	4 246	4 508	4 271
Aktieägarnas andel	3 995	3 172	4 246	4 508	4 271
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:84	1:46	1:96	2:08	1:97
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:83	1:46	1:95	2:07	1:96

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-mar 2018, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾	Elimine- ringar	SEB- koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	1 738	2 286	646	- 12		437	- 106	4 988
Provisionsnetto	1 373	1 326	327	1 161		10	- 8	4 190
Nettoresultat av finansiella transaktioner	944	98	53	304		43	15	1 455
Övriga intäkter, netto	46	7	- 1	12		91	- 1	153
Summa rörelseintäkter	4 101	3 717	1 025	1 465		581	- 101	10 787
Personalkostnader	- 914	- 840	- 179	- 409		- 1 179	4	- 3 516
Övriga kostnader	- 1 272	- 896	- 253	- 232		825	97	- 1 733
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 13	- 14	- 13	- 9		- 133		- 181
Summa rörelsekostnader	- 2 199	- 1 750	- 445	- 650		- 488	101	- 5 430
Resultat före kreditförluster	1 902	1 967	580	815		93	0	5 357
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar			8					8
Förväntade kreditförluster, netto ²⁾	- 46	- 87	17	- 1		- 15	23	- 109
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 856	1 880	605	814		79	23	5 256
Jämförelsestörande poster								
Rörelseresultat	1 856	1 880	605	814		79	23	5 256

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

2) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

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	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Räntenetto	1 738	1 972	-12	1 738	2 043	-15	1 738	2 043	-15	8 043
Provisionsnetto	1 373	1 619	-15	1 373	1 530	-10	1 373	1 530	-10	6 236
Nettoresultat av finansiella transaktioner	944	866	9	944	957	-1	944	957	-1	3 465
Övriga intäkter, netto	46	205	-78	46	32	43	46	32	43	573
Summa rörelseintäkter	4 101	4 662	-12	4 101	4 563	-10	4 101	4 563	-10	18 318
Personalkostnader	-914	-959	-5	-914	-1 019	-10	-914	-1 019	-10	-3 862
Övriga kostnader	-1 272	-1 265	1	-1 272	-1 245	2	-1 272	-1 245	2	-5 046
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-16	-19	-13	-13	4	-13	-13	4	-59
Summa rörelsekostnader	-2 199	-2 240	-2	-2 199	-2 277	-3	-2 199	-2 277	-3	-8 967
Resultat före kreditförluster	1 902	2 422	-21	1 902	2 285	-17	1 902	2 285	-17	9 351
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										1
Förväntade kreditförluster, netto	-46			-46			-46			
Kreditförluster, netto		-20			-144			-144		-529
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 856	2 402	-23	1 856	2 142	-13	1 856	2 142	-13	8 823
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	1 856	2 402	-23	1 856	2 142	-13	1 856	2 142	-13	8 823
K/I-tal	0,54	0,48		0,54	0,50		0,54	0,50		0,49
Allokerat kapital, miljarder kronor	63,0	64,9		63,0	66,1		63,0	66,1		65,8
Räntabilitet, %	8,8	11,1		8,8	9,7		8,8	9,7		10,1
Antal befattningar ¹⁾	1 971	2 028		1 969	2 066		1 969	2 066		2 049

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

- Företagskunderna var avvaktande i en marknad med god likviditet
- Dämpad marknadsaktivitet på grund av införandet av MiFID II
- Rörelseresultatet uppgick till 1 856 Mkr och räntabiliteten var 8,8 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Kvartalet präglades av en sjunkande och mer volatil aktiemarknad medan aktiviteten inom övriga tillgångs- slag var fortsatt dämpad med låg volatilitet. En ökning sågs dock under andra halvan av kvartalet.

Inom segmentet *Stora företag* var aktiviteten fortsatt dämpad och kunder med god likviditet var fortsatt försiktiga. Aktiviteten på private equity- marknaden var hög, driven av riklig likviditet hos investerare. Emissionsnivåerna i hela Europa minskade dock jämfört med rekordnivåerna i början av 2017.

Kunderna inom segmentet *Finansiella Institutioner* fokuserade under kvartalet på att införa MiFID II. I kombination med den låga volatiliteten påverkade det aktiviteten negativt, främst i början av året. Emissioner av obligationer och aktier på primärmarknaden ökade under kvartalet. Efterfrågan på hållbarhetsrelaterade tjänster fortsatte att öka i kvartalet vilket gjorde SEB:s roll som rådgivare än viktigare. Depåförvarings- volymerna uppgick till 7 985 miljarder kronor (8 046).

Omvandlingen av det tyska dotterbolaget till en filial i SEB trädde i kraft den 2 januari 2018. När det gäller Open Banking släpptes den första versionen av SEB:s Developer Portal. Den kommer att erbjuda en plattform för externa utvecklare att bygga lösningar som använder betalnings- och kontoinformation hos SEB.

Rörelseintäkterna minskade till 4 101 Mkr jämfört med det starka första kvartalet 2017. Räntenettet minskade till 1 738 Mkr påverkat av ökningen av resolutionsfondsavgifterna. Provisionsnettot var 1 373 Mkr, en nedgång som främst förklaras av ett starkt första kvartal 2017. Nettoresultat av finansiella transaktioner var i linje med föregående år. Rörelse- kostnaderna minskade med 3 procent år mot år på grund av lägre personalkostnader. De förväntade kreditförluster om 46 Mkr fortsatte att vara historiskt låga med en förväntad kreditförlustnivå på 2 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	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017
Räntenetto	2 286	2 320	-1	2 286	2 330	-2	2 286	2 330	-2	9 442
Provisionsnetto	1 326	1 472	-10	1 326	1 393	-5	1 326	1 393	-5	5 678
Nettoresultat av finansiella transaktioner	98	113	-14	98	108	-9	98	108	-9	441
Övriga intäkter, netto	7	23	-69	7	14	-48	7	14	-48	87
Summa rörelseintäkter	3 717	3 929	-5	3 717	3 845	-3	3 717	3 845	-3	15 648
Personalkostnader	-840	-827	2	-840	-854	-2	-840	-854	-2	-3 298
Övriga kostnader	-896	-1 017	-12	-896	-926	-3	-896	-926	-3	-3 872
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-13	5	-14	-15	-7	-14	-15	-7	-57
Summa rörelsekostnader	-1 750	-1 857	-6	-1 750	-1 795	-3	-1 750	-1 795	-3	-7 226
Resultat före kreditförluster	1 967	2 072	-5	1 967	2 051	-4	1 967	2 051	-4	8 422
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Förväntade kreditförluster, netto	-87			-87			-87			
Kreditförluster, netto		-60			-81			-81		-276
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 880	2 012	-7	1 880	1 969	-5	1 880	1 969	-5	8 146
Jämförelsestörande poster					0			0		
Rörelseresultat	1 880	2 012	-7	1 880	1 969	-5	1 880	1 969	-5	8 146
K/I-tal	0,47	0,47		0,47	0,47		0,47	0,47		0,46
Allokerat kapital, miljarder kronor	41,1	40,7		41,1	40,4		41,1	40,4		40,6
Räntabilitet, %	13,7	14,8		13,7	14,6		13,7	14,6		15,0
Antal befattningar ¹⁾	3 559	3 548		3 560	3 510		3 560	3 510		3 531

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

- Tillväxt i utlåning inom såväl privat- som företagssegmentet
- Fortsatt fokus på både personlig och digital rådgivning och ett digitalt rådgivningsverktyg lanserades
- Rörelseresultatet uppgick till 1 880 Mkr och räntabiliteten var 13,7 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Kundernas aktivitetsnivå var hög och drevs av ökad interaktion med telefonbanken som är öppet dygnet runt och via de digitala kanalerna. Kundernas nyttjande av de mobila tjänsterna nådde återigen nya rekordnivåer både vad gäller företag och privatkunder.

Inom *privatsegmentet* valde cirka 25 procent av de nya kunderna att bli kund digitalt i kvartalet. Bolånestocken växte med 4 miljarder kronor och uppgick till 472 miljarder kronor. På *företagssidan* fortsatte efterfrågan på utlåning att öka och företagsutlåningen uppgick till 228 miljarder kronor (221). Antalet helkunder ökade till 160 600 (158 800)²⁾.

SEB stärkte sitt erbjudande till privatkunder genom att lansera ett digitalt rådgivningsverktyg som tillhandahåller en översiktsbild av kundens ekonomi såväl som förbättringsrådgivning. SEB lanserade också en sparaguide som stöd till privatkunder. På *företagssidan* lanserade SEB digital signering, vilket möjliggör för företagskunder att signera ett antal affärsavtal digitalt. Scale-up Lab, ett program som

syftar till att hjälpa entreprenörer och företag med deras tillväxtambitioner, utökade Greenhouse, SEB:s servicekoncept för företag.

Det förvaltade kapitalet växte till följd av nya nettoinflöden, främst från Private Banking. Kunderna var mer försiktiga och efterfrågan på lågrisk-investeringar ökade. Den totala inlåningen uppgick till 387 miljarder kronor (385).

Räntenettet påverkades av högre resolutionsavgifter och minskade till 2 286 Mkr. Provisionsintäkterna påverkades negativt av lägre retrocession från fondbolagen som en konsekvens av provisionsförbudet enligt MiFID II. Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent medan de förväntade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 87 Mkr, vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 4 baspunkter.

²⁾ Enligt ny definition av helkunder på *företagssidan*.

Baltikum

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

Resultaträkning, exkl. fastighetsbolagen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår 2017
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Räntenetto	646	640	1	646	552	17	646	552	17	2 373
Provisionsnetto	327	355	-8	327	307	7	327	307	7	1 320
Nettoresultat av finansiella transaktioner	53	60	-12	53	62	-15	53	62	-15	231
Övriga intäkter, netto					3			3		2
Summa rörelseintäkter	1 026	1 055	-3	1 026	924	11	1 026	924	11	3 926
Personalkostnader	-176	-183	-4	-176	-177	-1	-176	-177	-1	-711
Övriga kostnader	-252	-217	16	-252	-245	3	-252	-245	3	-959
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-34	-62	-13	-13	-3	-13	-13	-3	-77
Summa rörelsekostnader	-441	-434	2	-441	-435	1	-441	-435	1	-1 746
Resultat före kreditförluster	585	621	-6	585	489	20	585	489	20	2 180
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2			2	1		2	1		-5
Förväntade kreditförluster, netto	17			17			17			
Kreditförluster, netto		-26			19			19		-7
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	604	595	2	604	508	19	604	508	19	2 167
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	604	595	2	604	508	19	604	508	19	2 167
K/I-tal	0,43	0,41		0,43	0,47		0,43	0,47		0,44
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,5	8,1		8,5	7,6		8,5	7,6		7,8
Räntabilitet, %	23,5	26,0		23,5	23,4		23,5	23,4		24,4
Antal befattningar ¹⁾	2 344	2 386		2 360	2 405		2 360	2 405		2 406

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

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	605	552	10	605	465	30	605	465	30	1 977
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	605	552	10	605	465	30	605	465	30	1 977
K/I-tal	0,43	0,42		0,43	0,48		0,43	0,48		0,45
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,6	8,1		8,6	7,8		8,6	7,8		8,0
Räntabilitet, %	23,4	23,9		23,4	21,0		23,4	21,0		21,9
Antal befattningar ¹⁾	2 367	2 409		2 383	2 431		2 383	2 431		2 431

- Fortsatt robust BNP-tillväxt i de baltiska länderna med låneefterfrågan från såväl hushåll som företag
- Open banking, robotbaserad automatisering av processer och ny mobilbankapp
- Rörelseresultatet uppgick till 604 Mkr och räntabiliteten var 23,5 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Den positiva utvecklingen av de baltiska ekonomierna fortsatte under det första kvartalet med ökad ekonomisk aktivitet.

Fortsatt strategiskt fokus på möjligheterna inom Open banking, digitala processer och förbättrad kundupplevelse. Under kvartalet organiserades Open Banking hackathons i alla tre länder. En ny mobilapp med förbättrad funktionalitet lanserades och antalet aktiva användare av mobilappen nådde 292 000 (248 000). Antalet helkunder uppgick till 1 010 000 (1 019 000).

Lånevolymerna uppgick till 137 miljarder (129) med tillväxt inom både bolåne- och företagsportföljer i

alla tre baltiska länder. Trots lågräntemiljön ökade inlåningsvolymen till 119 miljarder (114), framförallt drivet av ökat sparande bland privatkunder. Affärsvolymerna har även påverkats av valutaeffekter. Räntenettet steg med 17 procent drivet av både ökade volymer och högre nytulningsmarginaler. Provisionsnettot var 7 procent högre drivet av högre kundaktivitet inom kort och prisjusteringar. Kreditkvaliteten var fortsatt god och rörelseresultatet ökade med 19 procent. Det bokförda värdet på fastighetsbolagens tillgångar uppgick till 161 Mkr (279).

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår 2017
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Räntenetto	-12	-24	-50	-12	-19	-36	-12	-19	-36	-90
Provisionsnetto	1 161	1 295	-10	1 161	1 024	13	1 161	1 024	13	4 471
Nettoresultat av finansiella transaktioner	304	404	-25	304	364	-17	304	364	-17	1 674
Övriga intäkter, netto	12	5	166	12	14	-16	12	14	-16	17
Summa rörelseintäkter	1 465	1 679	-13	1 465	1 384	6	1 465	1 384	6	6 072
Personalkostnader	-409	-402	2	-409	-382	7	-409	-382	7	-1 561
Övriga kostnader	-232	-264	-12	-232	-220	5	-232	-220	5	-963
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-10	-8	-9	-9	3	-9	-9	3	-37
Summa rörelsekostnader	-650	-676	-4	-650	-611	6	-650	-611	6	-2 561
Resultat före kreditförluster	815	1 003	-19	815	773	5	815	773	5	3 511
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Förväntade kreditförluster, netto	-1			-1			-1			
Kreditförluster, netto										
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	814	1 003	-19	814	773	5	814	773	5	3 511
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	814	1 003	-19	814	773	5	814	773	5	3 511
K/I-tal	0,44	0,40		0,44	0,44		0,44	0,44		0,42
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,3	8,5		8,3	8,4		8,3	8,4		8,4
Räntabilitet, %	33,8	40,8		33,8	31,5		33,8	31,5		35,8
Antal befattningar ¹⁾	1 472	1 491		1 480	1 479		1 480	1 479		1 478

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

- SEB utvald som leverantör inom ITP, ett kollektivavtal för tjänstemän inom privat sektor
- Fortsatta inflöden från institutionella kunder
- Rörelseresultatet uppgick till 814 Mkr och räntabiliteten var 33,8 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Det intensiva arbetet med att möta kunder via alla distributionsplattformar fortsatte, där ett exempel är det traditionella försäkringserbudandet där SEB valdes som möjlig leverantör till kunder som omfattas av kollektivavtalet för tjänstemän inom privat sektor (ITP).

Liv: I Sverige lanserades utökad funktionalitet som ytterligare bidrog till digitaliseringen av rådgivningserbjudandet för företag. Enligt den senaste mätningen uppgick den årliga nyförsäljningen till 21 miljarder kronor (21), motsvarande en marknadsandel på 9,4 procent (9,3 vid årsskiftet). I Danmark fortsatte förberedelserna kring försäljningen av SEB Pension vilken förväntas slutföras under sommaren 2018.

I Baltikum stärktes produkt erbjudandet ytterligare när både mer flexibla och mer standardiserade risklösningar, som det förenklade riskerbjudandet skräddarsytt för specifika kundbehov, fortsatte att utvecklas.

Investment Management: Nyinflöden från de institutionella kunderna fortsatte i linje med SEB Delårsrapport januari – mars 2018

utvecklingen under 2017. Detta kvartal var inflödena särskilt riktade mot ränteprodukter och mot alternativa produkter, delvis på grund av att dessa produkter minskar kundernas beroende av börsnoterade instrument, vilka nyligen uppvisat en högre volatilitet.

Provisionsnettot ökade med 13 procent. Detta berodde delvis på stigande marknadsvärden rörande förvaltad kapital och påverkades delvis positivt av att fondbolaget betalat lägre fondersättningar som en konsekvens av MiFID II-restriktioner. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade, huvudsakligen på grund av högre räntor vilka påverkade de traditionella försäkringsportföljerna i Danmark och Baltikum och accentuerades ytterligare av riskneddragningen i de danska portföljerna. Kostnaderna ökade med 6 procent. Rörelseresultatet ökade med 5 procent och uppgick till 814 Mkr. Fondförsäkringstillgångarna ökade med 4 miljarder jämfört med årsskiftet 2017 och uppgick till 352 miljarder.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2017
	2018	2017	%		2018	2017	%	
Ränteintäkter ¹⁾	9 283	9 185	1		9 283	8 918	4	36 472
Räntekostnader	-4 295	-4 001	7		-4 295	-4 203	2	-16 580
Räntenetto	4 988	5 184	-4		4 988	4 716	6	19 893
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	7 628	8 014	-5		7 628	7 093	8	29 735

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2017
	2018	2017	%		2018	2017	%	
Emissioner och rådgivning	136	317	-57		136	282	-52	1 167
Värdepappershandel och derivat	514	561	-8		514	692	-26	2 565
Notariat och fondverksamhet	1 923	2 210	-13		1 923	1 825	5	8 040
<i>Varav resultat- och transaktionsbaserade provisioner</i>	24	225	-89		24	38	-36	357
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 628	2 570	2		2 628	2 353	12	9 717
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 410	1 429	-1		1 410	1 288	10	5 460
<i>Varav utlåning</i>	501	602	-17		501	553	-9	2 254
Livförsäkringsprovisioner	485	429	13		485	422	15	1 707
Provisionsintäkter	5 687	6 087	-7		5 687	5 574	2	23 196
Provisionskostnader	-1 496	-1 359	10		-1 496	-1 326	13	-5 519
Provisionsnetto	4 190	4 728	-11		4 190	4 249	-1	17 677
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	1 920	2 356	-19		1 920	2 094	-8	8 889
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	895	908	-1		895	821	9	3 454
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	317	285	11		317	248	28	1 061

Provisionsnetto per produkt – SEB-koncernen

Mkr	Stora Företag & Finansiella		Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv & Investment Management	Övrigt ¹⁾ & elimineringar	SEB-koncernen
	Institutioner						
Jan-mar 2018							
Emissioner och rådgivning	128	4	4				136
Värdepappershandel och derivat	395	117	7			-5	514
Notariat och fondverksamhet	873	425	48		1 461	-884	1 923
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 204	1 197	412		105	-290	2 628
Livförsäkringsprovisioner					522	-38	485
Provisionsintäkter	2 599	1 744	471		2 089	-1 216	5 687
Jan-mar 2017							
Emissioner och rådgivning	272	6	3			1	282
Värdepappershandel och derivat	529	160	5		2	-4	692
Notariat och fondverksamhet	984	502	40		1 312	-1 013	1 825
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 062	1 132	380		112	-332	2 353
Livförsäkringsprovisioner					535	-112	422
Provisionsintäkter	2 847	1 799	429		1 961	-1 461	5 574

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

Intäkter från avtal med kunder utgörs av provisionsintäkter.

Provisionsintäkterna är uppdelade i större grupper av tjänster kopplade till primära geografiska marknader och rörelsesegment.

Intäkter från emissioner, rådgivning, värdepappershandel, derivat, betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning och inlåning härrör huvudsakligen från en fastställd tidpunkt. Intäkter från notariatverksamhet, fondverksamhet och livförsäkringsverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2017
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	- 27	- 32	-13		- 27	649				1 410
Skuldinstrument och hänförliga derivat	397	170	133		397	- 350				- 369
Valuta och hänförliga derivat	731	1 049	-30		731	1 367	-47			4 023
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	210	429	-51		210	378	-44			1 738
Övrigt	145	13			145	18				78
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 455	1 630	-11		1 455	2 063	-29			6 880
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer¹⁾</i>		3	61	-95		3	-61			-210

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

Under första kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med 175 Mkr (kv 4 2017: 5) och en motverkande effekt för Skuldinstrument med -20 Mkr (kv 4 2017: 110).

1) Egen kreditrisk från utgivna obligationer redovisas from 1 Januari 2018 inom Övrigt totalresultat.

Förväntade nettokreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2017
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Nedskrivningar eller återföringar¹⁾	- 67				- 67					
Reserveringar, netto²⁾				377				- 116		12
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	- 700	- 628	11		- 700	- 168				-1 367
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	607	110			607	18				318
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 93	- 519	-82		- 93	- 149	-38			-1 050
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	52	37	39		52	61	-16			230
Bortskrivningar, netto	- 41	- 482	-91		- 41	- 88	-53			- 820
Förväntade kreditförluster, netto¹⁾	- 109				- 109					
Kreditförluster, netto²⁾				- 105				- 204		- 808

1) Modell för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Består av ökning till följd av utgivning, minskningar till följd av borttagande från balansräkningen och förändringar till följd av förändrad kreditrisk.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Förväntad kreditförlustnivå, %	0,02			0,02					
Kreditförlustnivå, %		0,03			0,05				0,05

Jämförelsestörande poster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan–mar			Helår 2017
	2018	2017	%		2018	2017	%	
Övriga intäkter		494						494
Summa rörelseintäkter		494						494
Personalkostnader		-1 320						-1 320
Övriga kostnader		- 92						-92
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		- 978						-978
Summa rörelsekostnader		-2 390						-2390
Jämförelsestörande poster		-1 896						-1896
Skatt på jämförelsestörande poster		215						215
Jämförelsestörande poster efter skatt		-1 681						-1681

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 Kv4)

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 Kv4)

Såsom SEB tidigare har kommunicerat flyttades den tyska kärnverksamheten till den tyska filialen i 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 Kv4)

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

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾					Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital
	Aktiekapital	Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-mar 2018								
Ingående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 892	141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ³⁾		-729	-507				-2 044	-3 280
Justerad balans 1 januari 2018	21 942	0	-507	1 192	-897	3 379	112 848	137 957
Nettoresultat							3 995	3 995
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			12	-259	840	295		887
Totalresultat			12	-259	840	295	3 995	4 882
Utdelning till aktieägare							-12 459	-12 459
Aktieprogrammen ⁵⁾							-225	-225
Förändring i innehav av egna aktier							41	41
Utgående balans	21 942		-495	933	-57	3 673	104 200	130 196
Jan-dec 2017								
Ingående balans	21 942	1 638		2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 15 ⁴⁾							-2 640	-2 640
Justerad balans 1 januari 2017	21 942	1 638		2 399	-1 193	2 595	110 954	138 335
Nettoresultat ⁴⁾							16 197	16 197
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-909		-1 207	296	784		-1 036
Totalresultat		-909		-1 207	296	784	16 197	15 161
Utdelning till aktieägare							-11 935	-11 935
Aktieprogrammen ⁵⁾							-246	-246
Förändring i innehav av egna aktier							-78	-78
Utgående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 892	141 237
Jan-mar 2017								
Ingående balans	21 942	1 638		2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 15 ⁴⁾							-2 640	-2 640
Justerad balans 1 januari 2017	21 942	1 638		2 399	-1 193	2 595	110 955	138 336
Nettoresultat ⁴⁾							4 271	4 271
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		32		-351	1	1 530		1 212
Totalresultat		32		-351	1	1 530	4 271	5 483
Utdelning till aktieägare							-11 935	-11 935
Aktieprogrammen ⁵⁾							92	92
Förändring i innehav av egna aktier							93	93
Utgående balans	21 942	1 670		2 048	-1 192	4 125	103 475	132 068

1) Belopp under Andra fonder kan under vissa omständigheter omföras till resultaträkningen i framtiden, exempelvis om de avser upplösning av Kassaflödessakringar eller Omräkning utländsk verksamhet när SEB upphör att konsolidera en utländsk verksamhet. Belopp relaterade till Förändring i egen kreditrisk och Förmånsbestämda pensionsplaner kan inte omföras till resultaträkningen.

2) Förändringar i verkligt värde av finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet som kan hänföras till förändringar i deras kreditrisk.

3) IFRS 9 Finansiella instruments är tillämpad från 1 januari 2018.

4) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

5) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2017
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	27,1	25,2	25,2
Köpta aktier för aktieprogrammen	3,6	7,0	1,9
Sålda/utdelade aktier	-1,8	-5,0	-2,9
Utgående balans	28,9	27,1	24,2

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	2018	2017	2017
	2 531	2 612	2 412

Med stöd av årsstämans 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-mar			Helår 2017
	2018	2017	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 831	178 501	- 58	41 526
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 448	12		7 964
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 12 459	- 6 929	80	- 20 030
Periodens kassaflöde	62 924	171 584	- 63	29 460
Kassa och likvida medel vid årets början	184 429	158 315	16	158 315
Valutakursdifferenser i likvida medel	7 370	- 801		- 3 346
Periodens kassaflöde	62 924	171 584	- 63	29 460
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	254 723	329 098	- 23	184 429

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2018		31 dec 2017		31 mar 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 946 891	1 948 683	1 694 524	1 698 735	1 909 527	1 920 329
Räntebärande värdepapper	231 013	231 013	169 268	169 368	351 305	351 495
Egetkapitalinstrument	64 250	64 250	59 203	59 203	85 773	85 773
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	284 140	284 140	283 420	283 420	304 996	304 996
Derivat	130 172	130 172	104 868	104 868	174 762	174 762
Övrigt	23 724	23 724	34 100	34 100	54 396	54 396
Finansiella tillgångar	2 680 190	2 681 982	2 345 383	2 349 694	2 880 759	2 891 751
Inlåning	1 321 287	1 325 054	1 093 798	1 098 491	1 249 085	1 255 287
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	285 518	285 518	284 291	284 291	306 307	306 307
Emitterade värdepapper	723 748	722 855	646 475	651 403	813 548	821 725
Korta positioner	44 017	44 017	24 985	24 985	43 200	43 200
Derivat	109 619	109 619	85 432	85 432	138 886	138 886
Övrigt	53 859	53 859	51 800	51 800	83 675	83 675
Finansiella skulder	2 538 048	2 540 922	2 186 781	2 196 402	2 634 701	2 649 080

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 2017.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2018				31 dec 2017			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		137 615		137 615				
Räntebärande värdepapper	76 237	134 698	4	210 939	71 626	84 041	571	156 238
Egetkapitalinstrument	55 659	4 635	3 956	64 250	52 082	4 573	2 414	59 069
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	275 291	8 129	720	284 140	275 737	7 053	630	283 420
Derivat	2 181	127 244	748	130 173	1 251	102 929	688	104 868
Innehav i intressebolag och riskkapitalbolag	276		608	884	251		592	843
Förvaltningsfastigheter								
Tillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning	93 477	63 463	30 196	187 136	89 229	63 657	29 550	182 436
Summa	503 121	475 784	36 232	1 015 137	490 176	262 253	34 445	786 874
Skulder								
Inlåning		80 058		80 058				
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	276 550	8 254	713	285 517	276 482	7 185	624	284 291
Skulder till försäkringstagarna	19 799	80		19 879				
Emitterade värdepapper		22 646		22 646	6 206	28 991		35 197
Korta positioner	35 675	8 160	182	44 017	13 984	0	244	14 228
Derivat	1 476	107 358	786	109 620	911	83 724	799	85 434
Övriga finansiella skulder	142	3 653		3 795		3 842		3 842
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning	24 076	42 397	10 427	76 900	21 055	42 536	8 899	72 490
Summa	357 718	272 606	12 108	642 432	318 638	166 278	10 566	495 482

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 tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

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

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna i Årsredovisningen 2017. 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 eller flera marknadsaktörer tillhandahåller bindande prisnoteringar på balansdagen är också exempel på finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

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

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

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

Förändringar i nivå 3	Utgående balans		Vinster/ förluster i Resultat-räkningen	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 31 mar 2018
	31 dec 2017	Förändring IFRS 9 införandet									
Tillgångar											
Utläning											
Räntebärande värdepapper	571	-567									4
Egetkapitalinstrument	2 414	986	399	1	297	-174			-1	34	3 956
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	630		97		1				-42	34	720
Derivat	688		25				24			11	748
Innehav i intressebolag och riskkapitalbolag	592		10		6	-3				3	608
Förvaltningsfastigheter											
Tillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning											
Summa	4 895	419	531	1	304	-177	24		-43	82	6 036
Skulder											
Inlåning											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	624		97						-42	34	713
Skulder till försäkringstagarna											0
Emitterade värdepapper											0
Korta positioner	244		9		-75					4	182
Derivat	799		-53				30			10	786
Övriga finansiella skulder											
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning											
Summa	1 667		53		-75		30		-42	48	1 681

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 mar 2018				31 dec 2017			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	747	-785	-38	38	688	-798	-110	38
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	1 190	-182	1 008	201	1 245	-244	1 001	209
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	3 025		3 025	386	2 380		2 380	331
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ^{6) 7)}								
Tillgångar som innehas för försäljning ^{4) 5) 6) 7)}	22 966	-3 064	19 902	2 341	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 försäkringstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

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

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
31 mar 2018								
Derivat	133 097	-4 729	128 368	-70 845	-36 783	20 741	1 804	130 172
Omvända repor	137 962	-1 689	136 274	-53 632	-41 332	41 310	840	137 114
Värdepapperslån	25 921		25 921	-4 426	-21 365	129	14 623	40 544
Likvidfordringar	14 041	-14 041					19 898	19 898
Tillgångar	311 022	-20 459	290 563	-128 903	-99 480	62 180	37 165	327 728
Derivat	113 280	-4 729	108 552	-70 845	-23 051	14 656	1 068	109 619
Repor	70 702	-1 689	69 013	-53 632	-15 382			69 013
Värdepapperslån	13 276		13 276	-4 426	-8 480	370	1 007	14 283
Likvidskulder	14 041	-14 041					27 723	27 723
Skulder	211 300	-20 459	190 841	-128 903	-46 913	15 026	29 798	220 639
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				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 mar 2017								
Derivat	178 423	-4 377	174 046	-97 327	-47 090	29 629	716	174 762
Omvända repor	146 566	-24 278	122 288	-20 593	-101 064	631		122 288
Värdepapperslån	45 382		45 382	-5 688	-39 694		5 179	50 561
Likvidfordringar	4 499	-4 499					31 536	31 536
Tillgångar	374 870	-33 154	341 716	-123 608	-187 848	30 260	37 431	379 147
Derivat	142 331	-4 377	137 954	-97 327	-38 132	2 496	931	138 885
Repor	46 470	-24 278	22 192	-20 593	-1 106	493		22 192
Värdepapperslån	25 056		25 056	-5 688	-10 467	8 902	6	25 062
Likvidskulder	4 499	-4 499					33 053	33 053
Skulder	218 357	-33 154	185 203	-123 608	-49 704	11 891	33 989	219 193

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.

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg (IFRS 9) – SEB-koncernen

Mkr	31 mar 2018	1 jan 2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 092 589	1 901 083
Reserv för förväntade kreditförluster	-821	-787
Redovisat värde/Netto belopp	2 091 768	1 900 296
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)¹⁾		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	88 155	101 027
Reserv för förväntade kreditförluster	-1 361	-1 425
Redovisat värde/Netto belopp	86 793	99 602
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	1,54	1,41
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	9 905	11 437
Reserv för förväntade kreditförluster	-3 577	-3 917
Redovisat värde/Netto belopp	6 327	7 520
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	36,12	34,25
Summa		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 190 649	2 013 547
Reserv för förväntade kreditförluster	-5 760	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	2 184 889	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,26	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 597 Mkr (1 223) och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr (2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponering i balansräkningen och nominellt belopp för exponering utanför balansräkningen fördelat per steg med syfte att sätta reserver för förväntade kreditförluster i relation till övergripande exponeringsnivåer. För kundfordringar används en förenklad metod baserad på förfallna fordringar för att beräkna förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec	31 mar
Mkr	2017	2017
Individuellt värderade lånefordringar		
Osäkra lånefordringar	5 999	4 834
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 187	- 1 850
Gruppvisa reserver	- 1 120	- 1 671
Osäkra lånefordringar, netto	2 692	1 314
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	36,5%	38,3%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	55,1%	72,8%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,25%	0,19%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,39%	0,30%

Portföljvärderade lån

Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 273	2 535
Omstrukturerade lånefordringar	11	14
Gruppvisa reserver	- 1 170	- 1 350
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	51,2%	53,0%

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 283	7 383
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	54,9%	66,6%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,54%	0,46%

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

Reserver

Specifika reserver	- 2 187	- 1 850
Gruppvisa reserver	- 2 290	- 3 021
Reserv för poster inom linjen	- 75	- 45
Totala reserver	- 4 552	- 4 915

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2018	2017	2017
Fastigheter, fordon och utrustning	200	207	414
Aktier och andelar	42	42	46
Totalt övertagen egendom	242	249	460

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

Mkr	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	180 665	175 506	
Övriga tillgångar	12 618	8 505	486
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	193 283	184 011	486
Skulder till försäkringstagare	139 047	133 688	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	37 004	34 469	
Övriga skulder	10 730	10 553	
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	186 781	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 första kvartalet var -113 Mkr.

Information om övergången till IFRS 15 och 9 – SEB-koncernen

Informationen om övergången till IFRS 15 och 9 på sid. 31-38 motsvarar den information som publicerades på sebgroupp.com den 28 mars 2018 och beskriver förändringarna i SEB:s finansiella rapportering per den 1 januari 2018 inom huvudsakligen tre områden: (1) effekter av IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder och omräkning av resultat- och balansräkningar, (2) en förändrad presentation av SEB:s balansräkning för att bättre återspegla de nya kraven i IFRS 9 Finansiella instrument och (3) effekter av övergången från IAS 39 till IFRS 9 per 1 januari 2018. Ytterligare information om effekterna av IFRS 15 och IFRS 9 för SEB återfinns i årsredovisningen för 2017, not 1a "Väsentliga ändrade redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018" (sid. 90-93).

IFRS 15: I bokslutskommunikén för 2017 beskrevs den huvudsakliga effekten av IFRS 15; hur anskaffningskostnaden för investeringskontrakt hanteras inom Liv. En mindre del av uppskjutna anskaffningskostnader redovisas nu som en tillgång. Därför reducerades den redan rapporterade uppskjutna anskaffningskostnaden i balansräkningen med 2 640 Mkr, vilket i det första kvartalet 2018 minskade den ingående balansen av balanserade vinstmedel per den 1 januari 2017. Av samma skäl räknades provisionsnettot i 2017 års resultaträkning om och intäkterna minskade med 47 Mkr.

IFRS 9: Från och med 1 januari 2018 infördes IFRS 9 med nya krav avseende klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. SEB:s balansräkning har anpassats för att bättre reflektera klassificering och redovisningsprinciper enligt IFRS 9. Den nya balansräkningen gäller från och med 1 januari 2018. För att underlätta jämförelser presenteras balansräkningen per den 31 december 2017 både i det nya och gamla formatet. Den nya balansräkningen och mer detaljerad information om skillnaderna mellan IAS 39 och IFRS 9 återfinns på sid. 32-33.

IFRS 9 innebar en förändring i klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder vilket minskade ingående balanserade vinstmedel med 3 281 Mkr. Kategorin Tillgångar som kan säljas enligt IAS 39, där förändringar i verkligt värde redovisades i Övrigt totalresultat, har upphört och värderingar av verkligt värde redovisas nu i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vissa innehav inom Treasury som tidigare klassificerades som Tillgångar som kan säljas, klassificeras nu till upplupet anskaffningsvärde och därför

bokas det positiva verkliga värdet på 264 Mkr bort. När det gäller klassificering och värdering av finansiella skulder innebär reglerna en förändring av rapporteringen av egen kreditriskjustering (OCA). Enligt IAS 39 redovisades förändringen i OCA i Nettoresultatet av finansiella transaktioner men nu redovisas den i Övrigt totalresultat. Klassificeringen av obligationer emitterade av SEB AG med förfall bortom år 2020 har ändrats till verkligt värde via resultaträkningen från upplupet anskaffningsvärde. Detta minskade öppningsbalansen i balanserade vinstmedel med 1 847 Mkr. En sammanfattande översikt över övergångseffekterna från klassificering och värdering enligt IFRS 9, samt en detaljerad beskrivning för varje portfölj, presenteras på sidorna 34-37.

Nedskrivningsmodellen för kreditförluster har ändrats från att vara baserad på inträffade till förväntade förluster vilket ökade kreditförlustreserverna med 1 578 Mkr. Efter skatt minskade balanserade vinstmedel med 1 170 Mkr. Kreditförlustreserverna ökade på grund av tre huvudsakliga faktorer: För det första fick *alla* poster i beräkningen en reserv. För det andra ökade reserverna för åtaganden utanför balansräkningen, främst i kontorsrörelsens portföljer. För det tredje infördes framåtblickande makroekonomiska scenarier vid beräkningen av förväntade kreditförluster. De är tre till antalet och återspeglar SEB:s syn på den makroekonomiska utvecklingen. Ytterligare information om förväntade kreditförluster och bruttobelopp återfinns på sid 38.

Enligt den nuvarande kapitalkravsförordningen (CRR), ska skillnaden mellan de redovisningsmässiga kreditförlusterna och kreditförlusterna enligt CRR, dras bort från kärnprimärkapitalet och, vice versa, om de är högre skall de läggas till primärkapitalet. Första gången den förväntade kreditförlustmodellen tillämpades var effekten på kärnprimärkapitalet positivt, med 30 Mkr. Den negativa effekten på kapitalet från att reserveringarna ökade motverkades av att avdraget från kärnprimärkapitalet minskades. Dessutom minskade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) med 5 miljarder kronor till följd av lägre kapitalkrav för osäkra finansiella tillgångar.

Nettoeffekten av förändringar i klassificeringar och nedskrivningar (efter justeringen av avdraget och lägre REA) minskade SEB:s kärnprimärkapitalrelation med 18 baspunkter.

Information om övergång – ändrad presentation av balansräkningen

SEB (tidigare presentation)	Justerad utgående balans ¹⁾ 31 december 2017	Ändrad presentation	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	SEB (ny presentation)
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222		177 222	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker
Övrig utlåning till centralbanker	12 778		12 778	Utlåning till centralbanker
Utlåning till kreditinstitut	34 715	4 002	38 717	Utlåning till kreditinstitut
Utlåning till allmänheten	1 484 803	1 962	1 486 765	Utlåning till allmänheten
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	575 955	-575 955		
Finansiella tillgångar som kan säljas	27 776	-27 776		
		169 269	169 269	Räntebärande värdepapper
		59 204	59 204	Eget kapitalinstrument
				Finansiella tillgångar för vilka kunderna
		283 420	283 420	bär investeringsrisken
		104 868	104 868	Derivat
Other assets ¹⁾	243 659	-18 994	224 664	Övriga tillgångar
SUMMA TILLGÅNGAR	2 556 908	0	2 556 908	SUMMA TILLGÅNGAR

1) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 January 2018.

SEB (tidigare presentation)	Justerad utgående balans ¹⁾ 31 december 2017	Ändrad presentation	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	SEB (ny presentation)
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	89 076	6 413	95 489	Skulder till centralbanker och kreditinstitut
In- och upplåning från allmänheten	1 004 721	27 327	1 032 048	In- och upplåning från allmänheten
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	284 291		284 291	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken
Skulder till försäkringstagarna - försäkringsavtal	18 911		18 911	Skulder till försäkringstagarna
Emitterade värdepapper	614 033		614 033	Emitterade värdepapper
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	114 313	-114 313		
		24 985	24 985	Korta positioner
		85 434	85 434	Derivat
		3 894	3 894	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	290 325	-33 740	256 585	Övriga skulder
Summa skulder	2 415 671	0	2 415 671	Summa skulder
Total eget kapital¹⁾	141 237		141 237	Total eget kapital
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	0	2 556 908	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

1) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder tillämpas från 1 januari 2018. Som kommunicerats i delårsrapporten för tredje kvartalet är den huvudsakliga effekten av IFRS 15 att SEB:s redovisning av kostnaden för finansiella kontrakt inom Liv ändras så att en mindre del av anskaffningskostnaderna (DAC) aktiveras som en tillgång. Ändringen har lett till en minskning av justerade anskaffningskostnader i balansräkningen med 2 640 Mkr. Effekten har införts i första kvartalet 2018 genom en minskning av ingående balans för balanserade vinstmedel per 1 januari 2017. Dessutom har provisionsnettot i resultaträkningen för 2017 justerats ned med 47 Mkr vilket även påverkat den justerade balansräkningen.

SEB ändrar presentationen av balansräkningen från 1 januari 2018 för att bättre spegla värderingskategorierna under IFRS 9. Tabellen visar förändringen av SEB-koncernens balansräkning där ingående balans för IAS 39 (tidigare presentation) har justerats avseende införandet av IFRS 15 och sen presenterats i en ny balansräkningsstruktur i syfte att förenkla avstämningen mellan utgående balans för IAS 39 och ingående balans för IFRS 9 (se tabell 2). Tabellen visar också vilka belopp som flyttats mellan den tidigare och den nya uppställningsformen för balansräkningen.

Information om övergång – från IAS 39 till IFRS 9

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering	Förändring i reserv för förväntade kreditförluster	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222			177 222
Utlåning till centralbanker	12 778		0	12 778
Utlåning till kreditinstitut	38 717		-2	38 715
Utlåning till allmänheten	1 486 765	14	-972	1 485 808
Räntebärande värdepapper	169 269	-341	-1	168 928
Eget kapitalinstrument	59 204			59 204
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	283 420			283 420
Derivat	104 868			104 868
Övriga tillgångar	224 664		-2	224 662
SUMMA TILLGÅNGAR	2 556 908	-327	-977	2 555 605

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering	Förändring i reserv för förväntade kreditförluster	
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	95 489	15		95 504
In- och upplåning från allmänheten	1 032 048	2 656		1 034 704
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	284 291			284 291
Skulder till försäkringstagarna	18 911			18 911
Emitterade värdepapper	614 033	54		614 087
Korta positioner	24 985			24 985
Derivat	85 434			85 434
Övriga finansiella skulder	3 894			3 894
Övriga skulder ¹⁾²⁾	256 585	-942	193	255 836
Summa skulder	2 415 671	1 783	193	2 417 647
Totalt eget kapital	141 237	-2 110	-1 170	137 958
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	-327	-977	2 555 605

1) Omvärdering av portföljsäkringar (-868 Mkr), aktuella skatteskulder (-72 Mkr) och uppskjutna skatteskulder (-2 Mkr).

2) Reserv för förväntade kreditförluster (601 Mkr), aktuella skatteskulder (-413 Mkr) och uppskjutna skatteskulder (5 Mkr).

Tabellerna visar övergångseffekten för IFRS 9 till följd av nya värderingskategorier och reserv för förväntade kreditförluster i den nya balansräkningen och visar utgående balansen för IAS 39 per 31 december 2017 med ingående balans för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Information om övergång – översikt av ändrade värderingskategorier vid övergången till IFRS 9

Tillgångar, Mkr	Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier							Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier						
	HFT	FVO	AFS	LaR	HTM	Övrigt ¹⁾	Summa	FVHFT	FVMPL	FVDPL	FVOCI	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos				177 222			177 222					177 222		177 222
Utlåning till centralbanker				12 778			12 778	334				12 444		12 778
Utlåning till kreditinstitut				38 717			38 717	56				38 659		38 715
Utlåning till allmänheten				1 486 765			1 486 765	42 250	1 012			1 442 546		1 485 808
Räntebärande värdepapper	109 513	20 902	25 824	13 030			169 269	33 983	108 135	7 647		19 162		168 928
Eget kapitalinstrument	48 371	8 880	1 952				59 204	48 371	10 832					59 204
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken		283 420					283 420		283 420					283 420
Derivat	98 281					6 587	104 868	98 281					6 587	104 868
Övriga tillgångar				13 041		211 623	224 664					13 039	211 623	224 662
SUMMA	256 165	313 203	27 776	1 741 554		218 211	2 556 908	223 275	403 400	7 647		1 703 072	218 211	2 555 605

Skulder, Mkr	Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier					Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier				
	HFT	FVO	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa	FVHFT	FVDPL	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut			95 489		95 489	731	63	94 710		95 504
In- och upplåning från allmänheten			1 032 048		1 032 048	5 893	11 831	1 016 980		1 034 704
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken		284 291			284 291		284 291			284 291
Skulder till försäkringstagarna				18 911	18 911				18 911	18 911
Emitterade värdepapper		24 388	589 645		614 033		24 630	589 457		614 087
Korta positioner	24 985				24 985	24 985				24 985
Derivat	84 571			863	85 434	84 571			863	85 434
Övriga finansiella skulder	3 894				3 894	3 894				3 894
Övriga skulder			13 142	243 443	256 585			13 142	242 694	255 836
Total eget kapital				141 237	141 237				137 958	137 958
SUMMA	113 450	308 679	1 730 325	404 455	2 556 908	120 074	320 815	1 714 289	400 426	2 555 605

1) Innefattar icke-finansiella tillgångar och skulder, eget kapital och säkringsderivat till verkligt värde via resultatet.

Dessa tabeller ger en översikt av övergången från värderingskategorier och bokförda värden för IAS 39 per 31 december 2017 till värderingskategorier och bokförda värden för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Förändringen i bokförda värden efter övergången är ett resultat av ny klassificering av finansiella tillgångar och skulder samt nya reserver för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och exponering utanför balansräkningen. För mer detaljer avseende ändrad klassificering och värdering se tabeller nedan.

IAS 39 förkortningar: Finansiella tillgångar som innehas för handel (HFT), Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultatet "verkligtvärdeoptionen" (FVO), Finansiella tillgångar som kan säljas (AFS), Låne- och kundfordringar (LaR), Upplupet anskaffningsvärde (AmC) och Finansiella tillgångar som innehas till förfall (HTM).

IFRS 9 förkortningar: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel (FVHFT/FVTPL, handel), Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultatet (FVMPL/FVTPL, obligatorisk), Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultatet (FVDPL/FVTPL, identifierad), Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI) och Upplupet anskaffningsvärde (AmC).

Information om övergång – detaljerad presentation av förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9

Tabellerna visar bokfört värde den 31 december 2017 enligt tidigare redovisningskategorier under IAS 39 och bokfört värde den 1 januari 2018 enligt nya redovisningskategorier under IFRS 9.

Tillgångar

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Utlåning, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering
Låne- och kundfordringar	1 538 260	-1 538 260				
Omklassificerad till FVTPL, handel		42 625	14		42 640 FVTPL, handel	
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		1 012			1 012 FVTPL, obligatorisk	
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 494 623		-974	1 493 649 anskaffningsvärde	Upplupet
Summa	1 538 260	0	14	-974	1 537 300	

SEB:s portfölj med omvända repor har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehåll för handel" och därmed har därför omklassificerats från Låne- och kundfordringar till Verkligt värde via resultatet, handel från 1 januari 2018. Effekten av klassificeringen uppgår till 14 Mkr vilket har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

Vissa av SEB:s syndikerade lån har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehåll med avsikt att säljas". Dessa innehav har därför omklassificerats från Låne- och kundfordringar till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Räntebärande värdepapper, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering
Finansiella tillgångar som innehåller för handel	109 513	-109 513				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		75 530			75 530 FVTPL, obligatorisk	
Till FVTPL, handel		33 983			33 983 FVTPL, handel	
Summa	109 513	0	0	0	109 513	

SEB har omklassificerat räntebärande värdepapper motsvarande 76 miljarder kronor från Finansiella tillgångar som innehåller för handel till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Portföljen är förvaltd och utvärderad utifrån verkligt värde och anses inte längre uppfylla kriterierna för "innehåll för handel".

Verkligt värdeoptionen	20 902	-20 902				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		13 255			13 255 FVTPL, obligatorisk	
Till FVTPL, identifierad		7 647			7 647 FVTPL, identifierad	
Summa	20 902	0	0	0	20 902	

SEB använder inte längre verkligt värdeoptionen för en del av sina räntebärande värdepapper. Dessa värdepapper är förvaltd och utvärderade utifrån verkligt värde och har därför klassificerats till Verkligt värde via resultatet, identifierad.

Finansiella tillgångar som kan säljas	25 824	-25 824				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		19 350			19 350 FVTPL, obligatorisk	
Omklassificerad till Upplupet anskaffningsvärde		6 474	-341	-1	6 132 anskaffningsvärde	Upplupet
Summa	25 824	0	-341	-1	25 482	

I utvärderingen av affärsmodeller har en del av SEB:s räntebärande värdepapper som tidigare klassificerades som Finansiella tillgångar som kan säljas bedömts möta kriterierna för Verkligt värde via resultatet, obligatorisk då dessa obligationer förvaltds och utvärderas baserat på verkligt värde. Dessa innehav har därför omklassificerats från Finansiella tillgångar som kan säljas till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Ackumulerat övrigt totalresultat för dessa räntebärande värdepapper var 1 Mkr per 31 december 2017 och har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

Den 1 januari 2018 har SEB klassificerat en del av sina Finansiella tillgångar som kan säljas till Upplupet anskaffningsvärde. Dessa värdepapper innehåller i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och uppfyller "SPPI"-kriterierna (endast betalningar av kapital och ränta) i IFRS 9. Verkligt värde för dessa värdepapper var 6 474 Mkr per 31 december 2017. Ackumulerat övrigt totalresultat för räntebärande värdepapper var 402 Mkr per 31 december 2017 där en tidigare positiv marknadsvärdering har lösts upp 1 januari 2018. Effekten av omvärderingen (341 Mkr) på eget kapital, ackumulerat övrigt totalresultat och skattejusteringar var 264 Mkr.

Den 31 mars 2018 uppgick verkligt värde för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde som tidigare klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas till 6 794 Mkr. En värderingsförlust på 28 Mkr skulle ha redovisats om omklassificeringen inte gjorts.

Låne- och kundfordringar	13 030	-13 030				
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 030		0	13 030 anskaffningsvärde	Upplupet
Summa	13 030	0	0	0	13 030	

Information om övergång – detaljerad presentation om förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9, forts.

Tillgångar

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Egetkapitalinstrument, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehas för handel	48 371	-48 371				
Till FVTPL, handel		48 371			48 371	FVTPL, handel
Summa	48 371	0	0	0	48 371	

Verkligtvärdeoptionen	8 880	-8 880				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		8 880			8 880	FVTPL, obligatorisk
Summa	8 880	0	0	0	8 880	

Från 1 januari 2018 tillämpar SEB inte längre verkligtvärdeoptionen för sina egetkapitalinstrument. Enligt IFRS 9 klassificeras egetkapitalinstrument som Verkligt värde via resultatet, obligatorisk.

Finansiella tillgångar som kan säljas	1 952	-1 952				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		1 952			1 952	FVTPL, obligatorisk
Summa	1 952	0	0	0	1 952	

Enligt IFRS 9 klassificeras egetkapitalinstrument som Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Ackumulerat övrigt totalresultat för dessa egetkapitalinstrument var 212 Mkr per 31 december 2017 och detta belopp har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Verkligtvärdeoptionen	283 420	-283 420				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		283 420			283 420	FVTPL, obligatorisk
Summa	283 420	0	0	0	283 420	

Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken är förvaltade och utvärderade utifrån verkligt värde. Verkligtvärdeoptionen tillämpades för dessa under IAS 39 men under IFRS 9 är de obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultatet.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Derivat, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehas för handel	98 281	-98 281				
Till FVTPL, handel		98 281			98 281	FVTPL, handel
Summa	98 281	0	0	0	98 281	

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Övriga finansiella tillgångar, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Låne- och kundfordringar	13 041	-13 041				
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 041		-2	13 039	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	13 041	0	0	-2	13 039	

Information om övergång – detaljerad presentation av ändrade redovisningskategorier vid övergång till IFRS 9, forts.

Skulder

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
In- och upplåning, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering
Upplupet anskaffningsvärde	1 127 538	-1 127 538				
Omklassificerad till FVTPL, handel		6 613	11		6 624	FVTPL, handel
Omklassificerad till FVTPL, identifierad		9 234	2 660		11 894	FVTPL, identifierad
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 111 690			1 111 690	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	1 127 538	0	2 671	0	1 130 208	

SEB:s portfölj med repor har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehåll för handel". Dessa innehav har därför omklassificerats från Upplupet anskaffningsvärde till Verkligt värde via resultatet, handel från 1 januari 2018.

SEB har valt att tillämpa verkligt värdeoptionen för en del av sin in- och upplåning som tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde för att minska inkonsekvenser i redovisningen.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Emitterade värdepapper Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering
Verkligt värdeoptionen	24 388	-24 388				
Till FVTPL, identifierad		24 388			24 388	FVTPL, identifierad
Summa	24 388	0	0	0	24 388	

Upplupet anskaffningsvärde	589 645	-589 645				
Till FVTPL, identifierad		188	54		242	FVTPL, identifierad
Till Upplupet anskaffningsvärde		589 457			589 457	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	589 645	0	54	0	589 699	

SEB har valt att använda verkligt värdeoptionen för en del av de emitterade värdepapper som tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde för att minska inkonsekvenser i redovisningen.

Information om övergång – reserver för nedskrivningar - IAS 39 och IFRS 9

Financial assets, SEKm	Klassificering		Kreditförlustreserv IAS 39 31 december 2017	Ändring i reserver för kreditförluster	Reserv för förväntade kreditförluster IFRS 9 1 januari 2018
	IAS 39	IFRS 9			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Övrig utlåning till centralbanker	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-2	-2
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	-4 476	-972	-5 448
Räntebärande värdepapper	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-1	-1
Räntebärande värdepapper	Finansiella tillgångar som kan säljas	Upplupet anskaffningsvärde			
Övriga tillgångar	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-2	-2
SUMMA	-	-	-4 476	-977	-5 453

Lånelöften och Finansiella garantier, Mkr	Klassificering		Reserver för nedskrivningar IAS 37 31 december 2017	Ändring i reserver för kreditförluster	Reserv för förväntade kreditförluster IFRS 9 1 januari 2018
	IAS 39	IFRS 9			
SUMMA	-	-	-75	-601	-676

Tabellen visar reserver för nedskrivningar enligt IAS 39:s modell för inträffade kreditförluster samt avsättningar för lånelöften och finansiella garantier enligt IAS 37 per 31 december 2017 med nya reserver för befarade kreditförluster i enlighet med IFRS 9:s modell för befarade kreditförluster per 1 januari 2018. För varje tillgångsklass jämförs den nya redovisningskategorin under IFRS 9 med tidigare redovisningskategori under IAS 39 och förändringen i reserverna. Ökningen i reserverna drivs främst av tre faktorer: För det första, alla aktuella tillgångar åsätts en reserv. För det andra, en ökning av reserver för åtaganden utanför balansräkningen främst "retail"-portföljer. För det tredje, införandet av ett framåtriktat scenario med en makro-ekonomiskt utveckling (baserad på tre olika scenarios som speglar SEB:s uppfattning om den makro-ekonomiska utvecklingen) införd i kalkyleringen av förväntade kreditförluster.

Information om övergång – förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Ingående balans 1 januari 2018 Mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
	(12 månaders förväntade kreditförluster)	(förväntade kreditförluster för återstående löptid) ¹⁾	(osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)	
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	1 901 083	101 027	11 437	2 013 547
Reserv för förväntade kreditförluster	-787	-1 425	-3 917	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	1 900 296	99 602	7 520	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	1,41	34,25	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 223 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponering i balansräkningen och nominellt belopp för exponering utanför balansräkningen fördelat per steg med syfte att sätta reserver för förväntade kreditförluster i relation till övergripande exponeringsnivåer. För kundfordringar används en förenklad metod baserad på förfallna fordringar för att beräkna förväntade kreditförluster för återstående löptid.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Tillgängligt kapital			
Kämprimärkapital	117 111	118 204	115 364
Primärkapital	131 357	132 127	135 336
Kapitalbas	148 384	147 849	157 728
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	615 308	610 819	610 047
Uttryckt som kapitalkrav	49 225	48 866	48 804
Kämprimärkapitalrelation	19,0%	19,4%	18,9%
Primärkapitalrelation	21,3%	21,6%	22,2%
Total kapitalrelation	24,1%	24,2%	25,9%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,01	3,03	3,23
Totalt kämprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,0%	10,9%	10,9%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0%	0,9%	0,9%
Kämprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,5%	14,9%	14,4%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 833 269	2 519 532	2 902 192
varav poster i balansräkningen	2 406 997	2 140 093	2 441 298
varav poster utanför balansräkningen	426 271	379 439	460 893
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	5,2%	4,7%

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2018 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 66 miljarder kronor (64). 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 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	130 196	143 925	134 727
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-2 201	-14 357	-5 601
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	127 995	129 568	129 126
Ytterligare värdejusteringar	-850	-663	-990
Immateriella tillgångar	-6 356	-6 225	-6 893
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-53	-75	-185
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-933	-1 192	-2 048
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	0	-1 307	-628
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	307	99	50
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2 825	-1 807	-2 834
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-175	-193	-199
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	0	0	-33
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-10 884	-11 364	-13 762
Kärnprimärkapital	117 111	118 204	115 364
Primärkapitaltillskott	14 246	13 922	15 200
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning		0	4 772
Primärkapital	131 357	132 127	135 336
Supplementärkapitalinstrument	19 089	18 171	24 815
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	513	126	153
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	17 026	15 722	22 392
Totalt kapital	148 384	147 849	157 728

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 mar 2018		31 dec 2017		31 mar 2017	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 077	886	9 319	745		
Institutsexponeringar	54 970	4 398	32 838	2 627	28 683	2 295
Företagsexponeringar	331 141	26 491	326 317	26 105	335 648	26 852
Hushållsexponeringar	62 119	4 969	62 296	4 984	56 590	4 527
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 429	2 914	36 558	2 925	35 093	2 807
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 098	568	7 033	563	4 756	380
varav övriga hushållsexponeringar	18 592	1 487	18 704	1 496	16 741	1 339
Positioner i värdepapperiseringar	948	76	838	67	2 042	163
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	460 255	36 820	431 607	34 529	422 964	33 837
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 272	102	4 060	325	715	57
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter			0	0	47	4
Exponeringar mot offentliga organ	0	0	0	0	114	9
Exponeringar mot institut	1 241	99	844	68	639	51
Exponeringar mot företag	20 400	1 632	18 197	1 456	18 103	1 448
Exponeringar mot hushåll	13 052	1 044	12 084	967	15 845	1 268
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 698	216	2 539	203	3 714	297
Fallerande exponeringar	56	5	112	9	459	37
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	779	62	866	69	1 322	106
Poster som avser positioner i värdepapperisering	0	0	222	18	216	17
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	43	3	41	3	40	3
Aktieexponeringar	2 192	175	1 972	158	2 124	170
Övriga poster	6 669	534	7 801	624	7 746	620
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	48 401	3 872	48 739	3 899	51 083	4 087
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	17 635	1 411	24 892	1 991	27 086	2 167
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 332	907	9 881	790	13 563	1 085
Valutakursrisk	2 362	189	4 022	322	4 478	358
Total marknadsrisk	31 329	2 506	38 794	3 104	45 128	3 610
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt intermättningsmetod	47 402	3 792	48 219	3 858	46 793	3 743
Avvecklingsrisk	3	0	38	3	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 523	602	6 767	541	6 301	504
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 763	301	4 219	338	5 639	451
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	0	0	15 802	1 264	15 503	1 240
Totalt övrigt kapitalkrav	75 323	6 026	91 678	7 334	90 872	7 270
Total	615 308	49 225	610 819	48 866	610 047	48 804

¹⁾ Kapitalkrav 8% av risikexponeringsbeloppet enligt EU:s kapitalförordning.

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

Förändringar i riskexponeringsbeloppet

Totalt REA ökade med 4 miljarder kronor sedan årsskiftet. Valutaeffekter och en mindre ökning av kreditvolymerna ledde till ett högre kreditrisk-REA. Det motverkades dock delvis av förbättringar i kreditkvaliteten och av att IFRS infördes. Både på grund av om omklassificeringen av tillgångar och förändringar i reserveringar, minskade kreditrisk-REA med 2 miljarder kronor och marknadsrisk-REA minskade med 9 miljarder kronor (på raden modelluppdateringar, metod & policy, övrigt).

Under det första kvartalet godkändes SEB:s ansökan om att kalibrera om sannolikheten för fallissemang för företag, vilket ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA som uppgick till 15,8 miljarder kronor vid årsskiftet och som infördes 2015 i samförstånd med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd har nu frigjorts efter godkännandet.

	31 dec
Mdr kr	2017
Balans 31 dec 2017	611
Volym	6
Kreditkvalitet	-7
Valutaeffekt	16
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	-12
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	2
Balans 31 mar 2018	615

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 mar	31 dec	31 mar
Genomsnittlig riskvikt	2018	2017	2017
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,7%	3,3%	
Institutexponeringar	25,4%	24,0%	26,8%
Företagsexponeringar	31,1%	31,6%	31,5%
Hushållsexponeringar	10,3%	10,4%	9,9%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	7,0%	7,0%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	57,2%	59,6%	83,5%
varav övriga hushållsexponeringar	30,2%	30,7%	27,9%
Positioner i värdepapperiseringar	10,3%	10,6%	41,9%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan–mar			Helår
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017
Ränteintäkter	8 404	7 990	5		8 404	7 861	7			32 285
Leasingintäkter	1 393	1 382	1		1 393	1 345	4			5 481
Räntekostnader	-4 508	-4 311	5		-4 508	-4 391	3			-17 750
Utdelningar	3 017	1 207	150		3 017	1 964	54			6 981
Provisionsintäkter	3 070	3 176	-3		3 070	2 951	4			12 153
Provisionskostnader	- 841	- 649	30		- 841	- 674	25			-2 596
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 152	962	20		1 152	1 467	-21			4 493
Övriga rörelseintäkter	166	509	-67		166	245	-32			1 342
Summa intäkter	11 853	10 267	15		11 853	10 767	10			42 390
Administrationskostnader	-3 769	-3 571	6		-3 769	-3 650	3			-14 252
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 357	-2 332	-42		-1 357	-1 315	3			-6 377
Summa kostnader	-5 126	-5 903	-13		-5 126	-4 965	3			-20 629
Resultat före kreditförluster	6 727	4 364	54		6 727	5 802	16			21 761
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	- 197				- 197					
Kreditförluster, netto ²⁾		- 162				- 72				- 749
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2 264	-1 347	68		-2 264	- 47				-1 497
Rörelseresultat	4 266	2 855	49		4 266	5 683	-25			19 515
Bokslutsdispositioner	279	664	-58		279	505	-45			1 885
Skatt	- 612	- 713	-14		- 612	-1 049	-42			-3 633
Övriga skatter	230	19			230	20				43
NETTORESULTAT	4 163	2 825	47		4 163	5 159	-19			17 811

1) Modell för förväntade förluster för 2018 enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster för 2017 enligt IAS 39.

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv1			Kv4			Jan–mar			Helår
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017
NETTORESULTAT	4 163	2 825	47		4 163	5 159	-19			17 811
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas		- 759				75				- 878
Kassaflödessäkringar	- 259	- 261	-1		- 259	- 351	-26			-1 207
Omräkning utländsk verksamhet	45	- 10			45	25	80			- 8
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 214	-1 030	-79		- 214	- 251	-15			-2 093
TOTALRESULTAT	3 949	1 795	120		3 949	4 908	-20			15 718

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad Mkr	31 mar 2018	1 jan 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	233 863	97 741	97 741	286 222
Utlåning till centralbanker	5 669	8 832	8 832	5 945
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	144 699	189 949	189 949	232 709
Utlåning till allmänheten	1 369 717	1 207 024	1 208 169	1 223 834
Räntebärande värdepapper	193 484	124 732	125 070	241 104
Egetkapitalinstrument	53 039	50 098	50 098	52 712
Derivat	130 233	104 220	104 220	132 102
Övriga tillgångar	119 478	108 082	108 084	135 501
SUMMA TILLGÅNGAR	2 250 182	1 890 678	1 892 163	2 310 129
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	184 531	134 562	134 561	248 146
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 015 909	849 488	849 479	941 098
Emitterade värdepapper	687 147	610 292	610 292	726 374
Korta positioner	44 017	24 985	24 985	43 200
Derivat	109 547	86 990	86 990	106 437
Övriga finansiella skulder	3 795	3 894	3 894	18 790
Övriga skulder	89 206	55 443	55 772	109 808
Korta positioner	21 423	21 429	21 429	21 761
Aktieägarnas eget kapital	94 607	103 595	104 762	94 515
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 250 182	1 890 678	1 892 163	2 310 129
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	193 005	186 674	186 674	177 393
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	141 921	135 254	135 254	113 426
Övrig in- och upplåning	680 982	500 224	500 224	650 279
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 015 909	822 151	822 151	941 098

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

Mkr	31 mar 2018	1 jan 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Säkerheter ställda för egna skulder	434 846	447 925	447 925	424 533
Övriga ställda säkerheter	125 888	114 494	114 494	164 681
Ställda panter	560 734	562 419	562 419	589 214
Ansvarsförbindelser	132 267	103 059	103 059	102 005
Åtaganden	532 790	435 488	435 488	527 382
Eventualförpliktelser	665 057	538 547	538 547	629 387

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	101 962	101 810	99 625
Primärkapital	116 208	115 733	119 596
Kapitalbas	133 548	131 328	141 886
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	552 736	514 328	515 416
Uttryckt som kapitalkrav	44 219	41 146	41 233
Kärnprimärkapitalrelation	18,4%	19,8%	19,3%
Primärkapitalrelation	21,0%	22,5%	23,2%
Total kapitalrelation	24,2%	25,5%	27,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,02	3,19	3,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,1%	8,2%	8,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,1%	1,2%	1,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	13,9%	15,3%	14,8%

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 66 miljarder kronor (61).

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 genomsnittligt² balansomslutning.

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)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella 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

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.

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Baserade på IFRS 9

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang

Reserv för förväntade kreditförluster

Reserv för förväntade kreditförluster avseende finansiella tillgångar, kontraktstillgångar, lånelöften och finansiella garantier.

Förväntad kreditförlustnivå, netto

Förväntade kreditförluster, netto, i relation till ingående balans för skuldinstrument, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, justerat för reserver för förväntade kreditförlustreserver.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster som en procentandel av underliggande redovisade bruttovärden och nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Före införandet av IFRS 9

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.

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) Riskexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbelopp 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 riskexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i relation till riskexponeringsbelopp.

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapitalet i relation till balansslutningen 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, 274 000 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)