

Delårsrapport januari – mars 2019

STOCKHOLM 30 APRIL 2019



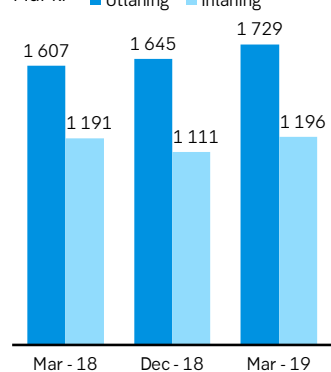
Kvartalet i korthet

- Hög kundaktivitet när aktie- och räntemarknaderna skickar olika signaler
- Ett starkt kvartal för division Stora Företag & Finansiella Institutioner, till följd av företagets aktivitetsnivå och SEB Markets
- De strategiska initiativen fortskrider enligt plan

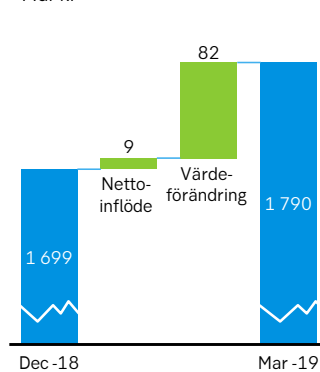
Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Summa rörelseintäkter	11 907	11 744	1	11 907	10 787	10	11 907	10 787	10	45 868
Summa rörelsekostnader	-5 622	-5 561	1	-5 622	-5 430	4	-5 622	-5 430	4	-21 940
Förväntade kreditförluster, netto	- 422	- 413	2	- 422	- 109		- 422	- 109		-1 166
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 864	5 768	2	5 864	5 256	12	5 864	5 256	12	22 779
Rörelseresultat	5 864	5 768	2	5 864	5 256	12	5 864	5 256	12	27 285
NETTORESULTAT	4 681	4 576	2	4 681	3 995	17	4 681	3 995	17	23 134
Räntabilitet på eget kapital, %	12,7	12,4		12,7	11,6		12,7	11,6		16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	12,8	12,8		12,8	11,5		12,8	11,5		13,4
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:16	2:12		2:16	1:84		2:16	1:84		10:69

Volym och nyckeltal

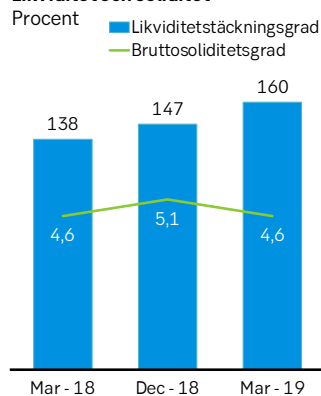
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



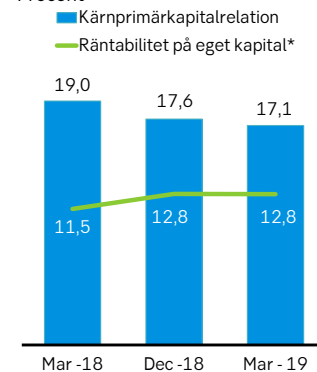
Förvalt kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



*Exklusive jämförelsestörande poster

VD har ordet

Aktiemarknaderna återhämtade sig under det första kvartalet givet signaler om en fortsatt expansiv penningpolitik. Räntemarknaderna påverkades å andra sidan av de osäkra globala makroekonomiska framtidsutsikterna vilket gjorde att de långa räntorna föll.

Ett starkt kvartal med god kundaktivitet

I vår roll som universalbank har vi fortsatt god nytta av vår diversifierade affärsverksamhet. Kundernas aktivitetsnivåer var fortsatt gynnsamma under det första kvartalet trots den säsongsmässiga inbromsningen. Rörelseresultatet på 5,9 miljarder kronor var 12 procent högre än det första kvartalet förra året.

Vår division Stora Företag & Finansiella Institutioner hade sitt bästa första kvartal sedan 2015 och nådde en avkastning på allokert kapital på 11,8 procent, vilket var 3 procentenheter högre än förra året. Resultatet bars upp av företagens stabila aktivitetsnivå, en stark prestation inom SEB Markets och högre kompensation för inlåning från Treasury – det senare var dock en temporär effekt. Kreditförlusterna ökade marginellt men kreditkvaliteten var fortsatt god. Den höga nivån av potentiella finansierings- och investmentbankaffärer var i princip oförändrad.

Utvecklingen inom division Företag & Privatkunder var mer blandad. Efterfrågan på krediter var stark bland de små och medelstora företagen och SEB:s marknadsandel fortsatte att växa. Tillväxttakt inom bolån förbättrades under kvartalet. Vår ambition att över tid växa i linje med genomsnittlig marknadstillväxt ligger fast. Den hårda konkurrensen inom bolån kvarstod och marginalerna var pressade. Inom sparande var nettoinflödet inom Private Banking starkt medan inflöden från andra privatkunder fortsatt var svagare. SEB:s totala förvaltade kapital ökade med 91 miljarder till 1 790 miljarder kronor.

Division Baltikum såg ytterligare ett kvartal av positiv affärsverksamhet med en god kreditillväxt och hög kreditkvalitet. Detta var första kvartalet då Liv och Investment Management var separata enheter. Inom division Liv fortsätter marginaltrycket på försäkrings- och pensionsprodukter. Därför kommer korsförsäljning och automatisering att vara avgörande för att kunna bibehålla lönsamheten. Inom Investment Management har den nya divisionschefen, som börjar i maj, utnämnts.

SEB:s kreditkvalitet var fortsatt god med förväntade nettokreditförluster på 0,08 procent. Vår starka kapitalposition i kombination med god likviditet ger en finansiell styrka som gör att vi kan stödja våra kunder framöver.

Utveckling från grön till blå finansiering

Den globala marknaden för gröna obligationer såg ännu ett kvartal på rekordnivå. SEB har legat i framkant i denna marknad ända sedan banken hjälpte Världsbanken att arrangera den första gröna obligationen för tio år sedan. Bara under det första kvartalet hjälpte SEB till att arrangera 1,2 miljarder dollar i emissioner av gröna obligationer. I linje med det strategiska initiativet att vidareutveckla finansiella lösningar med en positiv klimatpåverkan, arrangerade SEB den första blå obligationen, emitterad av den Nordiska Investeringsbanken. Medlen från den nordisk-baltiska blå obligationen riktas till projekt som syftar till att minska vattenföroreningar och skydda Östersjöns marina miljö.

Förtroende är grunden för vår legitimitet

Förtroende för det finansiella systemet har alltid varit av största vikt, både för oss och andra banker, för att kunna bedriva en framgångsrik verksamhet som gynnar våra kunder, den ekonomiska utvecklingen och därmed samhället i stort. På senare tid har det finansiella systemets förmåga att förhindra, upptäcka och rapportera misstänkt aktivitet varit i fokus.

SEB skulle vilja se nya typer av samarbete mellan banker, tillsyns- och brottsbekämpande myndigheter. Ekonomisk brottslighet är ett globalt problem och det finns ett behov av ett djupare samarbete över landsgränserna.

SEB har alltid prioriterat att hålla högsta nivå vad gäller bolagsstyrning, regelverksefterlevnad och riskhantering. Vi fortsätter att investera i ny teknik, nya processer och utbildning för att ytterligare stärka vår kompetens.

Vi har ett ansvar att känna våra kunder och deras verksamhet väl och att utan dröjsmål rapportera eventuell misstänkt aktivitet. Ingen bank kan garantera att den aldrig kommer att utnyttjas av brottslig verksamhet. Vi gör dock vårt yttersta för att förebygga förekomsten av, upptäcka och rapportera misstänkta fall.

Förtroende är grunden för vår legitimitet, och därmed grundläggande i vår ambition att skapa långsiktigt värde för våra kunder och intressenter.



Innehåll

Koncernen.....	5
Utveckling första kvartalet 2019	5
Affärsvolymerna.....	6
Affärsutveckling.....	7
Övrig information.....	9
Finansiella rapporter	10
Resultaträkning i sammandrag.....	10
Totalresultat	11
Balansräkning i sammandrag	12
Förändringar i eget kapital.....	13
Kassaflödesanalys i sammandrag	14
Övriga finansiella rapporter	15
Nyckeltal	15
Resultaträkning, kvartalsvis.....	16
Rörelsesegment.....	17
Resultaträkning per segment	17
Stora Företag & Finansiella Institutioner.....	18
Företag & Privatkunder	19
Baltikum.....	20
Liv	21
Investment Management & koncernfunktioner	22
Noter till de finansiella rapporterna.....	23
Not 1 Redovisningsprinciper	23
Not 2 Räntenetto.....	23
Not 3 Provisionsnetto.....	24
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	25
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto	25
Not 6 Jämförelsestörande poster	26
Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser.....	26
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder	27
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	28
Not 10 Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg	30
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	32
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	33
SEB konsoliderad situation	34
Not 13 Kapitaltäckningsanalys.....	34
Not 14 Kapitalbas	35
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	36
Not 16 Genomsnittliga riskvikter.....	36
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	37
Resultaträkning	37
Totalresultat	37
Balansräkning	38
Ställda panter och eventalförpliktelser	38
Kapitaltäckning.....	39
VD:s försäkran.....	40
Kontakter och kalender	40
Revisors granskningsrapport.....	41
Definitioner.....	42

Omorganisation

Som tidigare meddelats genomförde SEB den 1 januari 2019 en omorganisation genom att dela upp divisionen Liv & Investment Management i två separata divisioner. Division Liv rapporteras som en fristående division. Division Investment Management rapporteras tillsammans med koncernfunktionerna som ett segment. Se resultaträkning per segment på sidan 17. Tidigare perioder i segmentinformationen har räknats om.

Ny redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal

Som tidigare meddelats ersatte IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 IAS 17 Leasingavtal. SEB valde att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och har inte räknat om den finansiella rapporteringen. Leasingavtalen återfinns nu i balansräkningen med en hänförlig räntekostnad och avskrivningskostnad. Se Årsredovisningen, not 54, för mer information.

Jämförelsetal (inom parentes):

Det första kvartalet 2019 jämförs med det fjärde kvartalet 2018. För rörelsesegment görs jämförelsen mellan första kvartalet 2019 och första kvartalet 2018. Affärsvolymerna jämförs med årskiftet 2018/2019, om inget annat anges.

Utveckling första kvartalet 2019

Rörelseresultatet ökade med 96 Mkr, 2 procent och uppgick till 5 864 Mkr (5 768) procent. Nettoresultatet uppgick till 4 681 Mkr (4 576).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 163 Mkr, 1 procent, jämfört med det fjärde kvartalet 2018 och uppgick till 11 907 Mkr (11 744).

Räntenettet uppgick till 5 345 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 2 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2018 (5 215) och en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018.

Mkr	Kv1	Kv4	Kv1
	2019	2018	2018
Kunddrivet räntenetto	6 366	5 903	5 468
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 021	-688	-480
Summa	5 345	5 215	4 988

I det kunddrivna räntenettet ingår räntenetto från utlåning till och inlåning från allmänheten liksom en internprissättningsdel. Det kunddrivna räntenettet ökade med 463 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2018. En negativ marginaleffekt på utlåningen motverkades av att marginalerna på inlåning ökade markant, vilket i sin tur primärt berodde på att reporäntan i Sverige höjdes under det första kvartalet samt en kompensation från Treasury.

Räntenettet från övriga aktiviteter (där till exempel finansiering och övrig treasuryverksamhet, trading och myndighetsavgifter ingår) var 333 Mkr lägre än det fjärde kvartalet 2018. Räntekostnaden ökade med 23 Mkr på grund av att leasingredovisningen ändrades när IFRS 16 Leases infördes. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var 140 Mkr lägre än det fjärde kvartalet 2018 och uppgick till totalt 484 Mkr (624). Avgiften till resolutionsfonden minskade till 0,09 procent för 2019 jämfört med 0,125 för 2018 (se sidan 9). Dessutom påverkades räntenettet av en internprissättningseffekt.

Provisionsnettot var 11 procent lägre än det fjärde kvartalet och uppgick till 4 292 Mkr (4 848). Jämfört med första kvartalet 2018 ökade provisionsnettot med 2 procent.

Den höga aktivitetsnivån inom företagstransaktioner i det fjärde kvartalet 2018 påverkade också det första kvartalet 2019. Jämfört med det första kvartalet 2018, ökade bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning med 96 Mkr och jämfört med det höga resultatet i det fjärde kvartalet, minskade provisionerna med 216 Mkr. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 106 Mkr. Aktie- och räntemarknaderna återhämtade sig gradvis från den stora nedgången i slutet av det fjärde kvartalet 2018, vilket delvis höjde provisionsintäkterna. Dock påverkades intjäningen från förvaltad kapital och depåförvaring både av produktmixen och av antalet transaktioner inom depåförvaringen. De resultatbaserade provisionerna som var säsongsmässigt höga i det fjärde kvartalet 2018, minskade med 175 Mkr. Provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 3 procent jämfört med det säsongsmässigt högre fjärde kvartalet men ökade med 5 procent jämfört med första kvartalet 2018. Bruttolåneprovisionerna ökade med 18 Mkr i och med att kreditvolymerna växte. Jämfört med det första kvartalet 2018 ökade dessa provisioner med 182 Mkr. Nettoprovisionsintäkterna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade med 2 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2018. Nedgången på 11 procent jämfört med det första kvartalet 2018 beror framför allt på att SEB Pension avyttrades i det andra kvartalet 2018 (se not 6, jämförelsestörande poster).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 40 procent till 2 118 Mkr (1 512) till följd av högre kundaktivitet. Både företag och finansiella institutioner var aktiva i sin hantering av sina risker och investeringsportföljer, framför allt i början av kvartalet när marknadsvolatiliteten var högre. Positiva marknadsvärderingseffekter ingick i posten. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ förbättrades med 151 Mkr till -6 Mkr (-157) i det första kvartalet. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, ökade med 30 procent till

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

152 Mkr under kvartalet. Nedgången på 27 procent jämfört med det första kvartalet 2018 beror främst på att SEB Pension, SEB:s livverksamhet i Danmark, avyttrades i det andra kvartalet 2018.

Övriga intäkter, netto, minskade med 10 procent till 153 Mkr (169). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent till 5 622 Mkr (5 561).

Personalkostnaderna ökade med 7 procent beroende på de strategiska initiativen, löneinflation och periodiseringar av långfristig rörlig ersättning. Det genomsnittliga antalet befattningar ökade till 14 796 sedan årsskiftet (14 751). Övriga kostnader minskade med 20 procent, delvis förklarade av att IFRS 16 Leasingavtal har införts och där avskrivningen av nyttjanderätter ersätter så gott som alla leasingkostnader för lokaler. Tillsynsavgifterna uppgick till 40 Mkr (35).

Kostnads målet i den nya affärsplanen för 2019-2021 beskrivs på sidan 9. Rörelsekostnaderna som beror på de strategiska initiativen ökade i enlighet med plan.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, var fortsatt låga och uppgick till 422 Mkr (413). Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån fortsatt låg på 8 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod i det första kvartalet 2019. Se not 6 för information om jämförelsestörande poster i tidigare perioder.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 182 Mkr (1 192) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20 procent (21). Den 1 januari 2019 sänktes bolagsskatten i Sverige från 22 till 21,4 procent, vilket påverkade den effektiva skattesatsen något.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital i det första kvartalet 2019 var 12,7 procent (12,4). Genomsnittligt eget kapital har påverkats av jämförelsestörande poster i tidigare rapportperioder. Därför var räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster 12,8 procent (12,8).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -452 Mkr (-2 330).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulderna till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskuden i Sverige var 1,5 procent (2,0 vid årsskiftet). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -595 Mkr (-2 098).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 162 Mkr (-370).

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 mars 2019 uppgick till 2 886 miljarder kronor, vilket var en ökning med 313 miljarder kronor sedan den 1 januari 2019 (2 573). Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal i kraft. Balansräkningen återspeglar ökningen i nyttjanderättstillgångar och leaseskulder som båda uppgick till 6 miljarder kronor.

Utlåning

	31 Mar	31 Dec	31 Mar
Miljarder kronor	2019	2018	2018
Offentlig förvaltning	18	19	26
Finansiella företag	74	68	74
Icke-finansiella företag	827	806	765
Hushåll	604	598	584
Marginalsäkerheter	57	56	34
Omvända repor	149	98	123
Utlåning till allmänheten	1 729	1 645	1 607

Utlåningen till allmänheten (i balansräkningen) ökade med 84 miljarder kronor sedan årsskiftet och uppgick till 1 729 miljarder kronor (1 645). Utlåningen till icke-finansiella företag ökade med 21 miljarder kronor medan hushålls-utlåningen ökade med 6 miljarder kronor. De omvända reporna ökade markant, men dessa volymer är vanligtvis kortfristiga.

SEB mäter och bevakar kreditriskexponeringen i den så kallade kreditportföljen (som omfattar både lån, ansvarsförbindelser och derivat). Se sidan 7 för mer information om kreditportföljen.

In- och upplåning

	31 Mar	31 Dec	31 Mar
Miljarder kronor	2019	2018	2018
Offentlig förvaltning	35	27	55
Finansiella företag	266	226	265
Icke-finansiella företag	483	461	431
Hushåll	328	323	305
Marginalsäkerheter	50	49	39
Repor	17	3	64
Skuldinstrument	17	21	30
In- och upplåning från allmänheten	1 196	1 111	1 191

In- och upplåning från allmänheten ökade med 85 miljarder kronor till 1 196 miljarder kronor (1 111). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 27 miljarder kronor under 2019, från en ovanligt låg nivå vid årsskiftet. Repor och inlåning från finansiella företag, som båda vanligtvis är kortfristiga, ökade med 54 miljarder kronor under 2019.

Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaldade kapitalet uppgick till 1 790 miljarder kronor (1 699). Marknadsvärdet ökade med 82 miljarder kronor när börserna återhämtade sig efter den stora nedgången i det fjärde kvartalet 2018. Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 9 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen ökade jämfört med årsskiftet till 8 475 miljarder kronor (7 734). Ökningen var till största delen hänförlig till börsuppgången.

Affärsutveckling

Det första kvartalet 2019 är det första av tolv i SEB:s affärsplan 2019-2021. Här beskrivs ett urval av det förändringsarbete som gjorts och de initiativ som tagits för att genomföra planen hittills.

Ledande inom rådgivning

I arbetet med att förbättra rådgivningserbjudandet till storföretagen har SEB inrättat ett kundteam som ska erbjuda rådgivning och stöd vad gäller energisektorns nuvarande omställning till förnybar energi. En separat funktion, SEB Singular, har inrättats för att ge råd om digitala affärsmodeller och strategier – för att hjälpa storföretagen i sina ansträngningar att dra nytta av den nya tekniken. Under kvartalet har SEB också utökat sitt private banking-erbjudande för att möta de specifika behov som finns hos entreprenörer inom snabbväxande företag.

För att möta den stadigt ökande efterfrågan på hållbara lösningar, samarbetade SEB med Nordiska Investeringsbanken och var ensam ansvarig för att arrangera emissionen av dess första blå obligation, som syftar till att skydda den marina miljön i Östersjön. SEB har också förbättrat sitt investeringsutbud genom att starta en räntefond med hållbarhetsprofil och inriktning på värdepapper med rörlig ränta emitterade i Norden.

Dessutom utsågs SEB till årets hållbarhetsaktör av en svensk försäkringsmäklare. Priset uppmärksammade SEB:s initiativ att låta 250 000 kunder påverka investeringsagendan genom att prioritera bland FN:s 17 hållbara utvecklingsmål.

Operationell effektivitet

För att fortsätta att förbättra kundupplevelsen inledde SEB en process för att flytta delar av livförsäkringsadministrationen till bankens service center i Baltikum. Flytten, som beräknas vara klar under det andra kvartalet 2019, förväntas snabba upp processer och förbättra effektiviteten.

Utökad närvaro

Under kvartalet lanserade SEB en betaversion av en ny digital kanal för alla företagskunder som ska samla bankens alla produkter och tjänster på ett ställe och också kunna integrera produkter och tjänster från tredjepartsleverantörer.

Genom att investera i PE Accounting fördjupade SEB det strategiska partnerskapet. Bolagets affärsidé är ett system för ett företags samtliga ekonomiprocesser som ska gå att integrera med andra tjänsteleverantörer och för SEB syftar samarbetet till att komma ett steg närmare ambitionen att erbjuda kunderna integrerade banktjänster.

Stödja innovation

Ända sedan banken grundades har SEB bidragit till innovativa företag. Under kvartalet stöttade SEB lanseringen av en ny riskkapitalfond. Fairpoint Capital, som förvaltas externt, ska investera i så kallade B2B-företag som utvecklar ny teknik och där SEB är den största investeraren.

SEB Venture Capital ökade sin investering i fintech-bolaget Tink för att finansiera utbyggnaden av dess Open Banking-plattform. Därmed stärks det strategiska partnerskapet som startade 2016.

Risk, kapital och osäkerhetsfaktorer

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, IT- och operativa samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskstruktur och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs i SEB:s årsredovisning för 2018 (sidorna 44-49 samt not 41 och 42), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2018 och i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk

	31 Mar	31 Dec	31 Mar
Miljarder kronor	2019	2018	2018
Banker	109	93	119
Företag	1 178	1 146	1 088
Kommersiell fastighetsförvaltning	190	186	186
Förvaltning av bostadsfastigheter	114	110	107
Bostadsrättsföreningar	62	63	61
Offentlig förvaltning	63	55	73
Bostadskrediter	563	552	541
Hushåll övrigt	88	87	85
Summa kreditportfölj	2 367	2 292	2 260

SEB:s kreditportfölj som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat ökade med 75 miljarder kronor till 2 367 miljarder kronor (2 292). Företagsportföljen ökade med 3 procent eller 32 miljarder kronor. Valutajusterat var företagstillväxten 1 procent. Hushållsportföljen ökade med 12 miljarder kronor medan fastighetsförvaltning (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 8 miljarder kronor.

Vissa delar av informationen i kreditportföljen har klassificerats om för att bättre spegla dess karaktär. Historiken har också räknats om. Den geografiska uppdelningen av kreditportföljen, som presenteras i Fact Book, bygger nu på SEB:s verksamhet och matchar bättre var resultatet redovisas. Vidare återspeglas marginalsäkerheter till ett förväntat framtida exponeringsvärde snarare än till ett nominellt belopp och repor är tillagda baserade på ett framtida exponeringsvärde.

Osäkra lån, brutto (steg 3), ökade sedan årsskiftet med 1 032 Mkr till 9 456 Mkr och ökade med 335 Mkr jämfört med första kvartalet 2018. Det relaterade måttet andel lån i steg 3, brutto, var 0,56 procent.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade något under det första kvartalet och uppgick i genomsnitt till 93 Mkr jämfört med 90 Mkr för helåret 2018. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. VaR-utvecklingen under kvartalet drevs av att ränteexponeringen ökade.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 100 miljarder kronor under det första kvartalet 2019.

Under det första kvartalet förföll 30 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 6 miljarder var säkerställda obligationer och 23 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 36 miljarder kronor (som bestod av 29 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 8 miljarder kronor senior prioriterad skuld).

Likviditetsreserven enligt Svenska Bankföreningens definition uppgick till 546 miljarder kronor den 31 mars 2019 (403). Likviditetsreserven har definierats om i enlighet med EU:s delegerade lag om likviditetstäckningskrav. Likviditetstäckningsgraden skall vara minst 100 procent. Vid slutet av kvartalet uppgick den till 160 procent (147).

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansieringsbas. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 112 procent (110).

Rating

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter tack vare SEB:s kreditkvalitet och starka kapitalisering understött av en god förmåga att skapa intjäning och bra lönsamhet.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA-med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s starka kapital- och soliditetsnyckeltal, dess sunda kreditkvalitet och betryggande likviditetsprofil.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på bankens ledande företagsaffär, starka kapitalisering som stöts av en stabil intjäning och god kreditkvalitet.

Kapitalposition

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

Kapitalkrav, Basel III	31 Mar	31 Dec	31 Mar
	2019	2018	2018
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	739	716	615
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,1	17,6	19,0
Primärkapitalrelation, %	19,2	19,7	21,3
Total kapitalrelation, %	21,7	22,2	24,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	5,1	4,6

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,1 procent (17,6). SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 14,6 procent vid kvartalets slut (14,9). När IFRS 16 infördes minskade kärnprimärkapitalrelationen med 17 baspunkter allt annat lika. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. För närvarande är bufferten totalt 250 baspunkter.

Risikexponeringsbelopp (REA)

Miljarder kronor	
Balans 31 dec 2018	716
Volym	7
Kreditkvalitet	-1
Valutaeffekt	9
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	6
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	2
- varav marknadsrisk	2
- varav operativ risk	1
Balans 31 mar 2019	739

Totalt REA ökade med 23 miljarder kronor till 739 miljarder kronor under året. Valutakursförändringar och högre kreditvolym bidrog till det högre beloppet för kredit-REA. IFRS 16 ledde till att kredit risk-REA ökade med 6 miljarder kronor (raden modelluppdateringar, metod & policy, övrigt).

I enlighet med Finansinspektionens krav klassades riskviktsgolvet för svenska bolån om från ett pelare 2 till ett pelare 1-krav per den 31 december 2018. Detta REA uppgick till 93 miljarder kronor vid slutet av det första kvartalet (92 vid årsskiftet).

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2019 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 66 miljarder kronor (67). 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.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget uppgick till 64 miljarder kronor (62).

Osäkerhetsfaktorer

Efter att ha nått sin högsta punkt sedan 2011, blev den globala tillväxten mindre positiv mot slutet av 2018 och vissa signaler visar på en gradvis fortsatt ekonomisk försämring. Den geopolitiska osäkerheten och de stora globala obalanserna kvarstår. Om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. I december 2018 beslutade Riksbanken att höja reporäntan med 0,25 procentenheter till -0,25 procent. Den nya räntan trädde i kraft i januari 2019. SEB ser i dagsläget inga ytterligare höjningar under året. Det sker en gradvis stabilisering av den svenska fastighetsmarknaden. Dock finns det ett överutbud av nybyggda lägenheter till salu i storstäderna som kan pressa priserna.

Den 17 juli 2017, utfärdade Tysklands finansdepartement rättslig vägledning avseende källskatt på utdelningar i vissa aktielån- och derivataffärer som görs mellan länder; så kallade cum-cum-transaktioner. Av vägledningen framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Lokala skattemyndigheter har i pågående skatterevision fattat ett preliminärt beslut om återkrav för mindre belopp för vissa år. SEB har begärt att dessa krav skall återkallas. Efter en genomgång är det SEB:s uppfattning att de aktielån- och derivataffärer mellan länder som banken gjort i Tyskland före den 1 januari 2016 utfördes i enlighet med då gällande regelverk. Därför har ingen avsättning gjorts. Det kan dock inte uteslutas att resultatet av möjliga framtida skattekrav kan medföra finansiella effekter för SEB.

Övrig information

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

Kostnads mål

I SEB:s affärsplan för 2019-2021 ingår ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2-2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019-2021. Det innebär en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Takten på investeringarna beror på utvecklingen och kommer stegvis att öka under de kommande tre åren. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Förändrat krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna fastställde att resolutionsfondsavgiften för 2019 skulle minska från 0,125 till 0,09 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget

från år 2017. SEB periodiserar den förväntade årsavgiften för 2019 i räntenettet baserat på ett estimat vilket kan komma att ändras i maj 2019 när det fakturerade beloppet blir känt.

Avgiften kommer att minska till 0,05 procent från 2020 tills dess att resolutionsfondens mål är nått. Målet, som föreslås vara 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, förväntas vara uppfyllt år 2021.

Valutaeffekter

Jämfört med fjärde kvartalet 2018 skulle rörelseintäkterna ha varit 37 Mkr lägre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 17 Mkr lägre för samma period. Den positiva valutaeffekten på utlåning och inlåning till och från allmänheten uppgick till 15 respektive 14 miljarder kronor. Totalt REA återspeglar en positiv valutaeffekt på 9 miljarder kronor medan balansomslutningen var 28 miljarder kronor högre.

Händelser efter rapporttidens utgång

Den 11 april 2019 meddelade SEB att banken ingått ett avtal att sälja sitt aktieinnehav på 11,63 procent i det danska bolåneinstitutet LR Realkredit A/S till Nykredit Realkredit A/S för 302 miljoner danska kronor. Avyttringen är beroende av godkännande från relevanta myndigheter och förväntas inte få en betydande effekt på SEB:s intjäning och kapitalnyckeltal.

Petra Ålund utsågs till chef för Technology, med övergripande ansvar för både IT Services och IT Solution Delivery. Petra har varit chef för IT Services sedan hösten 2017. Hon blir adjungerad medlem i verkställande ledningen och träder in i sin nya roll den 1 juni 2019.

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv1	Kv4		Jan-mar			Helår
	2019	2018	%	2019	2018	%	2018
Räntenetto ¹⁾	5 345	5 215	2	5 345	4 988	7	21 022
Provisionsnetto	4 292	4 848	-11	4 292	4 190	2	18 364
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 118	1 512	40	2 118	1 455	46	6 079
Övriga intäkter, netto	153	169	-10	153	153	-1	402
Summa rörelseintäkter	11 907	11 744	1	11 907	10 787	10	45 868
Personalkostnader	-3 633	-3 382	7	-3 633	-3 516	3	-14 004
Övriga kostnader ¹⁾	-1 590	-1 991	-20	-1 590	-1 733	-8	-7 201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-399	-188	112	-399	-181	120	-735
Summa rörelsekostnader	-5 622	-5 561	1	-5 622	-5 430	4	-21 940
Resultat före kreditförluster	6 285	6 183	2	6 285	5 357	17	23 928
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	-2	-125	0	8	-94	18
Förväntade kreditförluster, netto	-422	-413	2	-422	-109		-1 166
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 864	5 768	2	5 864	5 256	12	22 779
Jämförelsestörande poster							4 506
Rörelseresultat	5 864	5 768	2	5 864	5 256	12	27 285
Skatt	-1 182	-1 192	-1	-1 182	-1 261	-6	-4 152
NETTORESULTAT	4 681	4 576	2	4 681	3 995	17	23 134
Aktieägarnas andel	4 681	4 576	2	4 681	3 995	17	23 134
1) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Räntekostnader för leasingkulder och avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna ersätter merparten av leasingkostnaderna för kontorslokalerna från 2019.							
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:16	2:12		2:16	1:84		10:69
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:15	2:10		2:15	1:83		10:63

Totalresultat

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2019	2018	%		2019	2018	%	2018
NETTORESULTAT	4 681	4 576	2		4 681	3 995	17	23 134
Kassaflödessäkringar	- 173	- 207	-16		- 173	- 259	-33	- 880
Omräkning utländsk verksamhet	335	- 163			335	840	-60	582
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	162	- 370			162	581	-72	- 298
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	- 18	138	-113		- 18	12		221
Förmånsbestämda pensionsplaner	- 595	- 2 098	-72		- 595	295		- 846
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	- 614	- 1 960	-69		- 614	307		- 625
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 452	- 2 330	-81		- 452	887	-151	- 923
TOTALRESULTAT	4 230	2 246	88		4 230	4 882	-13	22 211
Aktieägarnas andel	4 230	2 246	88		4 230	4 882	-13	22 211

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder till verkligt värde via resultatet.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2019	1 jan ³⁾ 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	281 159	209 115	209 115	244 283
Utlåning till centralbanker	18 645	33 294	33 294	7 785
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	62 662	44 287	44 287	89 808
Utlåning till allmänheten	1 728 745	1 644 825	1 644 825	1 607 055
Räntebärande värdepapper	240 566	156 128	156 128	231 013
Eget kapitalinstrument	64 231	50 434	50 434	65 133
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	293 037	269 613	269 613	284 140
Derivat	124 390	115 463	115 463	130 172
Övriga tillgångar ³⁾⁴⁾	72 887	50 296	44 357	244 758
SUMMA TILLGÅNGAR	2 886 322	2 573 455	2 567 516	2 904 147
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	157 139	135 719	135 719	130 296
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 195 752	1 111 390	1 111 390	1 190 991
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	294 407	270 556	270 556	285 518
Skulder till försäkringstagarna	23 456	21 846	21 846	19 879
Emitterade värdepapper	790 587	680 670	680 670	689 995
Korta positioner	67 358	23 144	23 144	44 017
Derivat	96 642	96 872	96 872	109 619
Övriga finansiella skulder	3 567	3 613	3 613	3 795
Övriga skulder ³⁾⁴⁾	119 005	81 099	74 916	298 958
Summa skulder	2 747 912	2 424 910	2 418 727	2 773 067
Eget kapital	138 410	148 545	148 789	131 080
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 886 322	2 573 455	2 567 516	2 904 147

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 295 634 292 238 292 238 273 826

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

3) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Nyttjanderättstillgångar ingår i Övriga tillgångar och leasingskulder ingår i Övriga skulder från 2019. Ökningen av Övriga tillgångar per 1 januari 2019 kommer från ökningen av nyttjanderättstillgångarna 5 747 Mkr, uppskjutna skattefordringar 51 Mkr och övriga tillgångar 141 Mkr. Ökningen av Övriga skulder per 1 januari 2019 kommer från en ökning av leasingskulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

4) Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning uppgick till 193 283 Mkr och skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning uppgick till 186,781 Mkr per 31 mars 2018. För övriga perioder finns inget motsvarande utfall.

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Andra fonder ¹⁾			Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital	
		Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar				Omräkning utländsk verksamhet
Jan-mar 2019								
Ingående balans	21 942		-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 ³⁾							-244	-244
Justerad balans 1 januari 2018	21 942		-286	313	-315	2 533	124 360	148 545
Nettoresultat							4 681	4 681
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-18	-173	335	-595		-452
Totalresultat			-18	-173	335	-595	4 681	4 230
Utdelning till aktieägare							-14 069	-14 069
Aktieprogrammen ⁵⁾							-214	-214
Förändring i innehav av egna aktier							-81	-81
Utgående balans	21 942		-304	140	20	1 937	114 676	138 410
Jan-dec 2018								
Ingående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 893	141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ⁴⁾		-729	-507				-1 160	-2 396
Justerad balans 1 januari 2017	21 942		-507	1 192	-897	3 379	113 732	138 841
Nettoresultat ⁴⁾							23 134	23 134
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			221	-880	582	-846		-923
Totalresultat			221	-880	582	-846	23 134	22 211
Utdelning till aktieägare							-12 459	-12 459
Aktieprogrammen ⁵⁾							-111	-111
Förändring i innehav av egna aktier							307	307
Utgående balans	21 942		-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Jan-mar 2018								
Ingående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 893	141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ⁴⁾		-729	-507				-1 160	-2 396
Justerad balans 1 januari 2017	21 942		-507	1 192	-897	3 379	113 732	138 841
Nettoresultat ⁴⁾							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	105 084	131 080

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

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

3) IFRS 16 Leasingavtal är tillämplig från 1 januari 2019.

4) IFRS 9 Finansiella instrument är tillämplig från 1 januari 2018. Öppningsbalansen 2018 har omräknats i fjärde kvartalet 2018 med ett positivt belopp på 884 Mkr.

5) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-mar 2019	Jan-dec 2018	Jan-mar 2018
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	30,3	27,1	27,1
Köpta aktier för aktieprogrammen	4,5	6,9	3,6
Sålda/utdelade aktier	-3,4	-3,8	-1,8
Utgående balans	31,3	30,3	28,9
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	2 523	2 607	2 531

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar			Helår
	2019	2018	%	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89 947	75 831	19	28 259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 791	- 448		7 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 14 069	- 12 459	13	- 12 459
Periodens kassaflöde	70 087	62 924	11	22 814
Kassa och likvida medel vid årets början	219 579	184 429	19	184 429
Valutakursdifferenser i likvida medel	4 709	7 370	- 36	12 336
Periodens kassaflöde	70 087	62 924	11	22 814
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	294 375	254 723	16	219 579

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

Övriga finansiella rapporter

Nyckeltal

	Kv1	Kv4	Jan-mar		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Räntabilitet på eget kapital, %	12,7	12,4	12,7	11,6	16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	12,8	12,8	12,8	11,5	13,4
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,7	0,7	0,6	0,8
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,6	2,8	2,6	2,6	3,7
K/I-tal	0,47	0,47	0,47	0,50	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:16	2:12	2:16	1:84	10:69
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 163	2 164	2 163	2 166	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:15	2:10	2:15	1:83	10:63
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 175	2 177	2 175	2 178	2 177
Substansvärde per aktie, kr	70:54	74:74	70:54	69:90	74:74
Eget kapital per aktie, kr	64:00	68:76	64:00	60:54	68:76
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	147,7	147,6	147,7	138,3	141,6
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,08	0,08	0,02	0,06
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,56	0,50	0,56	0,58	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,35	0,30	0,35	0,36	0,30
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	160	147	160	138	147
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	739 047	716 498	739 047	615 308	716 498
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	59 124	57 320	59 124	49 225	57 320
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,1	17,6	17,1	19,0	17,6
Primärkapitalrelation, %	19,2	19,7	19,2	21,3	19,7
Total kapitalrelation, %	21,7	22,2	21,7	24,1	22,2
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	5,1	4,6	4,6	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	14 804	14 749	14 796	14 858	14 751
Depåförvaring, miljarder kronor	8 475	7 734	8 475	7 985	7 734
Förvaltad kapital, miljarder kronor	1 790	1 699	1 790	1 854	1 699

1) Försäljning av SEB Pension och UC AB i andra kvartalet 2018.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 30 276 332 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2018. Under 2019 har SEB återköpt 4 499 596 aktier och 3 426 345 aktier har sålts. Per den 31 mars 2019 ägde SEB således 31 349 583 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 523 Mkr.

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

4) Enligt EU:s delegerade lag.

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

Mkr	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2019	2018	2018	2018	2018
Räntenetto ¹⁾	5 345	5 215	5 319	5 500	4 988
Provisionsnetto	4 292	4 848	4 512	4 814	4 190
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 118	1 512	1 506	1 606	1 455
Övriga intäkter, netto	153	169	97	-18	153
Summa rörelseintäkter	11 907	11 744	11 433	11 903	10 787
Personalkostnader	-3 633	-3 382	-3 559	-3 547	-3 516
Övriga kostnader ¹⁾	-1 590	-1 991	-1 681	-1 797	-1 733
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-399	-188	-182	-183	-181
Summa rörelsekostnader	-5 622	-5 561	-5 421	-5 527	-5 430
Resultat före kreditförluster	6 285	6 183	6 012	6 376	5 357
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	-2	-1	13	8
Förväntade kreditförluster, netto	-422	-413	-424	-221	-109
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 864	5 768	5 587	6 167	5 256
Jämförelsestörande poster				4 506	
Rörelseresultat	5 864	5 768	5 587	10 674	5 256
Skatt	-1 182	-1 192	-1 048	-649	-1 261
Nettoresultat	4 681	4 576	4 539	10 024	3 995
Aktieägarnas andel	4 681	4 576	4 539	10 024	3 995
1) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Räntekostnader för leasingkuldena och avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna ersätter merparten av leasingkostnaderna för kontorslokaler från 2019.					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:16	2:12	2:10	4:63	1:84
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:15	2:10	2:09	4:61	1:83

Rörelsesegment

Resultaträkning per segment

Jan-mar 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner ¹⁾		Elimineringar	SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder			Liv ¹⁾			
Räntenetto	2 278	2 772	762	- 3	- 373	- 90	5 345	
Provisionsnetto	1 478	1 284	376	600	528	26	4 292	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 355	147	70	154	393	- 1	2 118	
Övriga intäkter, netto	11	7	- 1	51	94	- 9	153	
Summa rörelseintäkter	5 121	4 210	1 207	801	641	- 74	11 907	
Personalkostnader	- 1 033	- 872	- 203	- 218	- 1 312	5	- 3 633	
Övriga kostnader	- 1 284	- 961	- 262	- 172	1 020	69	- 1 590	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 17	- 14	- 8	- 5	- 356		- 399	
Summa rörelsekostnader	- 2 334	- 1 846	- 473	- 395	- 647	74	- 5 622	
Resultat före kreditförluster	2 787	2 364	734	406	- 6	0	6 285	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0		0		0		0	
Förväntade kreditförluster, netto	- 322	- 71	- 20	0	- 2	- 7	- 422	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2 465	2 293	715	406	- 8	- 7	5 864	
Jämförelsestörande poster								
Rörelseresultat	2 465	2 293	715	406	- 8	- 7	5 864	

1) Investment Management & koncernfunktioner omfattar Investment Management, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland. Som tidigare meddelats genomförde SEB den 1 januari 2019 en omorganisation genom att dela upp divisionen Liv & Investment Management i två separata divisioner. Division Liv rapporteras som en fristående division. Division Investment Management rapporteras tillsammans med koncernfunktionerna som ett segment. Tidigare perioder i segmentinformationen har räknats om.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner, i Norden, Tyskland och Storbritannien och dess kunder betjänas genom det internationella nätverket på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan—Mar			Helår
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	2018
Räntenetto	2 278	2 010	13				2 278	1 738	31	8 211
Provisionsnetto	1 478	1 802	-18				1 478	1 373	8	6 433
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 355	902	50				1 355	944	44	3 384
Övriga intäkter, netto	11	200	-94				11	46	-75	309
Summa rörelseintäkter	5 121	4 913	4				5 121	4 101	25	18 337
Personalkostnader	-1 033	-1 030	0				-1 033	-914	13	-3 858
Övriga kostnader	-1 284	-1 230	4				-1 284	-1 272	1	-4 990
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar										
	-17	-15	13				-17	-13	35	-55
Summa rörelsekostnader	-2 334	-2 275	3				-2 334	-2 199	6	-8 903
Resultat före kreditförluster	2 787	2 637	6				2 787	1 902	47	9 434
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										1
Förväntade kreditförluster, netto	-322	-259	24				-322	-46		-702
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 465	2 378	4				2 465	1 856	33	8 733
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultatet	2 465	2 378	4				2 465	1 856	33	8 733
K/I-tal	0.46	0.46					0.46	0.54		0.49
Allokerat kapital, miljarder kronor	63.8	63.8					63.8	63.0		63.8
Räntabilitet på allokert kapital, %	11.8	11.2					11.8	8.8		10.3
Antal befattningar ¹⁾	2 045	1 997					2 028	1 969		1 986

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

- Stabil aktivitetsnivå bland stora företag med höga intäkter från fusioner och förvärv
- Både företagskunder och finansiella institutioner var aktiva i hanteringen av sina risker och portföljer
- Rörelseresultatet uppgick till 2 465 Mkr och räntabiliteten var 11,8 procent

Kommentarer till första kvartalet

I segmentet *Stora Företag* var de fallande räntorna och lägre kreditspreadarna gynnsamma för obligationsmarknaden, vilket ledde till ökade emissionsvolymerna. Fusions- och förvärvsrelaterade transaktioner som initierades i slutet på 2018 men realiserades under första kvartalet bidrog till en mer normal intäktsnivå jämfört med det svagare första kvartalet 2018. Kreditportföljen ökade med 2 procent och efterfrågan på tjänster inom exportfinansiering fortsatte. För segmentet finansiella sponsorer var marknaden fortsatt präglad av hög konkurrens och aktiva kunder, i synnerhet inom områdena infrastruktur och förnybar energi.

För *Finansiella institutioner* kännetecknades första kvartalet av hög aktivitet och en märkbart ökad riskaptit samt fler omallokeringar i investeringsportföljerna. I början av kvartalet bidrog centralbankernas försiktiga hållning till ökade tillgångspriser, lägre kreditspreadar och fler transaktioner när kunderna säkrade valutarisker. När den förväntade räntekurvan planade ut under kvartalet minskade aktivitetsnivån och volatiliteten sjönk. Kunderna omfördelade sina placeringar från räntemarknaden till högavkastande

obligationer och alternativa tillgångar. Inom depåförvaring fortsatte kundernas efterfrågan på tjänster relaterade till regelverksrapportering och hållbarhet att öka. Depåförvaringsvolymerna ökade till 8 475 miljarder kronor (7 734), vilket berodde på börsernas återhämtning under kvartalet.

Rörelseintäkterna ökade jämfört med första kvartalet 2018 till 5 121 Mkr. Räntenettet ökade till 2 278 Mkr, vilket främst berodde på ökade in- och utlåningsvolymerna samt internprissättning på inlåningen. Ytterligare en faktor var den lägre resolutionsfondsavgiften. Provisionsnettot ökade till 1 478 Mkr, främst relaterat till ökad aktivitet inom Corporate Finance. Finansnettot ökade till 1 355 Mkr, främst inom SEB Markets, eftersom kunderna var aktiva inom riskhantering. Kreditjusteringen till verkligt värde²⁾ uppgick under kvartalet till 26 Mkr. Rörelsekostnaderna ökade delvis som en konsekvens av ökat antal befattningar. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 322 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 11 punkter.

²⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA).

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
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	2 772	2 371	17	2 772	2 286	21	2 772	2 286	21	9 473
Provisionsnetto	1 284	1 312	-2	1 284	1 326	-3	1 284	1 326	-3	5 470
Nettoresultat av finansiella transaktioner	147	119	24	147	98	50	147	98	50	429
Övriga intäkter, netto	7	5	27	7	7	-6	7	7	-6	47
Summa rörelseintäkter	4 210	3 806	11	4 210	3 717	13	4 210	3 717	13	15 418
Personalkostnader	-872	-854	2	-872	-840	4	-872	-840	4	-3 353
Övriga kostnader	-961	-997	-4	-961	-896	7	-961	-896	7	-3 735
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-15	-9	-14	-14	-4	-14	-14	-4	-58
Summa rörelsekostnader	-1 846	-1 865	-1	-1 846	-1 750	5	-1 846	-1 750	5	-7 146
Resultat före kreditförluster	2 364	1 941	22	2 364	1 967	20	2 364	1 967	20	8 272
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar				0	0		0	0		
Förväntade kreditförluster, netto	-71	-115	-38	-71	-87	-19	-71	-87	-19	-427
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 293	1 826	26	2 293	1 880	22	2 293	1 880	22	7 845
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultatet	2 293	1 826	26	2 293	1 880	22	2 293	1 880	22	7 845
K/I-tal	0.44	0.49		0.44	0.47		0.44	0.47		0.46
Allokerat kapital, miljarder kronor	45.0	43.2		45.0	41.1		45.0	41.1		42.4
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15.6	12.7		15.6	13.7		15.6	13.7		13.9
Antal befattningar ¹⁾	3 578	3 594		3 600	3 559		3 600	3 559		3 596

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

- Fortsatt stark tillväxt inom företagsutlåningen
- Rekordhög kundnöjdhet
- Rörelseresultatet uppgick till 2 293 mkr och räntabiliteten uppgick till 15,6 procent

Kommentarer till första kvartalet

Under första kvartalet var kundaktiviteten fortsatt hög, särskilt i de växande digitala kanalerna. Kundnöjdheten, mätt enligt net promoter score-metoden, nådde rekordhöga nivåer för både Personal Banking-kunder och mindre och medelstora företag.

Rörelseresultatet ökade med 22 procent. Räntenettet ökade med 21 procent, eller 486 Mkr, som ett resultat av det mindre negativa ränteläget efter att reporäntan höjts i januari, intern prissättning på inlåning samt volymtillväxt. Total inlåning uppgick till 430 miljarder kronor (421). Räntenettet för företagsutlåning uppvisade en volymdriven ökning. Total företagsutlåning uppgick till 248 miljarder kronor (242). Företagskunderna var optimistiska och marknaden hade en stark tillväxt varav SEB tog marknadsandelar inom segmentet mindre och medelstora företag. Räntenettet från bolån minskade som en följd av pressade marginaler. Däremot fortsatte bolånestocken att växa med ytterligare 3,9 miljarder kronor och uppgick till 486 miljarder kronor. Den totala

utlåningen växte med 12 miljarder kronor och uppgick till 793 miljarder kronor.

När det gäller sparande hade företagskunderna en något lägre riskaptit jämfört med föregående kvartal och investerade mindre i aktiefonder och mer i räntefonder. Privatkunder indikerade en något ökad riskaptit och ökade sina investeringar i aktiefonder medan utflödet från räntefonder ökade. Private Banking-kundernas förvaltade kapital ökade.

Provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med det första kvartalet 2018 på grund av MiFID II. Betalprovisionerna ökade marginellt till följd av att SEB:s kortverksamhet, SEB Kort, haft fortsatt hög volymtillväxt inom kortverksamheten. De totala rörelsekostnaderna steg med 5 procent, huvudsakligen drivet av ökad IT-utveckling. Kreditförlusterna var fortsatt låga på 71 Mkr och den förväntade nettokreditförlustnivån uppgick till 3 baspunkter.

Baltikum

Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen.

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	762	749	2		762	646	18		2 837	
Provisionsnetto	376	377	0		376	327	15		1 449	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	70	56	26		70	53	33		257	
Övriga intäkter, netto	-1	-6	-79		-1	-1	-17		-21	
Summa rörelseintäkter	1 207	1 177	3		1 207	1 025	18		4 522	
Personalkostnader	-203	-217	-7		-203	-179	13		-811	
Övriga kostnader	-262	-248	6		-262	-253	4		-1 021	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-13	-41		-8	-13	-41		-53	
Summa rörelsekostnader	-473	-478	-1		-473	-445	6		-1 885	
Resultat före kreditförluster	734	698	5		734	580	27		2 637	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	-1	-135		0	8	-96		19	
Förväntade kreditförluster, netto	-20	-45	-56		-20	17			-55	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	715	652	10		715	605	18		2 600	
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultatet	715	652	10		715	605	18		2 600	
K/I-tal	0.39	0.41			0.39	0.43			0.42	
Allokerat kapital, miljarder kronor	10.5	10.1			10.5	8.6			9.6	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	23.3	21.5			23.3	23.4			22.4	
Antal befattningar ¹⁾	2 306	2 341			2 314	2 383			2 377	

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

- Tillväxt i både utlånings- och inlåningsvolymerna
- Rörelseresultatet uppgick till 715 Mkr och räntabiliteten var 23,3 procent
- Marknadens övergripande fråga var bankernas tidigare penningtvätt- och känn-din-kundhantering

Kommentarer till första kvartalet

De baltiska ekonomierna höll emot den ekonomiska avmattningen i övriga EU-länder och visade bara en något svagare tillväxt under det första kvartalet. Inflationen förblev under 3 procent. Tillväxttakten för utlåning till allmänheten i regionen var lägre än den nominella BNP-tillväxten på 7 procent. En övergripande fråga för marknaden var ett ökat fokus på bankernas tidigare penningtvätthantering och känn-din-kundhantering.

Efterfrågan på bolån och konsumentkrediter från SEB:s privatkunder var balanserad, med en avtagande tillväxttakt i Estland kopplad till konjunkturcykeln. SEB:s utlåning inom företagssegment fortsatte att växa på ett kontrollerat sätt och kreditkvaliteten vad gäller den genomsnittliga riskklassen förbättrades. Den totala utlåningsvolymerna växte med 2 procent i lokal valuta under det första kvartalet och uppgick till 153 miljarder kronor (148). Inlåningsvolymerna fortsatte

att växa inom både privat- och företagssegmentet med en tillväxttakt på 2 procent i lokal valuta vilket resulterade i en total inlåningsvolym om 142 miljarder kronor (138).

Rörelseresultatet ökade med 13 procent i lokal valuta, 110 Mkr, och uppgick till 715 Mkr. Intäkterna var högre men motverkades delvis av högre kostnader och en mer normaliserad kreditförlustnivå. Räntenettet steg med 13 procent i lokal valuta främst drivet av högre volymer men också genom ökande marginaler. Provisionsnettot var 10 procent högre i lokal valuta drivet av högre kundaktivitet och fler korttransaktioner. Rörelsekostnaderna ökade marginellt, 2 procent i lokal valuta, drivet av den höga löneinflationen i regionen. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 20 Mkr, vilket motsvarade en förväntad nettokreditförlustnivå på 4 baspunkter.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår 2018
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	-3	-7	-53				-3	-7	-55	-28
Provisionsnetto	600	607	-1				600	653	-8	2 655
Nettoresultat av finansiella transaktioner	154	118	30				154	313	-51	953
Övriga intäkter, netto	51	-8					51	12		-8
Summa rörelseintäkter	801	710	13				801	971	-17	3 572
Personalkostnader	-218	-210	4				-218	-317	-31	-1 017
Övriga kostnader	-172	-177	-3				-172	-138	25	-615
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-4	29				-5	-7	-22	-20
Summa rörelsekostnader	-395	-392	1				-395	-462	-14	-1 653
Resultat före kreditförluster	406	319	27				406	509	-20	1 920
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Förväntade kreditförluster, netto	0	-1	-89				0	-1	-89	-2
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	406	318	28				406	508	-20	1 917
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultatet	406	318	28				406	508	-20	1 917
K/I-tal	0.49	0.55					0.49	0.48		0.46
Allokerat kapital, miljarder kronor	5.4	5.4					5.4	6.1		5.8
Räntabilitet på allokerat kapital, %	27.8	20.8					27.8	29.7		29.4
Antal befattningar ¹⁾	1 050	1 056					1 057	1 303		1 146

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

- Ökad efterfrågan på SEB:s traditionella tjänstepensionsförsäkring
- Förvaltad kapital utvecklades positivt till följd av högre tillgångsvärden
- Rörelseresultatet uppgick till 406 Mkr och räntabiliteten var 27,8 procent

Kommentarer till första kvartalet

Marknaden för liv- och pensionssparande fortsatte att växa i Sverige. Under 2018 ökade premierna på den totala marknaden med 9 procent eller 20 miljarder kronor, främst inom tjänstepension. Under det första kvartalet ökade efterfrågan på SEB:s traditionella tjänstepensionslösningar och premierna ökade med 36 procent jämfört med samma period förra året. Premieintäkter och nyförsäljning inom fondförsäkring var lägre under kvartalet vid jämförelse med samma period föregående år.

Rörelseresultatet minskade med 20 procent mot föregående år till 406 Mkr. Både intäkter och kostnader minskade jämfört med första kvartalet 2018, vilket förklarar av försäljningen av SEB Pension Danmark under det andra kvartalet 2018. Exklusive SEB Pension, ökade intäkterna med 3 procent eller 26 Mkr och kostnaderna med 8 procent eller 30 Mkr, totalt en minskning av rörelseresultatet med 4 Mkr.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2018, ökade intäkterna med 13 procent och uppgick till 801 Mkr. De finansiella marknaderna utvecklades positivt under årets första kvartal och merparten av nedgången i marknadsvärden under det sista kvartalet 2018 återhämtades. Resultatet av de finansiella transaktionerna förbättrades jämfört med föregående kvartal främst på grund av högre tillgångsvärden i eget kapitalportföljen, vilket berodde på lägre räntenivåer. Övriga intäkter påverkades positivt med cirka 40 Mkr genom att ett bestånd av kontrakt flyttats. Kostnaderna ökade framför allt i den svenska verksamheten.

Fondförsäkringstillgångarna ökade under årets första tre månader med 24 miljarder kronor till 294 miljarder kronor. Ökningen berodde på högre värden på aktiemarknaderna.

Investment Management & koncernfunktioner

Division Investment Management förvaltar SEB-fonderna och institutionella mandat för koncernens olika kundsegment. Koncernfunktionerna omfattar affärsstöd, group treasury, den tyska verksamheten som är under avveckling och övrigt.

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan — Mar			Helår
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	-373	-221	69	-373	432		-373	432		509
Provisionsnetto	528	744	-29	528	523	1	528	523	1	2 393
Nettoresultat av finansiella transaktioner	393	318	24	393	29		393	29		1 026
Övriga intäkter, netto	94	-12		94	91	3	94	91	3	91
Summa rörelseintäkter	641	831	-23	641	1 075	-40	641	1 075	-40	4 018
Personalkostnader	-1 312	-1 075	22	-1 312	-1 271	3	-1 312	-1 271	3	-4 982
Övriga kostnader	1 020	974	5	1 020	730	40	1 020	730	40	3 178
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-356	-141	151	-356	-135	163	-356	-135	163	-549
Summa rörelsekostnader	-647	-243	167	-647	-675	-4	-647	-675	-4	-2 353
Resultat före kreditförluster	-6	588		-6	400		-6	400		1 665
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	-2	-101	0	0	-61	0	0	-61	-2
Förväntade kreditförluster, netto	-2	0		-2	-15	-86	-2	-15	-86	25
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	-8	586		-8	385		-8	385		1 689
Jämförelsestörande poster										4 506
Rörelseresultatet	-8	586		-8	385		-8	385		6 195
K/I-tal	1.01	0.29		1.01	0.63		1.01	0.63		0.59
Antal befattningar ¹⁾	5 825	5 762		5 797	5 643		5 797	5 643		5 647
SEB-fonder, mdr kr	688	622		688	636		688	636		622
Nettoflöden, mdr kr	-8	15		-8	8		-8	8		15

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

- Tillgångsvärden för SEB-fonder ökade med 11 procent.
- Kapital som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier uppgick till 207 miljarder
- Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr

Kommentarer till första kvartalet

Investment Management: Divisionen förvaltar fonder och mandat till kunder via SEB:s övriga divisioner.

Den positiva marknadsutvecklingen under det första kvartalet ledde till ökade tillgångsvärden och det förvaltade kapitalet för SEB-fonder uppgick till 688 miljarder kronor. Blandfonder var det tillgångsslag som ökade mest. Kapitalet som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier ökade till cirka 207 miljarder kronor (188) och kundefterfrågan för hållbart förvaltade produkter var hög.

Provisionsnettot minskade något jämfört med första kvartalet 2018, och basprovisionerna var oförändrade. De kunder som ändrade sin investeringsinriktning valde till större del lågmarginalprodukter och produkter med lägre risk än tidigare.

Rörelseresultatet ökade med 3 procent jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till 507 Mkr. Rörelsekostnaderna ökade drivet primärt av högre personalkostnader inom portföljförvaltningen.

Group Treasury: Räntenettet minskade till följd av att kompensationen till affärsdivisionerna för inlåningen ökade. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade på grund av marknadsvärdering av emitterade skulder i den tyska verksamheten som är under avveckling.

Affärsstöd sköter drift och utveckling av divisionernas IT-system och även back office-tjänster. Alla relevanta kostnader debiteras för att ingå i resultatet för respektive division.

I *övriga* funktioner ingår staber och diverse andra mindre enheter. I denna rapportperiod ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner till följd av värderingseffekter.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 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 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal som ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. För mer information om de nya redovisningsprinciperna samt de övergångseffekter som uppstod vid övergången till IFRS 16, se not 54 i årsredovisningen för 2018. Det finns även några mindre

förändringar av andra IFRS standarder. IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter har publicerats och specificerar hur effekterna av osäkerhet i redovisning av inkomstskatter ska reflekteras. IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures har uppdaterats med att IFRS 9 Finansiella instrument ska tillämpas på långsiktiga innehav i intresseföretag eller joint ventures som utgör en del av nettoinvesteringen i intresseföretaget eller joint venture. IFRS 9 Finansiella instrument har uppdaterats avseende förskotts betalning med negativ ersättning. IAS 19 Ersättningar till anställda har uppdaterats avseende ändringar, reduceringar och regleringar av en pensionsplan som inträffar under en rapportperiod. IAS 23 Låneutgifter, IAS 12 Inkomstskatter, IFRS 3 Rörelseförvärv och IFRS 11 Samarbetsarrangemang har uppdaterats inom ramen för de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2015–2017. Ändringarna har inte väsentligt påverkat 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 2018.

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%		2019	2018	%	
Ränteintäkter ¹⁾	9 949	9 875	1		9 949	9 283	7	39 299
Räntekostnader	-4 604	-4 660	-1		-4 604	-4 295	7	-18 277
Räntenetto	5 345	5 215	2		5 345	4 988	7	21 022
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	8 592	8 607	0		8 592	7 628	13	32 907

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv1	Kv4		Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018		%	2019	2018	
Emissioner och rådgivning	232	448	-48	232	136	70	1 050
Värdepappershandel och derivat	523	575	-9	523	514	2	2 179
Notariat och fondverksamhet	1 794	2 075	-14	1 794	1 923	-7	8 082
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	12	187	-93	12	24	-48	227
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 705	2 756	-2	2 705	2 628	3	10 858
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 483	1 537	-4	1 483	1 410	5	5 955
<i>Varav utlåning</i>	683	665	3	683	501	36	2 527
Livförsäkringsprovisioner	435	427	2	435	485	-10	1 848
Provisionsintäkter	5 690	6 281	-9	5 690	5 687	0	24 018
Provisionskostnader	-1 398	-1 433	-2	-1 398	-1 496	-7	-5 654
Provisionsnetto	4 292	4 848	-11	4 292	4 190	2	18 364
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	1 764	2 149	-18	1 764	1 920	-8	8 220
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	939	971	-3	939	895	5	3 851
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	282	288	-2	282	317	-11	1 283

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner ¹⁾		Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder				Liv ¹⁾			
Jan-mar 2019								
Emissioner och rådgivning	224	3	4		0			232
Värdepappershandel och derivat	398	122	4	0	0	0		523
Notariat och fondverksamhet	802	347	44	39	1 403	-842		1 794
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 142	1 245	471	56	113	-322		2 705
Livförsäkringsprovisioner				790		-355		435
Provisionsintäkter	2 566	1 717	524	885	1 517	-1 519		5 690
Jan-mar 2018								
Emissioner och rådgivning	128	4	4		0			136
Värdepappershandel och derivat	395	117	7	0	-5	0		514
Notariat och fondverksamhet	873	425	48	40	1 435	-898		1 923
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 204	1 197	412	54	97	-335		2 628
Livförsäkringsprovisioner				860		-375		485
Provisionsintäkter	2 599	1 744	471	954	1 527	-1 609		5 687

1) Investment Management & koncernfunktioner omfattar Investment Management, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland. Som tidigare meddelats genomförde SEB den 1 januari 2019 en omorganisation genom att dela upp divisionen Liv & Investment Management i två separata divisioner. Division Liv rapporteras som en fristående division. Division Investment Management rapporteras tillsammans med koncernfunktionerna som ett segment. Tidigare perioder i segmentinformationen har räknats om.

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

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

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%		2019	2018	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	838	-157			838	-27		637
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-59	343			-59	397		636
Valuta och hänförliga derivat	1 097	1 121	-2		1 097	731	50	3 580
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	152	117	30		152	210	-27	984
Övrigt	89	88	2		89	145	-38	242
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 118	1 512	40		2 118	1 455	46	6 079
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer</i>	-6	-157	-96		-6	3		-119

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 420 Mkr (kv 4 2018: -770) och en effekt för Skuldinstrument med -280 Mkr (kv 4 2018: 940).

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%		2019	2018	%	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	-47	10			-47	-75	-37	-117
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	31	140	-78		31	124	-75	-134
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-428	-433	-1		-428	-116		-613
Nedskrivningar eller återföringar	-444	-282	57		-444	-67		-864
Bortskrivningar och återvinningar								
Bortskrivningar, totalt	-227	-618	-63		-227	-700	-68	-1 768
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	169	443	-62		169	607	-72	1 267
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-57	-175	-67		-57	-93	-39	-501
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	79	45	75		79	52	54	199
Bortskrivningar, netto	22	-130			22	-41		-302
Förväntade kreditförluster, netto	-422	-413	2		-422	-109		-1 166
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,08			0,08	0,02		0,06

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 10-12.

Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%		2019	2018	%	
Övriga intäkter								4 506
Summa rörelseintäkter								4 506
Jämförelsestörande poster								4 506
Skatt på jämförelsestörande poster								22
Jämförelsestörande poster efter skatt								4 528

Tabellen visar på vilka rader de jämförelsestörande posterna skulle ha redovisats om de inte klassificerats om.

Jämförelsestörande poster 2018

Den totala intäkten i resultaträkningen från de jämförelsestörande posterna uppgick till 4 506 Mkr före skatt och 4 528 Mkr efter skatt.

SEB Pension (2018 Kv2)

SEB slutförde avyttringen av SEB Pension i Danmark efter att danska Konkurrenserådet godkänt transaktionen den 30 maj 2018. SEB sålde alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S och SEB Administration A/S (SEB Pension) to Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab (Danica), ett dotterbolag till Danske Bank. Hela verksamheten med medarbetare, kundavtal och datasystem, överfördes från SEB till Danica den 7 juni 2018. Transaktionen gav en i princip skattefri realisationsvinst på 3 565 Mkr.

UC (2018 Kv2)

Den 29 juni 2018, förvärvade det börsnoterade finska kreditinformationsföretaget Asiakastieto Group Plc (Asiakastieto) UC AB (UC). SEB erhöll aktier i Asiakastieto vilket motsvarade 10,2 procent av bolaget och 0,3 miljarder kronor kontant. Den skattefria realisationsvinsten uppgick till 941 Mkr.

Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar	31 dec	31 mar
	2019	2018	2018
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	533 183	510 424	464 109
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	317 863	292 402	444 444
Övriga ställda säkerheter ²⁾	103 415	97 713	148 019
Ställda säkerheter	954 461	900 539	1 056 573
Ansvarsförbindelser ³⁾	132 096	136 435	128 105
Åtaganden	639 400	589 032	591 975
Eventalförpliktelser	771 495	725 467	720 081

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 365 928 Mkr (349 800/377 576).

2) Varav värdepapperslån 11 063 Mkr (15 641/69 997) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 68 379 Mkr (58 652/55 975).

3) Varav finansiella garantier 7 912 Mkr (19 932/27 490).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 mar 2019		31 dec 2018		31 mar 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 089 279	2 097 428	1 929 272	1 930 470	1 946 891	1 948 683
Räntebärande värdepapper	240 566	239 956	156 128	156 129	231 013	231 013
Egetkapitalinstrument	64 231	64 231	50 434	50 434	65 133	65 133
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	293 037	293 037	269 613	269 613	284 140	284 140
Derivat	124 390	124 390	115 463	115 463	130 172	130 172
Övrigt	38 139	38 139	17 194	17 194	23 724	23 724
Finansiella tillgångar	2 849 643	2 857 182	2 538 104	2 539 303	2 681 073	2 682 865
Inlåning	1 352 891	1 351 647	1 247 109	1 245 958	1 321 287	1 325 054
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	294 407	294 407	270 556	270 556	285 518	285 518
Emitterade värdepapper ²⁾	826 393	821 787	715 192	713 983	723 748	722 855
Korta positioner	67 358	67 358	23 144	23 144	44 017	44 017
Derivat	96 642	96 642	96 872	96 872	109 619	109 619
Övrigt	42 180	42 180	14 722	14 722	53 859	53 859
Finansiella skulder	2 679 870	2 674 020	2 367 595	2 365 235	2 538 048	2 540 922

1) Utlåning inkluderar Tillgodohavanden hos centralbanker (exklusive Kassa), Utlåning till centralbanker, Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

2) Emitterade värdepapper inkluderar Emitterade värdepapper och Efterställda skulder (del av Övriga skulder).

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 38 i årsredovisningen för 2018.

Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2019				31 dec 2018			
	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		157 866		157 866		100 037		100 037
Räntebärande värdepapper	102 914	120 256	5	223 175	62 812	76 976	4	139 792
Egetkapitalinstrument	50 119	5 041	9 072	64 231	38 697	3 835	7 902	50 434
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	284 012	8 587	438	293 037	261 056	7 943	614	269 613
Derivat	1 057	122 851	481	124 390	1 327	113 626	510	115 463
Innehav i intressebolag ¹⁾	264		366	630	256		501	758
Summa	438 367	414 601	10 362	863 330	364 148	302 417	9 531	676 096
Skulder								
Inlåning		31 458		31 458		12 497		12 497
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	285 441	8 538	428	294 407	262 029	7 924	603	270 556
Skulder till försäkringstagarna	23 351	105		23 456	21 752	95		21 847
Emitterade värdepapper		19 499		19 499		18 518		18 518
Korta positioner	47 345	19 947	66	67 358	18 710	4 371	63	23 144
Derivat	736	95 431	475	96 642	2 616	93 783	473	96 872
Övriga finansiella skulder	223	3 344		3 567	18	3 595		3 613
Summa	357 096	178 322	969	536 387	305 125	140 783	1 139	447 047

1) Innehav i riskkapitalverksamheten redovisade till verkligt värde via resultatet.

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. Group Risk 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 motpartnivå. 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 SEB:s 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 not 1 Redovisningsprinciper i Årsredovisningen. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehåller 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-swapprentan 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.

Not 9 forts Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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. Det har inte varit några signifikanta överföringar under 2019.

	Utgående balans 31 dec 2018	Omklassificeringar	Vinster/förluster i Resultat-räkningen ¹	Vinster/förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 31 mar 2019
Förändringar i nivå 3, Mkr											
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	4										1 5
Egetkapitalinstrument	7 902		601		637	-107				39	9 072
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	614		1		1	-187				9	438
Derivat	510		-33				5			-1	481
Innehav i intressebolag	501		-13		1	-123					366
Summa	9 531		556		639	-417	5			48	10 362
Skulder											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	603		2			-185				8	428
Korta positioner	63		2							1	66
Derivat	473		-24			1	25				475
Summa	1 139		-20			-184	25			9	969

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

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 observerbar 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 2019				31 dec 2018			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾²⁾⁴⁾	481	-475	7	35	510	-473	37	45
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾	2 719	-66	2 653	532	2 584	-63	2 521	505
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾	6 463		6 463	801	5 576		5 576	697

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/infrastruktur investeringar/infrastrukturfonder 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.

Not 10 Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	17 391	16 337	20 075
Utlåning ¹⁾	1 596 682	1 552 954	1 502 557
Finansiella garantier och lånelöften	627 080	602 884	569 958
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg	2 241 154	2 172 175	2 092 589
Räntebärande värdepapper	-1	-1	0
Utlåning ¹⁾	-674	-643	-608
Finansiella garantier och lånelöften	-224	-195	-213
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-900	-838	-821
Räntebärande värdepapper	17 390	16 336	20 075
Utlåning ¹⁾	1 596 008	1 552 311	1 501 948
Finansiella garantier och lånelöften	626 856	602 689	569 745
Redovisat värde/Netto belopp Steg 1	2 240 254	2 171 337	2 091 768
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	72 377	70 125	71 359
Finansiella garantier och lånelöften	19 409	16 712	16 796
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg	91 786	86 837	88 155
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 260	-1 364	-1 159
Finansiella garantier och lånelöften	-345	-240	-203
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 605	-1 605	-1 361
Utlåning ¹⁾²⁾	71 117	68 761	70 200
Finansiella garantier och lånelöften	19 064	16 472	16 593
Redovisat värde/Netto belopp Steg 2	90 181	85 233	86 793
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	9 456	8 158	9 121
Finansiella garantier och lånelöften	293	242	783
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg	9 749	8 400	9 905
Utlåning ¹⁾³⁾	-3 639	-3 331	-3 424
Finansiella garantier och lånelöften	-48	-38	-153
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-3 687	-3 370	-3 577
Utlåning ¹⁾³⁾	5 817	4 827	5 698
Finansiella garantier och lånelöften	245	203	630
Redovisat värde/Netto belopp Steg 3	6 062	5 030	6 327

Noten fortsätter på nästa sida

Not 10 forts Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Summa			
Räntebärande värdepapper	17 391	16 337	20 075
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 678 515	1 631 237	1 583 037
Finansiella garantier och lånelöften	646 782	619 838	587 537
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 342 689	2 267 412	2 190 649
Räntebärande värdepapper	-1	-1	0
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-5 574	-5 338	-5 191
Finansiella garantier och lånelöften	-617	-474	-569
Reserv för förväntade kreditförluster	-6 192	-5 813	-5 760
Räntebärande värdepapper	17 390	16 336	20 075
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 672 942	1 625 899	1 577 846
Finansiella garantier och lånelöften	646 165	619 365	586 968
Redovisat värde/Netto belopp	2 336 497	2 261 600	2 184 889

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

2) Varav redovisat bruttovärde 1 264 Mkr (1 169/1 597) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2/1) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 1 461 Mkr (1 281/0) och reserv för förväntade kreditförluster 617 Mkr (349/0) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

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.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,56	0,50	0,58
Andel lån i steg 3, netto, %	0,35	0,30	0,36
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,04	0,04	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,75	1,85	1,54
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	37,82	40,11	36,12
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,26	0,26	0,26

Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
Utlåning och räntebärande värdepapper				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	643	1 364	3 331	5 339
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	94	-2	-53	39
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-67	-127	469	275
Förändringar av lånets villkor		5		5
Förändringar i modell/riskparametrar	-4	-6	2	-8
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-169	-169
Valutakursdifferenser	10	25	59	94
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2019	675	1 260	3 639	5 575
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	195	240	38	474
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	9	-15	4	-3
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	17	115	6	138
Förändringar av lånets villkor				0
Förändringar i modell/riskparametrar		-2	-1	-3
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar				
Valutakursdifferenser	4	6	1	11
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2019	224	345	48	617
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	838	1 605	3 370	5 813
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	102	-17	-48	37
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-51	-11	475	413
Förändringar av lånets villkor		5		5
Förändringar i modell/riskparametrar	-5	-7	1	-11
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-169	-169
Valutakursdifferenser	15	31	59	105
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2019	900	1 605	3 687	6 192

Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Summa
31 mar 2019									
Banker	99 824	1 285	0	101 109	-7	-1	0	-8	101 101
Finans och försäkring	123 970	754	83	124 808	-31	-13	-13	-57	124 751
Parti- och detaljhandel	77 560	3 457	556	81 573	-49	-111	-203	-363	81 210
Transport	34 100	1 398	102	35 600	-14	-20	-76	-110	35 491
Rederiverksamhet	53 972	1 383	1 392	56 747	-21	-7	-549	-577	56 171
Övrig serviceverksamhet	139 321	7 497	980	147 798	-157	-225	-430	-813	146 986
Byggnadsindustri	10 585	1 332	394	12 311	-8	-14	-40	-62	12 249
Tillverkningsindustri	92 665	3 893	857	97 415	-85	-77	-562	-724	96 691
Jordbruk, skogsbruk och fiske	20 161	1 411	146	21 718	-8	-7	-41	-57	21 661
Utvinning av mineraler, olja och gas	20 360	5 425	1 409	27 194	-40	-303	-196	-539	26 655
Försörjning av el, gas och vatten	39 341	689	39	40 069	-17	-45	-19	-81	39 989
Övrigt	37 910	3 172	421	41 503	-27	-43	-166	-236	41 267
Företag	649 944	30 412	6 380	686 736	-456	-865	-2 295	-3 617	683 119
Kommersiell fastighetsförvaltning	144 648	2 903	487	148 038	-18	-18	-159	-195	147 843
Förvaltning av bostadsfastigheter	96 806	905	74	97 785	-8	-1	-33	-41	97 744
Fastighetsförvaltning	241 454	3 808	561	245 823	-26	-19	-192	-236	245 586
Bostadsrättsföreningar	50 922	8 390	2	59 313	0	0	-2	-3	59 311
Offentlig förvaltning	14 696	321	5	15 022	-2	-3	-3	-8	15 014
Bostadskrediter	502 376	23 043	1 317	526 736	-43	-132	-216	-390	526 346
Övrig utlåning	37 465	5 119	1 191	43 775	-141	-241	-930	-1 312	42 464
Hushåll	539 842	28 162	2 508	570 512	-184	-372	-1 146	-1 702	568 810
SUMMA	1 596 682	72 377	9 456	1 678 515	-674	-1 260	-3 639	-5 574	1 672 942
31 dec 2018¹⁾									
Banker	97 795	900	0	98 695	-2	-2	0	-4	98 691
Finans och försäkring	97 505	660	15	98 180	-17	-4	-11	-32	98 148
Parti- och detaljhandel	77 427	3 120	550	81 097	-42	-82	-181	-306	80 792
Transport	34 437	691	105	35 232	-14	-7	-77	-97	35 135
Rederiverksamhet	50 121	963	1 694	52 779	-18	-5	-407	-430	52 349
Övrig serviceverksamhet	140 094	7 035	862	147 991	-143	-227	-351	-721	147 271
Byggnadsindustri	9 981	1 281	223	11 486	-7	-14	-47	-68	11 418
Tillverkningsindustri	90 701	3 642	730	95 073	-82	-73	-529	-683	94 390
Jordbruk, skogsbruk och fiske	19 859	1 258	128	21 245	-8	-7	-40	-55	21 190
Utvinning av mineraler, olja och gas	14 615	6 046	530	21 191	-30	-421	-97	-548	20 644
Försörjning av el, gas och vatten	38 990	761	2	39 752	-15	-44	0	-60	39 692
Övrigt	44 385	2 857	115	47 357	-57	-72	-237	-366	46 991
Företag	618 115	28 314	4 955	651 384	-433	-956	-1 977	-3 365	648 019
Kommersiell fastighetsförvaltning	142 857	2 750	561	146 169	-17	-19	-188	-224	145 945
Förvaltning av bostadsfastigheter	90 985	824	87	91 897	-5	-1	-31	-37	91 860
Fastighetsförvaltning	233 843	3 574	648	238 065	-23	-19	-219	-261	237 805
Bostadsrättsföreningar	54 807	8 695	0	63 502	-1	0	-2	-4	63 498
Offentlig förvaltning	13 013	280	2	13 296	-1	-4	-2	-7	13 289
Bostadskrediter	497 351	23 132	1 374	521 856	-54	-148	-253	-454	521 402
Övrig utlåning	38 029	5 230	1 179	44 438	-129	-236	-879	-1 243	43 195
Hushåll	535 381	28 362	2 552	566 295	-182	-383	-1 132	-1 698	564 597
SUMMA	1 552 954	70 125	8 158	1 631 237	-643	-1 364	-3 331	-5 338	1 625 899

1) Hushållsuttlåningen för kundsegmentet egenföretagare har omklassificerats. Utfallet per december 2018 för lån till hushållen har justerats upp från 528 miljarder kronor till 565 miljarder kronor. Utlåningen inom övriga segment har minskats med motsvarande belopp.

Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapiteltäckningsanalys

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	126 106	125 857	117 111
Primärkapital	141 868	141 108	131 357
Kapitalbas	160 431	159 331	148 384
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	739 047	716 498	615 308
Uttryckt som kapitalkrav	59 124	57 320	49 225
Kärnprimärkapitalrelation	17,1%	17,6%	19,0%
Primärkapitalrelation	19,2%	19,7%	21,3%
Total kapitalrelation	21,7%	22,2%	24,1%
Kapiteltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,71	2,78	3,01
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,2%	11,2%	11,0%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,2%	1,2%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,6%	13,1%	14,5%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 108 939	2 773 608	2 833 269
varav poster i balansräkningen	2 584 801	2 311 250	2 406 997
varav poster utanför balansräkningen	524 138	462 358	426 271
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	5,1%	4,6%

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

Not 14 Kapitalbas

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	138 410	148 789	130 196
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-3 508	-14 227	-2 201
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	134 902	134 562	127 995
Ytterligare värdejusteringar	-1 016	-868	-850
Immateriella tillgångar	-6 494	-6 467	-6 356
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet			-53
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-140	-313	-933
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-82	-78	
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	62	8	307
Förmånsbestämda pensionsplaner	-966	-816	-2 825
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-161	-172	-175
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 796	-8 705	-10 884
Kärnprimärkapital	126 106	125 857	117 111
Primärkapitaltillskott	15 762	15 251	14 246
Primärkapital	141 868	141 108	131 357
Supplementärkapitalinstrument	19 260	18 987	19 089
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	502	436	513
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-2 575
Supplementärkapital	18 562	18 222	17 026
Totalt kapital	160 431	159 331	148 384

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).

Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 mar 2019		31 dec 2018		31 mar 2018	
Kreditrisk IRK	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 200	896	11 602	928	11 077	886
Institutsexponeringar	53 318	4 265	51 033	4 083	54 970	4 398
Företagsexponeringar	351 423	28 114	342 713	27 417	331 141	26 491
Hushållsexponeringar	64 475	5 158	63 171	5 054	62 119	4 969
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	37 398	2 992	36 720	2 938	36 429	2 914
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 454	596	7 027	562	7 098	568
varav övriga hushållsexponeringar	19 623	1 570	19 424	1 554	18 592	1 487
Positioner i värdepappersiseringar	1 079	86	987	79	948	76
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	481 495	38 520	469 506	37 560	460 255	36 820
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2 132	171	2 241	179	1 272	102
Exponeringar mot institut	695	56	649	52	1 241	99
Exponeringar mot företag	15 712	1 257	14 539	1 163	20 400	1 632
Exponeringar mot hushåll	13 538	1 083	13 310	1 065	13 052	1 044
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 379	190	2 184	175	2 698	216
Fallerande exponeringar	84	7	168	13	56	5
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	692	55	761	61	779	62
Poster som avser positioner i värdepappersisering						
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	49	4	45	4	43	3
Aktieexponeringar	3 255	260	4 045	324	2 192	175
Övriga poster	12 914	1 033	5 885	471	6 669	534
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	51 451	4 116	43 827	3 506	48 401	3 872
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	23 251	1 860	25 020	2 002	17 635	1 411
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 487	919	7 711	617	11 332	907
Valutakursrisk	2 922	234	2 889	231	2 362	189
Total marknadsrisk	37 660	3 013	35 620	2 850	31 329	2 506
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt intermätningmetod	47 707	3 817	47 151	3 772	47 402	3 792
Avvecklingsrisk	0	0	9	1	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 289	583	7 605	608	7 523	602
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 985	319	4 556	365	3 763	301
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	92 828	7 426	91 591	7 327		
Totalt övrigt kapitalkrav	168 442	13 475	167 545	13 404	75 323	6 026
Total	739 047	59 124	716 498	57 320	615 308	49 225

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

²⁾ Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Finansinspektionens krav på riskviktsgolv för svenska bolån enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Not 16 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 låga riskvikter och kan variera påtagligt i volym och därigenom stora jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,4%	3,0%	2,7%
Institutsexponeringar	25,9%	25,4%	25,4%
Företagsexponeringar	31,0%	31,0%	31,1%
Hushållsexponeringar	10,3%	10,2%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	6,8%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	59,1%	57,7%	57,2%
varav övriga hushållsexponeringar	30,8%	30,8%	30,2%
Positioner i värdepappersiseringar	9,3%	9,3%	10,3%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Ränteintäkter ¹⁾	8 337	8 532	-2	8 337	7 606	10	8 337	7 606	10	32 548
Leasingintäkter	1 424	1 416	1	1 424	1 393	2	1 424	1 393	2	5 656
Räntekostnader ¹⁾	-4 248	-4 543	-6	-4 248	-3 710	15	-4 248	-3 710	15	-16 344
Utdelningar	2 698	676		2 698	3 017	-11	2 698	3 017	-11	9 130
Provisionsintäkter	3 161	3 519	-10	3 161	3 070	3	3 161	3 070	3	13 281
Provisionskostnader	- 799	- 825	-3	- 799	- 841	-5	- 799	- 841	-5	-3 218
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 580	1 594	-1	1 580	1 152	37	1 580	1 152	37	4 574
Övriga rörelseintäkter	400	77		400	166	141	400	166	141	1 770
Summa intäkter	12 552	10 446	20	12 552	11 853	6	12 552	11 853	6	47 398
Administrationskostnader	-4 042	-3 914	3	-4 042	-3 769	7	-4 042	-3 769	7	-15 263
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 409	-1 386	2	-1 409	-1 357	4	-1 409	-1 357	4	-5 512
Summa kostnader	-5 451	-5 300	3	-5 451	-5 126	6	-5 451	-5 126	6	-20 775
Resultat före kreditförluster	7 101	5 146	38	7 101	6 727	6	7 101	6 727	6	26 623
Förväntade kreditförluster, netto	-357	-296	21	-357	-197	81	-357	-197	81	-1 020
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-315	-128	146	-315	-2 264	-86	-315	-2 264	-86	-2 928
Rörelseresultat	6 429	4 722	36	6 429	4 266	51	6 429	4 266	51	22 675
Bokslutsdispositioner	320	1 561	-80	320	279	15	320	279	15	2 716
Skatt	-866	-1 366	-37	-866	-612	42	-866	-612	42	-3 789
Övriga skatter	0	138	-100	0	230	-100	0	230	-100	118
NETTORESULTAT	5 883	5 056	16	5 883	4 163	41	5 883	4 163	41	21 720

Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2018
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
NETTORESULTAT	5 883	5 056	16	5 883	4 163	41	5 883	4 163	41	21 720
Kassaflödessäkringar	-173	-207	-16	-173	-259	-33	-173	-259	-33	-880
Omräkning utländsk verksamhet	29	-60	-148	29	45	-36	29	45	-36	-11
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-144	-267	-46	-144	-214	-33	-144	-214	-33	-891
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-144	-267	-46	-144	-214	-33	-144	-214	-33	-891
TOTALRESULTAT	5 739	4 789	20	5 739	3 949	45	5 739	3 949	45	20 829

1) En justering avseende finansieringskostnader har gjorts mellan ränteintäkter och räntekostnader för att få överensstämmelse med koncernens presentation. Justeringen uppgår till 1 762 Mkr för kvartal 4 2018, 798 Mkr för kvartal 1 2018 och 5 523 Mkr för helåret 2018.

Balansräkning

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	266 196	164 081	233 863
Utlåning till centralbanker	15 014	29 665	5 669
Utlåning till kreditinstitut	106 951	90 668	144 699
Utlåning till allmänheten	1 490 864	1 410 687	1 369 717
Räntebärande värdepapper	209 377	119 227	193 484
Eget kapitalinstrument	49 249	36 993	53 039
Derivat	122 345	113 282	130 233
Övriga tillgångar	135 768	113 672	119 478
SUMMA TILLGÅNGAR	2 395 765	2 078 275	2 250 182
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	212 690	160 022	184 531
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 007 326	927 224	1 015 909
Emitterade värdepapper	790 310	680 396	687 147
Korta positioner	67 358	23 144	44 017
Derivat	95 551	95 269	109 547
Övriga finansiella skulder	3 567	3 613	3 795
Övriga skulder	94 046	55 059	89 206
Obeskattade reserver	20 855	20 855	21 423
Eget kapital	104 062	112 695	94 607
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 395 765	2 078 275	2 250 182
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	204 102	202 823	193 005
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	163 077	154 785	141 921
Övrig in- och upplåning	640 147	569 616	680 982
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 007 326	927 224	1 015 909

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Säkerheter ställda för egna skulder	516 863	489 784	434 846
Övriga ställda säkerheter	92 352	82 072	125 888
Ställda panter	609 216	571 856	560 734
Ansvarsförbindelser	142 510	134 317	132 267
Åtaganden	581 619	535 168	532 790
Eventalförpliktelser	724 129	669 486	665 057

Kapitaltäckning

Mkr	31 mar 2019	31 dec 2018	31 mar 2018
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	110 938	108 336	101 962
Primärkapital	126 700	123 587	116 208
Kapitalbas	145 379	141 904	133 548
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	659 309	640 442	552 736
Uttryckt som kapitalkrav	52 745	51 235	44 219
Kärnprimärkapitalrelation	16,8%	16,9%	18,4%
Primärkapitalrelation	19,2%	19,3%	21,0%
Total kapitalrelation	22,1%	22,2%	24,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,76	2,77	3,02
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,3%	8,3%	8,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3%	1,3%	1,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,3%	12,4%	13,9%

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

VD:s försäkran

Stockholm den 30 april 2019

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för 1 januari 2019 – 31 mars 2019 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

Kontakter och kalender

Resultatpresentation och sändning via nätet

Resultatet presenteras kl. 9.00 den 30 april 2019 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby (på engelska). Presentationen kan följas i direktsändning på sebgroupp.com/sv/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 11.00 den 30 april 2019, med VD och koncernchef, Johan Torgeby, finansdirektör Masih Yazdi och chefen för Investor Relations, Christoffer Geijer, är tillgänglig på telefonnummer 08-506 921 80, konferens-ID: 2170807 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgroupp.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, finansdirektör
Tel: 0771-621 000
Christoffer Geijer, chef Investor Relations
Tel: 070-762 10 06
Frank Hojem, chef för medierelationer
Tel: 070-763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm
Tel: 0771-621 000
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 2019

12 juli Kvartalsrapporten januari-juni
23 oktober Kvartalsrapporten januari-september

Den tysta perioden börjar den 5 juli
Den tysta perioden börjar den 8 oktober

Den finansiella kalendern för 2020 publiceras i samband med delårsrapporten för januari-september 2019.

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 mars 2019 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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 International Standards on Auditing och god revisions sed 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.

Slutsats

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 2019

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

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, vinster eller förluster 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.

Nettoresultat

Summa resultat efter 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 skatteeffekt, i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på allokert kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt²⁾ allokert kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig²⁾ balansomslutning.

¹⁾ Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravs-direktiv (CRD IV)/ kapitalkravs-förordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

²⁾ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Core gap

Strukturellt likviditetsriskmått definierad som totala skulder som anses förfalla bortom ett år i relation till totala tillgångar som anses förfalla bortom ett år.

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 summan av årets ingående balanser för räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, med avdrag för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster i relation till underliggande redovisade bruttovärden på räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften.

Andel lån i steg 3, brutto

Redovisat bruttovärde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat bruttovärde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

Andel lån i steg 3, netto

Redovisat värde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat värde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar)

I excelfilen 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. Gäller endast i den konsoliderade situationen, exklusive försäkringsverksamheten och exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

Huvudsakligen efterställda skulder som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Detta är SEB

Vision	Att leverera service i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att ett entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.
Vår övergripande ambition	Att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
Vilka vi betjänar	2 300 storföretag, 700 finansiella institutioner, 267 000 små- och medelstora företag och 1,4 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
Våra strategiska prioriteringar	<p><i>Ledande kundupplevelser</i> – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på värdefull rådgivning, kundernas förtroende för SEB samt deras uppskattning av SEB:s tjänster.</p> <p><i>Motståndskraft och flexibilitet</i> – Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden.</p> <p><i>Tillväxt inom styrkeområden</i> – fokusera på lönsam organisk tillväxt inom styrkeområden.</p>
Affärsplanens fokusområden	<p><i>Ledande inom rådgivning</i> – Erbjud kunderna proaktiv, kundanpassad och värdeskapande rådgivning, baserad på kundinsikter och dataanalys – i både personliga och digitala möten.</p> <p><i>Operationell effektivitet</i> – Förbättra kundvärde och effektivera processer genom att öka takten i digitalisering och automatisering och samtidigt öka användningen av data.</p> <p><i>Utökad närvaro</i> – Bredda erbjudandet genom att erbjuda externa produkter till kunderna och öka SEB:s närvaro genom att tillhandahålla produkter och tjänster i kundernas digitala ekosystem.</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/jir (på engelska)