



Delårsrapport

januari – juni 2019

STOCKHOLM 12 JULI 2019

S|E|B

Delårsrapport – andra kvartalet 2019

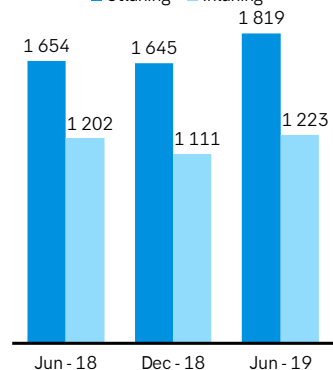
I korthet

- Hög kundaktivitet med bred efterfrågan på lån och kapitalmarknadsfinansiering
- Nettotillväxt i nya bolånevolymer i Sverige
- Aktiemarknaderna och säsongsmässigt hög betalnings- och kortaktivitet ökade provisionsintäkterna
- Lägre resultat från SEB:s Marketsverksamhet till följd av att avkastningskurvorna planade ut

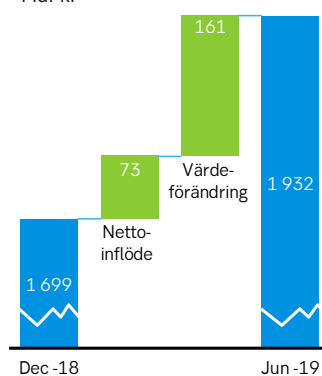
Mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan–jun			Helår 2018
	2019	2019		2018		2019	2018	%	
Summa rörelseintäkter	12 197	11 907	2	11 903	2	24 103	22 690	6	45 868
Summa rörelsekostnader	-5 708	-5 622	2	-5 527	3	-11 329	-10 957	3	-21 940
Förväntade kreditförluster, netto	- 386	- 422	-9	- 221	74	- 808	- 330	145	-1 166
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 103	5 864	4	6 167	-1	11 967	11 424	5	22 779
Rörelseresultat	6 103	5 864	4	10 674	-43	11 967	15 930	-25	27 285
NETTORESULTAT	4 892	4 681	4	10 024	-51	9 573	14 019	-32	23 134
Räntabilitet på eget kapital, %	13,9	12,7		29,7		13,2	20,4		16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	13,9	12,8		16,4		13,2	13,8		13,4
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:26	2:16		4:63		4:43	6:48		10:69

Volymerna och nyckeltal

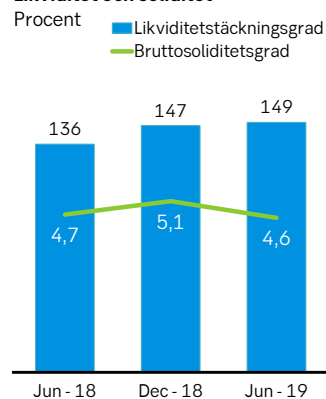
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



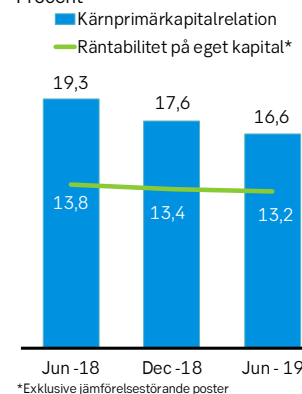
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



*Exklusive jämförelsestörande poster

VD har ordet

Osäkerheten runt både handel och politiska frågor stod fortsatt högt på agendan hos investerare och företag under det första halvåret, allt medan marknadssentiment och ekonomiska indikatorer fortsatte att gå åt olika håll. Räntorna på tyska statsobligationer sjönk rekordlångt och den amerikanska räntekurvan inverterade medan aktiemarknaderna återhämtade sig sedan centralbankerna signalerat att den expansiva penningpolitiken fortsätter. Nu förväntar sig marknaderna att USA ska sänka sin styrränta innan årsskiftet medan Riksbanken nyligen lämnade reporäntan och sina prognoser oförändrade.

Hög efterfrågan från både företags- och privatkunder under det första halvåret

Det finansiella resultatet för vår division Stora Företag & Finansiella Institutioner återspeglar företagets stora efterfrågan på rådgivning och kapitalmarknadsfinansiering. Vi ser fortsatta möjligheter till nya affärer relaterade till den pågående strukturella omställningen av energisektorn liksom i utvecklingen av de nya digitala affärsmodellerna. SEB:s Markets-affär hade ett exceptionellt bra första kvartal, men utfallet i det andra kvartalet blev mer normalt när räntekurvorna planade ut. Utsikterna för lån och investment banking-tjänster är fortsatt lovande. På längre sikt är läget mer diffust givet den osäkra makroekonomiska omvärlden.

Division Företag & Privatkunder hade ytterligare ett kvartal med starkt finansiellt resultat i kombination med rekordhöga kundnöjdhetsnivåer. Låneefterfrågan var hög bland företagskunderna och SEB:s marknadsandel fortsatte att öka. För första gången på många år ökade vi också marknadsandelen inom bolån i det andra kvartalet. Konkurrensen är hård men marginalerna på nyförsäljning har stabiliserats efter att ha sjunkit betydligt efter Riksbankens beslut i december att höja reporäntan. Private Banking har haft ett positivt nettoinflöde av förvaltad kapital, medan inflödet från privat- och företagskunder var fortsatt dämpat.

Initiativ för att möta den hårda konkurrensen

Den svenska försäkringsmarknaden fortsatte att växa under det första halvåret, men under allt hårdare konkurrens och marginalpress. SEB:s division Liv ökade sin nyförsäljning, men nådde inte marknadens tillväxtnivå. För att verksamheten ska kunna växa i linje med vår ambition kommer vi fortsätta att utnyttja möjligheterna inom bankassurans för att förstärka vår rådgivnings- och korsförsäljningskapacitet framöver.

Inom division Investment Management påverkades resultatet av högre marknadsvärden vilket kompenserade för omallokeringen från aktivt till passivt förvaltade fonder med lägre marginaler. Vi utvecklar löpande vårt erbjudande i linje med kundernas efterfrågan och som en del i detta förbättrade vi hållbarhetsprofilen i våra fonder. För närvarande är 34 procent av kapitalet i SEB:s egna fonder förvaltade enligt hållbarhetskriterier.

Stabil utveckling i den baltiska verksamheten

Inom division Baltikum rådde fortsatt hög aktivitet både bland privat- och företagskunder under det första halvåret, vilket bidrog till växande lånevolym och högre marginaler. Utvecklingen av digitala produkter och tjänster fortsatte vilket uppskattas av våra kunder. Antalet rådgivningsmöten med delad skärm ökade betydligt och vi ser en löpande tillväxt i den digitala försäljningen.

Sammanfattningsvis var SEB:s diversifierade affärsmodell fortsatt gynnsam. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 5 procent jämfört med samma period förra året, medan räntabiliteten nådde 13,2 procent. Kreditkvaliteten var hög med förväntade nettokreditförluster på 0,07 procent. Vår starka kapitalposition i kombination med god likviditet fortsätter att ge den finansiella styrka som behövs för att stötta våra kunder framöver.

Förtroendet från våra kunder och intressenter är grundläggande för vår finansiella styrka. Vi investerar därför löpande för att hålla högsta standard inom bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Vårt uppdrag för nya samarbeten för att bekämpa ekonomisk brottslighet tidigare i år togs väl emot och Svenska Bankföreningen driver nu detta initiativ å sina medlemmars vägnar. Tillsammans med flera nordiska banker har vi även tagit ett initiativ att etablera en gemensam plattform som kommer att förbättra och förenkla processerna för känn-din-kund. Jag är övertygad om att ett nära samarbete mellan banker, tillsynsmyndigheter och brottsbekämpande myndigheter är avgörande för samhället, för att bevara förtroendet för det finansiella systemet.



Innehåll

Koncernen.....	5
De första sex månaderna	5
Det andra kvartalet	6
Affärsvolymerna.....	7
Affärsutveckling.....	8
Övrig information	10
Finansiella rapporter	11
Resultaträkning i sammandrag.....	11
Totalresultat	12
Balansräkning i sammandrag.....	13
Förändringar i eget kapital.....	14
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	15
Övriga finansiella rapporter	16
Nyckeltal.....	16
Resultaträkning, kvartalsvis.....	17
Rörelsesegment.....	18
Resultaträkning per segment.....	18
Stora Företag & Finansiella Institutioner	19
Företag & Privatkunder	20
Baltikum	21
Liv	22
Investment Management & koncernfunktioner	23
Noter till de finansiella rapporterna	24
Not 1 Redovisningsprinciper	24
Not 2 Räntenetto	24
Not 3 Provisionsnetto	25
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	26
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto.....	26
Not 6 Jämförelsestörande poster.....	27
Not 7 Ställda pantar och eventalförpliktelser	27
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder	28
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	29
Not 10 Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg	31
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	33
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	34
SEB konsoliderad situation	35
Not 13 Kapitaltäckningsanalys	35
Not 14 Kapitalbas.....	36
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	37
Not 16 Genomsnittliga riskvikter	37
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	38
Resultaträkning	38
Totalresultat	38
Balansräkning	39
Ställda pantar och eventalförpliktelser.....	39
Kapitaltäckning.....	40
Styrelsens och VD:s försäkran.....	41
Revisors granskningsrapport.....	42
Kontakter och kalender	42
Definitioner.....	43

De första sex månaderna

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 543 Mkr, 5 procent och uppgick till 11 967 Mkr (11 424). Inga jämförelsestörande poster uppstod under det första halvåret 2019, men för det första halvåret 2018 uppgick de till 4 506 Mkr (not 6). Nettoresultatet uppgick till 9 573 Mkr (14 019).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 1 413 Mkr, 6 procent, jämfört med det första halvåret 2018 och uppgick till 24 103 Mkr (22 690).

Räntenettet uppgick till 11 037 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 5 procent jämfört med det första halvåret 2018 (10 488).

Mkr	Jan-jun		Förändring
	2019	2018	%
Kunddrivet räntenetto	12 604	11 273	12
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 567	-785	100
Summa	11 037	10 488	5

I det kunddrivna räntenettet ingår räntenetto från utlåning till och inlåning från allmänheten liksom en internprissättningsdel. Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 331 Mkr jämfört med det första halvåret 2018. En positiv volymeffekt ingick i räntenettet vilken dock motverkades av negativa lånemarginaler. Den svenska reporäntan höjdes i början av året och kompensationen från treasury för inlåningen var högre vilket ledde till en positiv förändring av inlåningsmarginalen.

Räntenettet från övriga aktiviteter (där till exempel finansiering och övrig treasuryverksamhet, trading och myndighetsavgifter ingår) var 782 Mkr lägre än det första halvåret 2018. Det huvudsakliga skälet var treasurys kompensation för inlåning. Tillämpningen av de nya redovisningsreglerna, IFRS 16, Leasingavtal, gjorde att räntekostnaderna ökade med 45 Mkr. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var 219 Mkr lägre jämfört med det första halvåret 2018 och uppgick till totalt 1 026 Mkr (1 245). Avgiften till resolutionsfonden minskade till 0,09 procent för 2019 jämfört med 0,125 för 2018 (se sidan 10).

Provisionsnettot var något högre än det första halvåret 2018 och uppgick till 9 026 Mkr (9 005). Företagskundernas höga efterfrågan på tjänster inom fusioner och förvärv under det fjärde kvartalet 2018 fortsatte under det första halvåret 2019. Jämfört med det första halvåret 2018, ökade bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning med 82 Mkr.

Jämförelsetal (inom parentes i rapporten):

Resultatposter för de första sex månaderna 2019 jämförs med de första sex månaderna 2018.

Resultatposter för det andra kvartalet 2019 jämförs med det första kvartalet 2019.

Vad gäller affärssegmenten jämförs de första sex månaderna 2019 med det första sex månaderna 2018.

Affärsvolymerna jämförs med årsskiftet 2018/2019, om inget annat anges.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 242 Mkr jämfört med det första halvåret 2018 (se not 3). Aktie- och räntemarknaderna återhämtade sig gradvis från den stora nedgången under det fjärde kvartalet 2018 och volymerna ökade. Dock påverkades intjäningen både av produktmixen och lägre marginaler på primärt det förvaltade kapitalet. De resultatbaserade provisionerna ökade med 39 Mkr jämfört med det första halvåret 2018.

Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent till 1 997 Mkr jämfört med det första halvåret förra året (1 883). Bruttolåneprovisionerna ökade med 135 Mkr i och med att lånevolymerna växte. Nettoprovisionsintäkterna från fondförsäkringar inom livförsäkringsverksamheten minskade med 78 Mkr jämfört med det första halvåret 2018. Det berodde framför allt på avyttringen av SEB Pension under 2018 (se not 6, jämförelsestörande poster).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 18 procent till 3 600 Mkr (3 062). Både företag och finansiella institutioner var aktiva i sin hantering av risker och investeringsportföljer, framför allt i början av halvåret när marknadsvolatiliteten var högre. Positiva marknadsvärderingseffekter ingick i posten medan kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ påverkade negativt. Den uppgick till -108 Mkr (-53). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 320 Mkr jämfört med motsvarande period 2018, till 353 Mkr. Nedgången på 48 procent jämfört med det första halvåret 2018 beror främst på avyttringen av SEB Pension (se not 6).

Övriga intäkter, netto, ökade till 440 Mkr (136). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent till 11 329 Mkr (10 957).

Personalkostnaderna ökade med 3 procent till följd av de strategiska initiativen, löneinflation och periodiseringar av långfristig rörlig ersättning. Antalet befattningar ökade till 14 852 (14 751 för helåret 2018). Införandet av IFRS 16 bidrog till att övriga kostnader minskade och kostnaderna för nedskrivningar ökade. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 81 Mkr (76).

Kostnads målet i affärsplanen för 2019-2021 beskrivs på sidan 10. Rörelsekostnaderna som beror på de strategiska initiativen ökade i enlighet med plan.

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, var fortsatt låga och uppgick till 808 Mkr (330). Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån fortsatt låg på 7 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det första halvåret 2019. Under motsvarande period 2018 uppgick de jämförelsestörande posterna till 4 506 Mkr (se not 6).

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 2 394 Mkr (1 911) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20 procent (12). 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 för det första halvåret 2019 var 13,2 procent (20,4). Exklusive jämförelsestörande poster var räntabiliteten på eget kapital i motsvarande period 2018 13,8 procent.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -689 Mkr (39).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulden till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige var 1,2 procent (2,0 vid årsskiftet) vilket ökade pensionsskulden. Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna i den förmånsbestämda pensionsplanen minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -861 Mkr (-445).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödssäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 263 Mkr (384).

Det andra kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 240 Mkr, 4 procent, och uppgick till 6 103 Mkr (5 864). Nettoresultatet uppgick till 4 892 Mkr (4 681). Jämfört med det andra kvartalet 2018 minskade rörelseresultatet före jämförelsestörande poster med 1 procent och rörelseresultatet minskade med 43 procent.

Jämförelsestörande poster på ett totalbelopp om 4 506 Mkr ingick i 2018 års resultat.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 290 Mkr, 2 procent, jämfört med det första kvartalet 2019 och uppgick till 12 197 Mkr (11 907). Rörelseintäkterna ökade också med 2 procent jämfört med det andra kvartalet 2018.

Räntenettot uppgick till 5 692 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 6 procent jämfört med det första kvartalet (5 345) och en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018.

	Kv2	Kv1	Kv2
Mkr	2019	2019	2018
Kunddrivet räntenetto	6 238	6 366	5 805
Räntenetto från övriga aktiviteter	-546	-1 021	-305
Summa	5 692	5 345	5 500

Det kunddrivna räntenettot minskade med 128 Mkr jämfört med det första kvartalet 2019. En positiv volymeffekt på utlåningen motverkades delvis av en negativ margineffekt. Marginalerna på inlåning minskade, vilket primärt berodde på att treasurys kompensation för inlåningen var lägre under det andra kvartalet. Det fick motsatt effekt i räntenettot från övriga aktiviteter, det vill säga treasury, som förbättrades med 475 Mkr. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var 59 Mkr högre än det första kvartalet och uppgick till totalt 542 Mkr (484). Ökningen berodde främst på att Riksgälden debiterade ett större belopp än förväntat på grund av en riskjustering på resolutionsfondsavgiften.

Provisionsnettot ökade med 10 procent jämfört med det första kvartalet och uppgick till 4 735 Mkr (4 292). Jämfört med det andra kvartalet 2018 minskade provisionsnettot med 2 procent. Det höga antalet företagsförvärv och fusioner under det första kvartalet fortsatte in i det andra kvartalet och bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning ökade med 52 Mkr. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 137 Mkr drivet av högre aktiekurser. De resultatbaserade provisionerna ökade med 44 Mkr. Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 13 procent under det andra kvartalet när antalet kundtransaktioner var säsongsmässigt fler. Bruttolåneprovisionerna ökade med 54 Mkr i och med att kreditvolymerna växte. Jämfört med det exceptionellt starka andra kvartalet 2018 sjönk dessa provisioner med 47 Mkr. Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade med 8 procent jämfört med det första kvartalet 2019. Nedgången på 13 procent jämfört med det andra kvartalet 2018 beror framför allt på avyttringen av SEB Pension (se not 6).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 30 procent till 1 482 Mkr (2 118) och minskade med 8 procent jämfört med motsvarande period förra året. Under det första kvartalet 2019 var både aktivitetsnivån hos företag

och finansiella institutioner och marknadsvärderingarna ovanligt gynnsamma, vilket normaliserades under det andra kvartalet. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till -102 Mkr att jämföra med -6 Mkr under det första kvartalet. Å andra sidan ökade övriga livförsäkringsintäkter, netto, med 31 procent till 200 Mkr under kvartalet. Nedgången på 57 procent jämfört med det andra kvartalet 2018 beror främst på avyttringen av SEB Pension (se not 6).

Övriga intäkter, netto, ökade med 88 procent till 287 Mkr (153). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent till 5 708 Mkr (5 622). Jämfört med det andra kvartalet 2018 ökade rörelsekostnaderna med 3 procent.

Personalkostnaderna stabiliserades och var i princip oförändrade jämfört med det första kvartalet. Övriga kostnader ökade med 6 procent, delvis förklarad av högre IT-kostnader. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 41 Mkr (40).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, var fortsatt låga och uppgick till 386 Mkr (422). Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån fortsatt låg på 7 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

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

Skatt

Skattkostnaden uppgick till 1 211 Mkr (1 182) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20 procent (20).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital förbättrades under det andra kvartalet 2019 till 13,9 procent (12,7).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -237 Mkr (-452).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulden till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige var 1,2 procent (2,0 vid årsskiftet) och pensionsskulden ökade. Nettovärdet på pensions-tillgångarna och -skulderna i den förmånsbestämda pensionsplanen minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -265 Mkr (-595).

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 101 Mkr (162).

Affärsvolymer

Balansomslutningen per den 30 juni 2019 uppgick till 2 912 miljarder kronor, efter en tillväxt på 345 miljarder kronor under året (2 568).

Utlåning

Miljarder kronor	30 jun	31 dec	30 jun
	2019	2018	2018
Offentlig förvaltning	18	19	25
Finansiella företag	77	68	80
Icke-finansiella företag	862	806	812
Hushåll	614	598	591
Marginalsäkerheter	65	56	50
Omvända repor	182	98	96
Utlåning till allmänheten	1 819	1 645	1 654

Utlåningen till allmänheten ökade med 174 miljarder sedan årsskiftet och uppgick till 1 819 miljarder kronor (1 645). Utlåning till icke-finansiella företag ökade med 56 miljarder kronor medan hushållsutlåningen ökade med 16 miljarder kronor. De omvända reporna ökade markant, men dessa volymer är vanligtvis kortfristiga.

SEB mäter och bevakar kreditriskexponeringen i kreditportföljen som omfattar både lån, ansvarsförbindelser och derivat. Se sidan 8 för mer information om kreditportföljen.

In- och upplåning

Miljarder kronor	30 jun	31 dec	30 jun
	2019	2018	2018
Offentlig förvaltning	32	27	40
Finansiella företag	252	226	297
Icke-finansiella företag	483	461	438
Hushåll	342	323	318
Marginalsäkerheter	53	49	53
Repor	46	3	31
Skuldinstrument	15	21	26
In- och upplåning från allmänheten	1 223	1 111	1 202

In- och upplåning från allmänheten ökade med 112 miljarder kronor till 1 223 miljarder kronor (1 111). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 41 miljarder kronor under 2019, från en ovanligt låg nivå vid årsskiftet. Repor och inlåning från finansiella företag, som båda vanligtvis är kortfristiga, ökade med 69 miljarder kronor under 2019.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolymer

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 932 miljarder kronor (1 699). Marknadsvärdet ökade med 161 miljarder kronor när börserna återhämtade sig efter den stora nedgången i det fjärde kvartalet 2018. Nettoinflödet under första halvåret uppgick till 73 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen ökade jämfört med årsskiftet till 8 704 miljarder kronor (7 734). Ökningen var främst hänförlig till börsuppgången.

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

Affärsutveckling

Ett antal omvandlingsåtgärder och initiativ pågår inom varje fokusområde i SEB:s affärsplan.

Ledande inom rådgivning

Kunderna efterfrågar i allt högre grad produkter med en hållbarhetsprofil och hållbarhet är en viktig del av SEB:s strategi. SEB anpassade sin största fond så att dess investeringar om 41 miljarder kronor ska följa SEB:s hållbarhetskriterier. Fonden kommer även aktivt söka investeringar i företag som arbetar för att minska klimatpåverkan. I samarbete med kapitalförvaltaren Lyxor lanserade SEB en fond som investerar i företag som syftar till att lösa globala utmaningar. Kunderna har hittills investerat cirka 100 miljoner US-dollar i fonden som fokuserar på ett urval av FN:s hållbarhetsmål. Vidare erbjuder nu SEB grön billeasing där kunder i Sverige kan få bättre villkor för biogas- och elbilar.

Bland andra typer av förbättringar för kunderna märks en uppgradering av SEB Private Bankings filantropi- och stiftelse-erbjudande. I det nya helhetserbjudandet ingår nu strategisk rådgivning, hjälp att hitta rätt projekt och uppföljning så att kundens engagemang blir så meningsfullt som möjligt.

Operationell effektivitet

SEB har tillsammans med andra nordiska banker etablerat ett gemensamt bolag för att utveckla en nordisk plattform med standardiserade processer för att hantera "känn din kund"-uppgifter (KDK). EU-kommissionen har godkänt upplägget i enlighet med EU:s konkurrensregler. Syftet är att förbättra kundupplevelsen för företag genom mer effektiva KDK-processer och samtidigt förstärka bekämpningen av ekonomisk brottslighet – såsom penningtvätt och finansiering av terrorism – i Norden.

I ett annat gemensamt initiativ mellan större nordiska banker, P27 Nordic Payments Platform, gick Mastercard in som partner. Målet är att skapa en gemensam infrastruktur och betalningsplattform för nordiska valutor för att kunna erbjuda kostnadseffektiva realtidsbetalningar. Det förenklar gränsöverskridande betalningar och främjar handel mellan länderna i Norden.

Utökad närvaro

I SEB:s affärsplan ingår att erbjuda produkter och tjänster direkt i kundernas digitala ekosystem. SEB deltar som enda bank i det av EU sponsrade forskningsprojektet Productive 4.0 som syftar till att optimera industriella processer. SEB testar hur bankprodukter kan bli en del av framtida industriprocesser. Till exempel, kan den infrastruktur som registrerar att en produkt har tagits emot på en fabrik också skicka mikrobetalningar eller mikro fakturor via banken?

SEB:s samarbete med PE Accounting, en leverantör av ERP-system, utvecklades vidare. I augusti, till exempel, kan företagskundernas finansiella information och likviditets-hantering förbättras väsentligt när en ny möjlighet lanseras där kunderna kan få transaktionsinformation till sina system var femtonde minut i stället för en gång per dag som tidigare.

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

	30 jun	31 dec	30 jun
Miljarder kronor	2019	2018	2018
Banker	114	93	109
Företag	1 223	1 146	1 135
Kommersiell fastighetsförvaltning	190	186	190
Förvaltning av bostadsfastigheter	121	110	109
Bostadsrättsföreningar	63	63	62
Offentlig förvaltning	63	55	63
Bostadskrediter	580	552	550
Hushåll övrigt	89	87	90
Summa kreditportfölj	2 443	2 292	2 309

Vissa delar av informationen i kreditportföljen omklassificerades under kvartal 1 2019 för att bättre spegla dess karaktär. Historiken har också omarbetats. Den geografiska uppdelningen av kreditportföljen, som presenteras i Fact Book, bygger nu på SEB:s verksamhet för att bättre matcha var vinsten redovisas. Vidare återspeglas marginalsäkerheter till ett förväntat framtida exponeringsvärde snarare än till ett nominellt belopp och repor är tillagda baserat på ett framtida exponeringsvärde.

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 151 miljarder kronor till 2 443 miljarder kronor (2 292). Företagsportföljen ökade med 77 miljarder kronor eller 7 procent. Valutajusterat var företagstillväxten 4 procent. Hushållsportföljen ökade med 30 miljarder kronor medan fastighetsförvaltning (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 15 miljarder kronor.

Osäkra lån, brutto (steg 3), ökade sedan årsskiftet med 2 780 Mkr till 10 938 Mkr. Andelen osäkra lån (i steg 3), brutto, var 0,64 procent av totala lån.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade och 10-dagars VaR uppgick i genomsnitt till 114 Mkr jämfört med 93 Mkr under det första kvartalet. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Kvartalets högre VaR berodde till största delen på större exponeringar i både räntor och valutor.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 146 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Under det första halvåret 2019 förföll 79 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 52 miljarder var säkerställda obligationer och 28 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 67 miljarder kronor (som bestod av 46 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 20 miljarder kronor senior prioriterad skuld).

De likvida tillgångarna definierade enligt EU:s delegerade lag om likviditetstäckningskrav uppgick till 464 miljarder kronor per den 30 juni 2019 (403).

Likviditetstäckningsgraden (LCR) skall vara minst 100 procent. I slutet av juni uppgick den till 149 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 107 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.

	30 jun	31 dec	30 jun
Kapitalkrav, Basel III	2019	2018	2018
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	764	716	637
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,6	17,6	19,3
Primärkapitalrelation, %	18,7	19,7	21,7
Total kapitalrelation, %	21,1	22,2	24,7
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	5,1	4,7

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 16,6 procent (17,6). Effekten av att IFRS 16 infördes (i det första kvartalet) var att kärnprimärkapitalrelationen sjönk med 15 baspunkter, allt annat lika.

SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 14,7 procent vid halvårets slut (14,9). Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet, variationer i överskottet i den svenska pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. För närvarande är bufferten 190 baspunkter.

Risikexponeringsbelopp (REA)

Mdr kr	
Balans 31 dec 2018	716
Kreditvolym	15
Kreditkvalitet	1
Valutaeffekt	12
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	5
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	14
-varav marknadsrisk	14
-varav operativ risk	1
-varav CVA risk	-1
Balans 30 jun 2019	764

Totalt REA ökade med 47 miljarder kronor till 764 miljarder kronor under året. Valutakursförändringar och högre kreditvolym bidrog till högre REA för kreditrisk, vilket också ökade med 5 miljarder kronor, när IFRS 16 Leasingavtal infördes (modelluppdateringar, metod & policy, övrigt). REA för marknadsrisk ökade i det andra kvartalet primärt som en följd av utvecklingen på räntemarknaderna.

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 95 miljarder kronor vid slutet av det första halvåret (92 vid årsskiftet).

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 juni 2019 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 69 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 66 miljarder kronor (62).

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.

Kostnadsmål

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 intäktsstillväxt 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. 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 det första kvartalet 2019 skulle rörelseintäkterna ha varit 87 Mkr lägre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 41 Mkr lägre för samma period.

Jämfört med de första sex månaderna 2018 skulle rörelseintäkterna ha varit 325 Mkr lägre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 148 Mkr lägre för samma period.

Den positiva valutaeffekten på utlåning till och inlåning från allmänheten uppgick till 22 respektive 18 miljarder kronor. Totalt REA återspeglar en positiv valutaeffekt på 12 miljarder kronor medan balansslutningen var 39 miljarder kronor högre.

Osäkerhetsfaktorer

Den globala tillväxten utvecklades inte lika positivt under det första halvåret 2019. De stora globala ekonomiska obalanserna liksom en oro både från ett geopolitiskt och handelsperspektiv består. Om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. SEB prognostiserar inte någon räntehöjning under detta år utifrån signaler från Riksbanken. 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 negativa finansiella effekter för SEB.

SEB omfattas av olika regulatoriska system och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har regler och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts samt att tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Tillsynsmyndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har interna regler och processer på plats i syfte att alltid efterleva tillämpliga regelverk. Det kan dock inte uteslutas att nuvarande eller framtida tillsynsgranskningar kan leda till kritik eller påföljder.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto ¹⁾	5 692	5 345	6	5 500	3	11 037	10 488	5	21 022				
Provisionsnetto	4 735	4 292	10	4 814	-2	9 026	9 005	0	18 364				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 482	2 118	-30	1 606	-8	3 600	3 062	18	6 079				
Övriga intäkter, netto	287	153	88	-18		440	136		402				
Summa rörelseintäkter	12 197	11 907	2	11 903	2	24 103	22 690	6	45 868				
Personalkostnader	-3 618	-3 633	0	-3 547	2	-7 250	-7 064	3	-14 004				
Övriga kostnader ¹⁾	-1 680	-1 590	6	-1 797	-7	-3 270	-3 529	-7	-7 201				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-410	-399	3	-183	124	-809	-364	122	-735				
Summa rörelsekostnader	-5 708	-5 622	2	-5 527	3	-11 329	-10 957	3	-21 940				
Resultat före kreditförluster	6 489	6 285	3	6 376	2	12 774	11 733	9	23 928				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-83	13	-99	1	21	-97	18				
Förväntade kreditförluster, netto	-386	-422	-9	-221	74	-808	-330	145	-1 166				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 103	5 864	4	6 167	-1	11 967	11 424	5	22 779				
Jämförelsestörande poster				4 506	-100		4 506	-100	4 506				
Rörelseresultat	6 103	5 864	4	10 674	-43	11 967	15 930	-25	27 285				
Skatt	-1 211	-1 182	2	-649	87	-2 394	-1 911	25	-4 152				
NETTORESULTAT	4 892	4 681	4	10 024	-51	9 573	14 019	-32	23 134				
Aktieägarnas andel	4 892	4 681	4	10 024	-51	9 573	14 019	-32	23 134				
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	2:26	2:16		4:63		4:43	6:48		10:69				
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	2:25	2:15		4:61		4:40	6:44		10:63				

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 kontorslokalerna från 2019.

Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
NETTORESULTAT	4 892	4 681	4	10 024	-51	9 573	14 019	-32	23 134				
Kassaflödessäkringar	- 156	- 173	-10	- 300	-48	- 329	- 559	-41	- 880				
Omräkning utländsk verksamhet	257	335	-23	103	149	592	943	-37	582				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	101	162	-37	-197	-151	263	384	-31	-298				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	- 73	- 18		88	-183	- 92	100		221				
Förmånsbestämda pensionsplaner	- 265	- 595	-55	- 739	-64	- 861	- 445	93	- 846				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	- 339	- 614	-45	- 651	-48	- 952	- 345	176	- 625				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 237	- 452	-47	- 848	-72	- 689	39		- 923				
TOTALRESULTAT	4 655	4 230	10	9 176	-49	8 884	14 058	-37	22 211				
Aktieägarnas andel	4 655	4 230	10	9 176	-49	8 884	14 058	-37	22 211				

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 Jun 2019	1 Jan ³⁾ 2019	31 Dec 2018	30 Jun 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	157 967	209 115	209 115	302 064
Utlåning till centralbanker	6 936	33 294	33 294	13 089
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	73 557	44 287	44 287	59 250
Utlåning till allmänheten	1 819 010	1 644 825	1 644 825	1 654 460
Räntebärande värdepapper	279 639	156 128	156 128	234 176
Eget kapitalinstrument	75 480	50 434	50 434	59 487
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	299 956	269 613	269 613	295 762
Derivat	129 485	115 463	115 463	142 568
Övriga tillgångar ³⁾	70 329	50 296	44 357	57 888
SUMMA TILLGÅNGAR	2 912 358	2 573 455	2 567 516	2 818 746
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	125 417	135 719	135 719	145 519
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 222 671	1 111 390	1 111 390	1 202 453
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	300 765	270 556	270 556	296 697
Skulder till försäkringstagarna	24 876	21 846	21 846	20 889
Emitterade värdepapper	818 388	680 670	680 670	745 371
Korta positioner	57 423	23 144	23 144	41 681
Derivat	105 184	96 872	96 872	119 139
Övriga finansiella skulder	3 866	3 613	3 613	4 398
Övriga skulder ³⁾	110 961	81 099	74 916	102 142
Summa skulder	2 769 551	2 424 910	2 418 727	2 678 290
Eget kapital	142 807	148 545	148 789	140 456
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 912 358	2 573 455	2 567 516	2 818 746

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 307 011 292 238 292 238 284 401

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 leasingkulder 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 1 41 Mkr. Ökningen av Övriga skulder per 1 januari 2019 kommer från en ökning av leasingkulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

En balansräkning med mer detaljerad information finns tillgänglig i Fact Book.

Förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Andra fonder ¹⁾			Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
		Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring							
Jan-jun 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 2019	21 942			-286	313	-315	2 533	124 360		148 545
Nettoresultat								9 573		9 573
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				-92	-329	592	-861			-689
Totalresultat				-92	-329	592	-861		9 573	8 884
Utdelning till aktieägare								-14 069		-14 069
Aktieprogrammen ⁵⁾								-523		-523
Förändring i innehav av egna aktier								-30		-30
Utgående balans	21 942			-378	-16	277	1 672	119 310		142 807
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 2018	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-jun 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 2018	21 942			-507	1 192	-897	3 379	113 732		138 841
Nettoresultat ⁴⁾								14 019		14 019
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				100	-559	943	-445			39
Totalresultat				100	-559	943	-445		14 019	14 058
Utdelning till aktieägare								-12 459		-12 459
Aktieprogrammen ⁵⁾								-199		-199
Förändring i innehav av egna aktier								215		215
Utgående balans	21 942			-407	633	46	2 934	115 308		140 456

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 tillämpad från 1 januari 2019.

4) IFRS 9 Finansiella instrument är tillämpad 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-jun 2019	Jan-dec 2018	Jan-jun 2018
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	30,3	27,1	27,1
Köpta aktier för aktieprogrammen	8,7	6,9	6,6
Sålda/utdelade aktier	-5,1	-3,8	-2,7
Utgående balans	33,9	30,3	31,0

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	2 911	2 607	2 642
---	-------	-------	-------

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-jun			Helår 2018
	2019	2018	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 35 112	117 446	- 130	28 259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 074	7 344	- 183	7 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 14 069	- 12 459	13	- 12 459
Periodens kassaflöde	- 55 255	112 331	- 149	22 814
Kassa och likvida medel vid årets början	219 579	184 429	19	184 429
Valutakursdifferenser i likvida medel	7 015	13 884	- 49	12 336
Periodens kassaflöde	- 55 255	112 331	- 149	22 814
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	171 339	310 644	- 45	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

	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-jun		Helår 2018
				2019	2018	
Räntabilitet på eget kapital, %	13,9	12,7	29,7	13,2	20,4	16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	13,9	12,8	16,4	13,2	13,8	13,4
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,7	1,4	0,7	1,0	0,8
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,6	2,6	6,4	2,6	4,5	3,7
K/I-tal	0,47	0,47	0,46	0,47	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:26	2:16	4:63	4:43	6:48	10:69
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2161	2163	2164	2162	2165	2164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:25	2:15	4:61	4:40	6:44	10:63
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2172	2175	2176	2174	2177	2177
Substansvärde per aktie, kr	72:78	70:54	72:37	72:78	72:37	74:74
Eget kapital per aktie, kr	66:11	64:00	64:93	66:11	64:93	68:76
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	141,2	147,7	135,2	145,3	137,6	141,6
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,07	0,08	0,04	0,07	0,03	0,06
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,64	0,56	0,51	0,64	0,51	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,41	0,35	0,31	0,41	0,31	0,30
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	149	160	136	149	136	147
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	763 519	739 047	637 037	763 519	637 037	716 498
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	61 082	59 124	50 963	61 082	50 963	57 320
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,6	17,1	19,3	16,6	19,3	17,6
Primärkapitalrelation, %	18,7	19,2	21,7	18,7	21,7	19,7
Total kapitalrelation, %	21,1	21,7	24,7	21,1	24,7	22,2
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,6	4,7	4,6	4,7	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	14 988	14 804	14 695	14 852	14 818	14 751
Depåförvaring, miljarder kronor	8 704	8 475	8 169	8 704	8 169	7 734
Förvaltad kapital, miljarder kronor	1 932	1 790	1 838	1 932	1 838	1 699

1) Försäljning av SEB Pension och UC AB under 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 8 657 889 aktier och 5 057 888 aktier har sålts. Per den 30 juni 2019 ägde SEB således 33 876 333 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 911 Mkr.

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

4) Definieras av 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	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2019	2019	2018	2018	2018
Räntenetto ¹⁾	5 692	5 345	5 215	5 319	5 500
Provisionsnetto	4 735	4 292	4 848	4 512	4 814
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 482	2 118	1 512	1 506	1 606
Övriga intäkter, netto	287	153	169	97	-18
Summa rörelseintäkter	12 197	11 907	11 744	11 433	11 903
Personalkostnader	-3 618	-3 633	-3 382	-3 559	-3 547
Övriga kostnader ¹⁾	-1 680	-1 590	-1 991	-1 681	-1 797
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-410	-399	-188	-182	-183
Summa rörelsekostnader	-5 708	-5 622	-5 561	-5 421	-5 527
Resultat före kreditförluster	6 489	6 285	6 183	6 012	6 376
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-2	-1	13
Förväntade kreditförluster, netto	-386	-422	-413	-424	-221
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 103	5 864	5 768	5 587	6 167
Jämförelsestörande poster					4 506
Rörelseresultat	6 103	5 864	5 768	5 587	10 674
Skatt	-1 211	-1 182	-1 192	-1 048	-649
Nettoresultat	4 892	4 681	4 576	4 539	10 024
Aktieägarnas andel	4 892	4 681	4 576	4 539	10 024
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	2:26	2:16	2:12	2:10	4:63
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:25	2:15	2:10	2:09	4:61

Rörelsesegment

Resultaträkning per segment

Jan-jun 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv ¹⁾	Investment Management & koncern- funktioner ¹⁾	Elimin- eringar	SEB- koncernen
Räntenetto	4 479	5 445	1 564	- 6	- 458	14	11 037
Provisionsnetto	3 122	2 692	799	1 235	1 145	33	9 026
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 275	269	140	352	563	1	3 600
Övriga intäkter, netto	248	11	- 3	49	139	- 4	440
Summa rörelseintäkter	10 124	8 417	2 500	1 630	1 388	44	24 103
Personalkostnader	-2 089	-1 693	- 412	- 424	-2 640	8	-7 250
Övriga kostnader	-2 588	-1 934	- 533	- 351	2 187	- 52	-3 270
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 34	- 30	- 15	- 10	- 720		- 809
Summa rörelsekostnader	-4 711	-3 657	- 960	- 785	-1 173	- 44	-11 329
Resultat före kreditförluster	5 413	4 760	1 540	845	216	0	12 774
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0		0		0		1
Förväntade kreditförluster, netto	- 583	- 172	- 53	- 1	9	- 8	- 808
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	4 830	4 588	1 488	844	225	- 8	11 967
Jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat	4 830	4 588	1 488	844	225	- 8	11 967

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 även genom det internationella nätverket på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto	2 201	2 278	-3	2 283	-4	4 479	4 021	11	8 211				
Provisionsnetto	1 644	1 478	11	1 814	-9	3 122	3 187	-2	6 433				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	921	1 355	-32	766	20	2 275	1 710	33	3 384				
Övriga intäkter, netto	237	11		34		248	80		309				
Summa rörelseintäkter	5 003	5 121	-2	4 897	2	10 124	8 997	13	18 337				
Personalkostnader	-1 056	-1 033	2	-898	18	-2 089	-1 812	15	-3 858				
Övriga kostnader	-1 304	-1 284	2	-1 282	2	-2 588	-2 554	1	-4 990				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-17	-1	-13	31	-34	-26	33	-55				
Summa rörelsekostnader	-2 377	-2 334	2	-2 193	8	-4 711	-4 392	7	-8 903				
Resultat före kreditförluster	2 626	2 787	-6	2 703	-3	5 413	4 605	18	9 434				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-87	0	-91	0	0	194	1				
Förväntade kreditförluster, netto	-261	-322	-19	-110	138	-583	-156		-702				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 365	2 465	-4	2 594	-9	4 830	4 449	9	8 733				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultatet	2 365	2 465	-4	2 594	-9	4 830	4 449	9	8 733				
K/I-tal	0,48	0,46		0,45		0,47	0,49		0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	67,6	63,8		63,8		65,7	63,4		63,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	10,7	11,8		12,2		11,2	10,5		10,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 056	2 045		1 993		2 040	1 975		1 986				

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

- Storföretagskunderna var fortsatt aktiva hela perioden
- Intresset för hållbara produkter och tjänster ökade
- Rörelseresultatet uppgick till 4 830 Mkr och räntabiliteten var 11,2 procent

Kommentarer till det första halvåret

Segmentet *Stora företag* såg en hög efterfrågan på tjänster inom samtliga kundsegment och produkter under det första halvåret. Kreditportföljen för företag ökade, delvis till följd av att kunderna gjorde många fusioner och förvärv i en aktiv marknad. SEB agerade rådgivare till emittenter av obligationer som utnyttjade de attraktiva finansieringsmöjligheterna i den rådande lågräntemiljön. För *Finansiella sponsorer* var marknaden fortsatt aktiv främst inom områdena infrastruktur och förnybar energi som båda är fokusområden för SEB.

Finansiella Institutioner var aktiva i början av året men i och med förväntningar om lägre räntor i kombination med oro för handelskrig och global lågkonjunktur mattades nivån av. Fläckare avkastningskurvor begränsade kundernas handlingsutrymme och de valde andra riskklasser och längre löptider för att få avkastning. En osäkerhet om hur den ökade risken ska hanteras ledde till lägre volatilitet och efterfrågan på traditionella tillgångsslag som räntor, valutor och aktier. Efterfrågan på private equity och alternativa investeringar ökade dock. Utöver det håller kunderna en större andel likviditet i portföljerna i väntan på framtida möjligheter på marknaden. Kapitalplaceringarna visade ökat intresse för hållbara

investeringar inför EU:s kommande klassifikationssystem av hållbara åtaganden. Depåförvaringsvolymerna ökade till 8 704 miljarder kronor (7 734), som en effekt av återhämtningen på börserna.

Rörelseintäkterna ökade jämfört med föregående år till 10 124 Mkr. Räntenettet ökade till 4 479 Mkr främst som en följd av både ökade in- och utlåningsvolymerna. Ytterligare faktorer var den lägre resolutionsfondsavgiften och internprissättning på inlåning. Provisionsnettot minskade något till 3 122 Mkr förklarar av det exceptionellt starka andra kvartalet 2018 med många företagstransaktioner. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 2 275 Mkr på grund av en högre volatilitet på marknaden, främst under det första kvartalet, jämfört med historiskt låga nivåer föregående år. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick under perioden till -101 Mkr (-55). Rörelsekostnaderna ökade främst som en konsekvens av ökat antal befattningar. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 583 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 10 baspunkter.

¹⁾ 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 med global räckvidd till kapitalstarka privatkunder.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–Jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%			
Räntenetto	2 673	2 772	-4	2 363	13	5 445	4 649	17	9 473		
Provisionsnetto	1 408	1 284	10	1 445	-3	2 692	2 771	-3	5 470		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	122	147	-17	111	10	269	209	29	429		
Övriga intäkter, netto	4	7	-35	29	-85	11	36	-69	47		
Summa rörelseintäkter	4 208	4 210	0	3 948	7	8 417	7 665	10	15 418		
Personalkostnader	-822	-872	-6	-822	0	-1 693	-1 661	2	-3 353		
Övriga kostnader	-974	-961	1	-931	5	-1 934	-1 827	6	-3 735		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-14	19	-14	12	-30	-29	4	-58		
Summa rörelsekostnader	-1 811	-1 846	-2	-1 767	3	-3 657	-3 517	4	-7 146		
Resultat före kreditförluster	2 396	2 364	1	2 181	10	4 760	4 148	15	8 272		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0			0	-31	0	0	-16			
Förväntade kreditförluster, netto	-101	-71	43	-128	-21	-172	-215	-20	-427		
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 295	2 293	0	2 053	12	4 588	3 933	17	7 845		
Jämförelsestörande poster											
Rörelseresultatet	2 295	2 293	0	2 053	12	4 588	3 933	17	7 845		
K/I-tal	0,43	0,44		0,45		0,43	0,46		0,46		
Allokerat kapital, miljarder kronor	44,6	45,0		42,0		44,8	41,5		42,4		
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,7	15,6		14,7		15,7	14,2		13,9		
Antal befattningar ¹⁾	3 601	3 578		3 606		3 593	3 575		3 596		

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

- Ökad marknadsandel för netto nyförsäljning av bolån
- Stark tillväxt i förvaltad kapital inom Private Banking
- Rörelseresultatet uppgick till 4 588 mkr och räntabiliteten uppgick till 15,7 procent

Kommentarer till det första halvåret

Dialogen med kunderna var fortsatt intensiv under de första sex månaderna, särskilt inom de digitala kanalerna där nya funktionaliteter lanserades. Net Promoter Score, som mäter kundnöjdhet i rådgivningstjänsterna, nådde ännu en gång rekordhöga nivåer för mindre och medelstora företag medan kundnöjdheten inom Personal Banking kvarstod på tidigare rekordnivåer.

Rörelseresultatet ökade med 17 procent jämfört med första halvåret 2018. Räntenettet ökade med 17 procent, eller 796 Mkr, som ett resultat av det mindre negativa ränteläget efter att reporäntan höjts i början av året, internprissättning på inlåning samt volymtillväxt. Provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med föregående år. Betalprovisionerna från både företag och privatkunders kortanvändande ökade medan effekter från MiFID II var negativa. De totala rörelsekostnaderna steg med 4 procent, huvudsakligen på grund av ökad IT-utveckling.

Nettokreditförlusterna var fortsatt låga på 172 Mkr och kreditförlustnivån uppgick till 4 baspunkter.

Företagskunderna var fortsatt aktiva med ett stadigt inflöde av nya helkunder. Räntenettet från företag ökade jämfört med föregående år, som ett resultat av att utlåningsvolymerna växte med 9 miljarder kronor och uppgick till 251 miljarder kronor (242).

SEB:s fokus på bolån resulterade i en stark marknadsandelstillväxt och nyförsäljning, netto, under andra kvartalet. Bolånen växte med 12 miljarder och uppgick till 494 miljarder kronor. Total utlåning för divisionen ökade med 23 miljarder och uppgick till 804 miljarder kronor. Private Banking hade ytterligare ett starkt kvartal och det förvaltade kapitalet ökade. Inlåningen växte med 31 miljarder kronor till följd av fortsatt inflöde. Total inlåning uppgick till 452 miljarder kronor (421).

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	2018	
Räntenetto	802	762	5	706	14	1 564	1 353	16	2 837				
Provisionsnetto	424	376	13	369	15	799	696	15	1 449				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	69	70	-2	73	-5	140	126	11	257				
Övriga intäkter, netto	-2	-1	67	-14	-85	-3	-15	-79	-21				
Summa rörelseintäkter	1 293	1 207	7	1 135	14	2 500	2 159	16	4 522				
Personalkostnader	-209	-203	3	-208	0	-412	-387	6	-811				
Övriga kostnader	-271	-262	3	-261	3	-533	-515	4	-1 021				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7	-8	-4	-13	-47	-15	-26	-44	-53				
Summa rörelsekostnader	-487	-473	3	-483	1	-960	-928	3	-1 885				
Resultat före kreditförluster	806	734	10	651	24	1 540	1 231	25	2 637				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		13		0	21	-99	19				
Förväntade kreditförluster, netto	-33	-20	63	17		-53	34		-55				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	773	715	8	681	14	1 488	1 286	16	2 600				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultatet	773	715	8	681	14	1 488	1 286	16	2 600				
K/I-tal	0,38	0,39		0,43		0,38	0,43		0,42				
Allokerat kapital, miljarder kronor	10,6	10,5		9,8		10,5	9,2		9,6				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	25,0	23,3		23,1		24,1	23,2		22,4				
Antal befattningar ¹⁾	2 366	2 306		2 417		2 326	2 388		2 377				

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

- Fortsatt sund ekonomisk tillväxt drivet av privatkonsumtion
- Stabil tillväxt inom både utlånings- och inlåningsvolymerna
- Rörelseresultatet uppgick till 1 488 Mkr och räntabiliteten var 24,1 procent

Kommentarer till det första halvåret

Den ekonomiska tillväxten i Baltikum förblev robust under det första halvåret, inte minst som ett resultat av privatkonsumtion som stöttas av fortsatt hög reallönetillväxt, låg arbetslöshet samt historiskt höga förtroendeindikatorer bland hushållen. Bland tillverkande exportföretag i Baltikum fanns en viss oro vad gäller konjunkturutvecklingen i Västeuropa som kan komma att påverka industriproduktionen framöver.

Inom privatkundssegmentet fortsatte den stabila tillväxten inom såväl bolån som konsumentkrediter i kombination med stigande utlåningsmarginaler. Privatkunderna var mer aktiva inom områden såsom betal- och korttjänster. Kunderna använde digitala tjänster i allt högre grad och andelen kundmöten på distans via video ökade. Den digitala försäljningen växer stadigt. Inom företagssegmentet fortsatte intäkterna att växa, framförallt på grund av en ökning av utlåningsvolymerna och en positiv marginalutveckling. Den totala utlåningsvolymerna växte med

3 procent i lokal valuta under det första halvåret och uppgick till 156 miljarder kronor (148). Inlåningsvolymerna fortsatte stadigt att växa inom både privat- och företagssegmentet med en total tillväxttakt på 3 procent i lokal valuta och resulterade i en total inlåningsvolym om 146 miljarder kronor vid periodens utgång (138).

Rörelseresultatet ökade med 12 procent i lokal valuta, 202 Mkr, och uppgick till 1 488 Mkr. Högre intäkter motverkades delvis av en mer normal kreditförlustnivå. Räntenettet steg med 12 procent i lokal valuta, mestadels drivet av större utlåningsvolymerna men också av ökade marginaler. Provisionsnettot var 11 procent högre i lokal valuta på grund av att kundernas aktivitetsnivå var högre och korttransaktionerna fler. Rörelsekostnaderna var oförändrade i lokal valuta trots löneinflationen i regionen. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 53 Mkr, vilket motsvarar en förväntad kreditförlustnivå på 6 baspunkter.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–Jun			Helår
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2018		
Räntenetto	-3	-3	-1	-7	-56	-6	-14	-55	-28		
Provisionsnetto	635	600	6	705	-10	1 235	1 358	-9	2 655		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	199	154	29	328	-39	352	641	-45	953		
Övriga intäkter, netto	-2	51	-104	-1	119	49	11		-8		
Summa rörelseintäkter	829	801	3	1 025	-19	1 630	1 995	-18	3 572		
Personalkostnader	-206	-218	-6	-271	-24	-424	-588	-28	-1 017		
Övriga kostnader	-178	-172	4	-152	18	-351	-290	21	-615		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	1	-6	-10	-10	-12	-16	-20		
Summa rörelsekostnader	-390	-395	-1	-428	-9	-785	-890	-12	-1 653		
Resultat före kreditförluster	439	406	8	597	-26	845	1 105	-24	1 920		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar											
Förväntade kreditförluster, netto	-1	0		-1	61	-1	-1	-23	-2		
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	438	406	8	596	-26	844	1 104	-24	1 917		
Jämförelsestörande poster											
Rörelseresultatet	438	406	8	596	-26	844	1 104	-24	1 917		
K/I-tal	0,47	0,49		0,42		0,48	0,45		0,46		
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,4	5,4		6,2		5,4	6,2		5,8		
Räntabilitet på allokerat kapital, %	30,2	27,8		34,1		29,0	31,9		29,4		
Antal befattningar ¹⁾	1 037	1 050		1 042		1 048	1 254		1 146		

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

- Stark kapitalavkastning inom traditionell försäkring
- Försäljningen ökade under det andra kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 844 Mkr och räntabiliteten var 29,0 procent

Kommentarer till det första halvåret

Marknaden för livförsäkrings- och pensionssparande i Sverige fortsatte att växa och ökningstakten per det första kvartalet 2019 var 4 procent. Samtidigt ökade konkurrensen och prispressen ytterligare och SEB växte långsammare än marknaden. Kundernas efterfrågan på livförsäkringsprodukter ökade under det första halvåret och då framför allt inom tjänstepension och traditionell försäkring. Försäljningen ökade från första till andra kvartalet och då särskilt inom tjänstepensionssegmentet. Kunderna inom fondförsäkring fortsatte att omallokera till indexfonder i allt högre utsträckning.

De finansiella marknaderna utvecklades positivt och nedgången under fjärde kvartalet 2018 återhämtades. Kunderna inom svensk traditionell försäkring erhöll god kapitalavkastning på 7,4 procent inom tjänstepension och 6,6 procent för övrig försäkring.

Rörelseresultatet minskade med 24 procent mot föregående år till 844 Mkr. Minskningen av både intäkter och kostnader förklaras av att SEB Pension Danmark avyttrades under 2018. Om SEB Pension exkluderas minskade rörelseresultatet med 6 procent eller 52 Mkr jämfört med föregående år. Jämfört med det första kvartalet ökade provisionsnettot på grund av högre tillgångsvärden för fondförsäkringstillgångarna. Nettoresultatet av finansiella transaktioner förbättrades främst på grund av högre marknadsvärderingar till följd av lägre långfristiga räntenivåer.

Fondförsäkringstillgångarna ökade med 30 miljarder kronor från årets början till 300 miljarder kronor vid periodens utgång. Ökningen berodde på att de finansiella marknaderna utvecklades positivt.

Investment Management & koncernfunktioner

Division Investment Management förvaltar SEB-fonderna och mandat för kunder via de övriga divisionerna. Koncernfunktionerna omfattar affärsstöd, group treasury, den tyska verksamhet som är under avveckling och övrigt.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	2018	
Räntenetto	-85	-373	-77	256	-133	-458	688	-167				509	
Provisionsnetto	617	528	17	531	16	1 145	1 054	9				2 393	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	169	393	-57	315	-46	563	344	64				1 026	
Övriga intäkter, netto	45	94	-52	-64	-171	139	27					91	
Summa rörelseintäkter	747	641	16	1 038	-28	1 388	2 113	-34				4 018	
Personalkostnader	-1 328	-1 312	1	-1 352	-2	-2 640	-2 623	1				-4 982	
Övriga kostnader	1 167	1 020	14	694	68	2 187	1 424	54				3 178	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-365	-356	3	-136	168	-720	-271	165				-549	
Summa rörelsekostnader	-526	-647	-19	-795	-34	-1 173	-1 470	-20				-2 353	
Resultat före kreditförluster	222	-6		243	-9	216	643	-66				1 665	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		0	58	0	0	68				-2	
Förväntade kreditförluster, netto	11	-2		34	-68	9	19	-55				25	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	233	-8		277	-16	225	662	-66				1 689	
Jämförelsestörande poster				4 506	-100		4 506	-100				4 506	
Rörelseresultatet	233	-8		4 783	-95	225	5 168	-96				6 195	
K/I-tal	0,70	1,01		0,77		0,84	0,70					0,59	
Antal befattningar ¹⁾	5 928	5 825		5 638		5 846	5 627					5 647	
SEB-fonder, mdr kr	703	688		663		703	663					622	
Nettoflöden, mdr kr	3	-8		3		-5	11					15	

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

- SEB:s största fond ska förvaltas enligt hållbarhetskriterier
- Tillgångsvärden för SEB-fonder ökade och uppgick till 703 miljarder kronor
- Rörelseresultatet uppgick till 225 Mkr

Kommentarer till det första halvåret

Investment Management: Divisionen förvaltar SEB-fonder och mandat för kunder via bankens övriga divisioner.

Efter den positiva marknadsutvecklingen i början av året och ett volatilt andra kvartal ökade tillgångsvärdena jämfört med samma period föregående år. Värdet på SEB-fonderna uppgick till 703 miljarder kronor, varav 239 miljarder är förvaltade enligt SEB:s hållbarhets-kriterier. Investeringsprofilen för SEB:s största fond, SEB Världenfond, har ändrats för att uppfylla SEB:s hållbarhetskriterier och har bytt namn till SEB Hållbarhetsfond Världen.

Rörelseintäkterna ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Basprovisionerna var oförändrade medan de prestationsbaserade intäkterna ökade. Inlöden från kunderna präglades av att gå från hög- till lågmarginalprodukter och samtidigt från aktivt till passivt förvaltade fonder.

Rörelseresultatet ökade jämfört med samma period föregående år till 645 Mkr (606) och rörelsekostnaderna ökade också.

Group Treasury: Räntenettet minskade jämfört med det första halvåret 2018 till följd av att ersättningen för affärsdivisionernas inlåning ökade. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade på grund av en marknadsvärdering av emitterade skulder i den tyska verksamheten som är under avveckling. Inom samma enhet ökade övriga intäkter, netto, vilket berodde på ett återköp av emitterade skulder i det andra kvartalet 2018.

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 koncernstaber, risk- och regelefterlevnadsfunktionerna samt vissa andra mindre enheter. Under perioden ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner till följd av värderingseffekter.

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

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* (ÅRKLL) 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	Kv2			Kv1			Kv2			Helår
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2018	
Ränteintäkter ¹⁾	10 540	9 949	6	10 074	5	20 489	19 357	6	39 299	
Räntekostnader	-4 848	-4 604	5	-4 574	6	-9 452	-8 869	7	-18 277	
Räntenetto	5 692	5 345	6	5 500	3	11 037	10 488	5	21 022	
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	9 179	8 592	7	8 217	12	17 501	15 845	10	32 907	

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv2	Kv1	Kv2		Jan-jun			Helår	
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	2018	
Emissioner och rådgivning	284	232	23	298	-5	516	434	19	1 050
Värdepappershandel och derivat	549	523	5	594	-7	1 073	1 108	-3	2 179
Notariat och fondverksamhet	1 975	1 794	10	2 049	-4	3 769	3 972	-5	8 082
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	56	12		5		68	29	132	227
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 877	2 705	6	2 847	1	5 582	5 475	2	10 858
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 613	1 483	9	1 509	7	3 096	2 919	6	5 955
<i>Varav utlåning</i>	737	683	8	784	-6	1 420	1 285	11	2 527
Livförsäkringsprovisioner	447	435	3	487	-8	882	972	-9	1 848
Provisionsintäkter	6 133	5 690	8	6 274	-2	11 823	11 961	-1	24 018
Provisionskostnader	-1 398	-1 398	0	-1 460	-4	-2 797	-2 956	-5	-5 654
Provisionsnetto	4 735	4 292	10	4 814	-2	9 026	9 005	0	18 364
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 106	1 764	19	2 116	0	3 870	4 036	-4	8 220
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	1 057	939	13	988	7	1 997	1 883	6	3 851
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	305	282	8	349	-13	587	665	-12	1 283

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Liv ¹⁾	Investment Management & koncernfunktioner ¹⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
Jan-jun 2019								
Emissioner och rådgivning	493	13	9	0	1			516
Värdepappershandel och derivat	839	227	10	0	-4	0		1 073
Notariat och fondverksamhet	1 638	762	93	81	2 939	-1 744		3 769
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 331	2 565	996	111	231	-652		5 582
Livförsäkringsprovisioner				1 613		-731		882
Provisionsintäkter	5 302	3 568	1 108	1 805	3 167	-3 127		11 823
Jan-jun 2018								
Emissioner och rådgivning	412	14	8	0	0			434
Värdepappershandel och derivat	845	249	16	0	-2	0		1 108
Notariat och fondverksamhet	1 765	893	92	82	2 960	-1 821		3 972
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 528	2 472	884	110	197	-717		5 475
Livförsäkringsprovisioner				1 737		-765		972
Provisionsintäkter	5 550	3 628	1 001	1 930	3 155	-3 303		11 961

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 livförsäkringverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	449	838	-46	372	21	1 287	345					637	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-153	-59	159	-343	-55	-213	53					636	
Valuta och hänförliga derivat	941	1 097	-14	1 044	-10	2 037	1 775	15				3 580	
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	200	152	31	463	-57	353	673	-48				984	
Övrigt	46	89	-49	70	-35	135	215	-37				242	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 482	2 118	-30	1 606	-8	3 600	3 062	18				6 079	

Varav realiserade värderingsjusteringar

hänförliga till motpartsrisk och egen

kreditvärdighet avseende derivat

-102 -6 -55 85 -108 -53 104 -119

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

Under andra kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 220 Mkr (kv 1 2019: 420) och en effekt för Skuldinstrument med -10 Mkr (kv 1 2019: -280).

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	50	-47		-22		3	-97					-117	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	198	31		-220		229	-96					-134	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-655	-428	53	93		-1 083	-23					-613	
Nedskrivningar eller återföringar	-408	-444	-8	-150	172	-852	-217					-864	
Bortskrivningar och återvinningar													
Bortskrivningar, totalt	-413	-227	82	-232	78	-639	-931	-31				-1 768	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	351	169	107	105		520	711	-27				1 267	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-62	-57	8	-127	-51	-119	-220	-46				-501	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	84	79	6	55	51	163	107	52				199	
Bortskrivningar, netto	22	22	-1	-72		44	-113					-302	
Förväntade kreditförluster, netto	-386	-422	-9	-221	74	-808	-330	145				-1 166	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,07	0,08		0,04		0,07	0,03					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	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun		Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	
Övriga intäkter				4 506	-100		4 506	-100	4 506
Summa rörelseintäkter				4 506	-100		4 506	-100	4 506
Jämförelsestörande poster				4 506	-100		4 506	-100	4 506
Skatt på jämförelsestörande poster				22	-100		22	-100	22
Jämförelsestörande poster efter skatt				4 528	-100		4 528	-100	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	30 jun	31 dec	30 jun
	2019	2018	2018
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	512 028	510 424	433 807
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	325 641	292 402	317 586
Övriga ställda säkerheter ²⁾	104 031	97 713	176 558
Ställda säkerheter	941 700	900 539	927 952
Ansvarsförbindelser ³⁾	133 326	136 435	129 151
Åtaganden	653 746	589 032	609 757
Eventalförpliktelser	787 072	725 467	738 909

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 339 963 Mkr (349 800/338 385).

2) Varav värdepapperslån 9 059 Mkr (15 641/83 515) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 70 687 Mkr (58 652/65 415).

3) Varav finansiella garantier 9 356 Mkr (19 932/24 261).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 jun 2019		31 dec 2018		30 jun 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 055 311	2 066 754	1 929 272	1 930 470	2 026 896	2 031 282
Räntebärande värdepapper	279 639	279 417	156 128	156 129	234 176	234 177
Egetkapitalinstrument	75 480	75 480	50 434	50 434	58 604	58 604
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	299 956	299 956	269 613	269 613	295 762	295 762
Derivat	129 485	129 485	115 463	115 463	142 568	142 568
Övrigt	30 779	30 779	17 194	17 194	28 440	28 440
Finansiella tillgångar	2 870 650	2 881 871	2 538 104	2 539 303	2 786 446	2 790 833
Inlåning	1 348 089	1 345 255	1 247 109	1 245 958	1 347 973	1 349 009
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	300 765	300 765	270 556	270 556	296 697	296 697
Emitterade värdepapper ²⁾	854 339	847 534	715 192	713 983	780 030	775 144
Korta positioner	57 423	57 423	23 144	23 144	41 681	41 681
Derivat	105 184	105 184	96 872	96 872	119 139	119 139
Övrigt	31 829	31 829	14 722	14 722	53 956	53 956
Finansiella skulder	2 697 630	2 687 991	2 367 595	2 365 235	2 639 476	2 635 626

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	30 jun 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		196 236		196 236		100 037		100 037
Räntebärande värdepapper	100 751	161 598	5	262 354	62 812	76 976	4	139 792
Egetkapitalinstrument	57 883	7 961	9 636	75 480	38 697	3 835	7 902	50 434
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	290 816	8 604	536	299 956	261 056	7 943	614	269 613
Derivat	976	128 015	494	129 485	1 327	113 626	510	115 463
Innehav i intressebolag ¹⁾	469		374	843	256		501	758
Summa	450 895	502 413	11 045	964 353	364 148	302 417	9 531	676 096
Skulder								
Inlåning		63 835		63 835		12 497		12 497
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	291 693	8 546	526	300 765	262 029	7 924	603	270 556
Skulder till försäkringstagarna	23 732	1 144		24 876	21 752	95		21 847
Emitterade värdepapper		20 451		20 451		18 518		18 518
Korta positioner	42 524	14 832	67	57 423	18 710	4 371	63	23 144
Derivat	1 016	103 632	536	105 184	2 616	93 783	473	96 872
Övriga finansiella skulder	248	3 618		3 866	18	3 595		3 613
Summa	359 213	216 057	1 129	576 399	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 portföljjusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras 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 observerbara indata

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

Exempel på observerbara indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-swappräntan 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.

Förändringar i nivå 3, Mkr	Utgående balans	Omklassificeringar	Vinster/förluster i	Vinster/förluster i	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans
	31 dec 2018		Resultaträkningen ¹	Övrigt totalresultat						Inköp
Tillgångar										
Räntebärande värdepapper	4								1	5
Egetkapitalinstrument	7 902		985		1 016	-339			72	9 636
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	614		4		4	-196		93	17	536
Derivat	510		-29			-3	15		1	494
Innehav i intressebolag	501		-29		24	-123			1	374
Summa	9 531		931		1 044	-661	15	93	92	11 045
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	603		7			-194		93	17	526
Korta positioner	63		2						2	67
Derivat	473		-5				69		-1	536
Summa	1 139		4		-194	69	93	18	1 129	

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	30 jun 2019				31 dec 2018			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾²⁾⁴⁾	494	-536	-42	38	510	-473	37	45
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾	2 889	-65	2 824	567	2 584	-63	2 521	505
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾	6 845		6 845	875	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	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	17 285	16 337	14 516
Utlåning ¹⁾	1 618 344	1 552 954	1 566 623
Finansiella garantier och lånelöften	619 196	602 884	574 496
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg	2 254 826	2 172 175	2 155 636
Räntebärande värdepapper	-1	-1	-1
Utlåning ¹⁾	-660	-643	-638
Finansiella garantier och lånelöften	-194	-195	-193
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-855	-838	-831
Räntebärande värdepapper	17 285	16 336	14 516
Utlåning ¹⁾	1 617 684	1 552 311	1 565 986
Finansiella garantier och lånelöften	619 003	602 689	574 304
Redovisat värde/Netto belopp Steg 1	2 253 971	2 171 337	2 154 805
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Räntebärande värdepapper			3 574
Utlåning ¹⁾²⁾	75 624	70 125	70 846
Finansiella garantier och lånelöften	16 684	16 712	14 604
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg	92 308	86 837	89 024
Räntebärande värdepapper			0
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 231	-1 364	-1 401
Finansiella garantier och lånelöften	-187	-240	-212
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 418	-1 605	-1 613
Räntebärande värdepapper			3 574
Utlåning ¹⁾²⁾	74 392	68 761	69 445
Finansiella garantier och lånelöften	16 498	16 472	14 392
Redovisat värde/Netto belopp Steg 2	90 890	85 233	87 411
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	10 938	8 158	8 412
Finansiella garantier och lånelöften	693	242	314
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg	11 631	8 400	8 726
Utlåning ¹⁾³⁾	-3 906	-3 331	-3 386
Finansiella garantier och lånelöften	-106	-38	-73
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-4 012	-3 370	-3 459
Utlåning ¹⁾³⁾	7 032	4 827	5 026
Finansiella garantier och lånelöften	587	203	241
Redovisat värde/Netto belopp Steg 3	7 619	5 030	5 268

Noten fortsätter på nästa sida

Not 10 forts. Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Mkr	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Summa			
Räntebärande värdepapper	17 285	16 337	18 091
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 704 906	1 631 237	1 645 882
Finansiella garantier och lånelöften	636 574	619 838	589 415
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 358 766	2 267 412	2 253 387
Räntebärande värdepapper	-1	-1	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-5 797	-5 338	-5 425
Finansiella garantier och lånelöften	-487	-474	-477
Reserv för förväntade kreditförluster	-6 285	-5 813	-5 903
Räntebärande värdepapper	17 285	16 336	18 090
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 699 109	1 625 899	1 640 457
Finansiella garantier och lånelöften	636 087	619 365	588 937
Redovisat värde/Netto belopp	2 352 480	2 261 600	2 247 484

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 700 Mkr (1 169/1 355) 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 1 614 Mkr (1 281/0) och reserv för förväntade kreditförluster 736 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, %	0,64	0,50	0,51
Andel lån i steg 3, netto, %	0,41	0,30	0,31
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,04	0,04	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,54	1,85	1,81
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	34,50	40,11	39,64
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,27	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	191	-10	-131	50
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-182	-155	1 144	807
Förändringar av lånets villkor		6	0	6
Förändringar i modell/riskparametrar	-4	-6	2	-9
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-520	-520
Valutakursdifferenser	14	32	80	125
Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2019	661	1 231	3 906	5 798
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	195	240	38	474
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	30	-49	-14	-33
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-37	-13	83	33
Förändringar av lånets villkor		0		0
Förändringar i modell/riskparametrar	0	-2	-1	-3
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar				
Valutakursdifferenser	6	10	0	16
Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2019	194	187	106	487
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	221	-59	-145	18
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-219	-168	1 227	839
Förändringar av lånets villkor		6	0	6
Förändringar i modell/riskparametrar	-5	-8	1	-12
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-520	-520
Valutakursdifferenser	20	42	80	141
Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2019	855	1 418	4 012	6 285

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	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3	Summa	Summa
			(osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)				(osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		
30 jun 2019									
Banker	80 953	2 721	0	83 674	-4	-4	0	-8	83 667
Finans och försäkring	120 776	813	61	121 650	-25	-12	-6	-44	121 607
Parti- och detaljhandel	75 136	3 007	1 255	79 398	-47	-41	-427	-514	78 884
Transport	37 805	1 325	97	39 228	-16	-17	-67	-100	39 128
Rederiverksamhet	53 864	1 973	1 311	57 148	-19	-16	-591	-626	56 522
Övrig serviceverksamhet	141 158	7 199	997	149 353	-149	-252	-390	-790	148 563
Byggnadsindustri	11 723	1 294	166	13 182	-7	-14	-48	-69	13 113
Tillverkningsindustri	101 260	4 854	1 822	107 936	-79	-89	-646	-814	107 121
Jordbruk, skogsbruk och fiske	23 978	1 474	142	25 595	-11	-8	-41	-60	25 535
Utvinning av mineraler, olja och gas	18 864	5 841	1 870	26 576	-37	-224	-322	-583	25 993
Försörjning av el, gas och vatten	39 282	589	48	39 919	-15	-61	-39	-114	39 805
Övrigt	41 359	3 294	179	44 831	-26	-92	-63	-181	44 651
Företag	665 204	31 662	7 949	704 816	-432	-824	-2 639	-3 895	700 921
Kommersiell fastighetsförvaltning	149 446	3 473	479	153 398	-17	-19	-144	-180	153 217
Förvaltning av bostadsfastigheter	103 926	1 386	56	105 368	-8	-1	-2	-11	105 357
Fastighetsförvaltning	253 372	4 858	536	258 766	-25	-20	-146	-191	258 575
Bostadsrättsföreningar	51 072	7 993	2	59 066	0	0	-1	-2	59 065
Offentlig förvaltning	16 133	307	3	16 442	-1	-3	-2	-6	16 436
Bostadskrediter	511 162	22 847	1 275	535 284	-47	-135	-390	-572	534 712
Övrig utlåning	40 449	5 236	1 174	46 859	-151	-245	-728	-1 124	45 735
Hushåll	551 611	28 082	2 449	582 142	-199	-380	-1 118	-1 696	580 447
SUMMA	1 618 345	75 624	10 938	1 704 907	-660	-1 231	-3 906	-5 797	1 699 109
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	-422	-623	521 233
Övrig utlåning	38 029	5 230	1 179	44 438	-129	-236	-710	-1 074	43 364
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) Hushållsutlåningen 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. I det andra kvartalet 2019 omklassificerades steg 3 reserver på ett belopp på 169 Mkr från övrig utlåning till bostadskrediter.

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

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapitältäckningsanalys

Mkr	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	126 772	125 857	123 228
Primärkapital	142 537	141 108	138 483
Kapitalbas	160 924	159 331	157 126
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	763 519	716 498	637 037
Uttryckt som kapitalkrav	61 082	57 320	50 963
Kärnprimärkapitalrelation	16,6%	17,6%	19,3%
Primärkapitalrelation	18,7%	19,7%	21,7%
Total kapitalrelation	21,1%	22,2%	24,7%
Kapitältäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,63	2,78	3,08
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⁾	12,1%	13,1%	14,8%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 130 476	2 773 608	2 954 414
varav poster i balansräkningen	2 607 350	2 311 250	2 506 532
varav poster utanför balansräkningen	523 126	462 358	447 882
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	5,1%	4,7%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	142 807	148 789	139 573
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-7 145	-14 227	-6 651
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	135 662	134 562	132 922
Ytterligare värdejusteringar	-1 248	-868	-774
Immateriella tillgångar	-6 542	-6 467	-6 405
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet			-18
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	16	-313	-633
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-642	-78	-141
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	97	8	210
Förmånsbestämda pensionsplaner	-398	-816	-1 764
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-172	-172	-170
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 889	-8 705	-9 694
Kärnprimärkapital	126 772	125 857	123 228
Primärkapitaltillskott	15 765	15 251	15 255
Primärkapital	142 537	141 108	138 483
Supplementärkapitalinstrument	19 534	18 987	19 332
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	54	436	510
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	18 387	18 222	18 642
Totalt kapital	160 924	159 331	157 126

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	30 jun 2019		31 dec 2018		30 jun 2018	
Kreditrisk IRK	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 044	884	11 602	928	11 389	911
Institutsexponeringar	54 410	4 353	51 033	4 083	53 762	4 301
Företagsexponeringar	361 063	28 885	342 713	27 417	341 258	27 301
Hushållsexponeringar	66 515	5 321	63 171	5 054	62 979	5 038
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	38 496	3 080	36 720	2 938	36 916	2 953
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 333	587	7 027	562	7 103	568
varav övriga hushållsexponeringar	20 686	1 655	19 424	1 554	18 961	1 517
Positioner i värdepappersiseringar	1 062	85	987	79	977	78
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	494 094	39 528	469 506	37 560	470 366	37 629
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	208	17	2 241	179	1 924	154
Exponeringar mot institut	780	62	649	52	1 589	127
Exponeringar mot företag	15 324	1 226	14 539	1 163	14 694	1 176
Exponeringar mot hushåll	13 721	1 098	13 310	1 065	13 610	1 089
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 280	182	2 184	175	2 732	219
Fallerande exponeringar	100	8	168	13	42	3
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	733	59	761	61	731	58
Poster som avser positioner i värdepappersisering						
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	48	4	45	4	47	4
Aktieexponeringar	3 460	277	4 045	324	3 031	242
Övriga poster	12 002	960	5 885	471	8 508	681
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	48 655	3 892	43 827	3 506	46 909	3 753
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	32 137	2 571	25 020	2 002	28 939	2 315
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	14 214	1 137	7 711	617	12 317	985
Valutakursrisk	3 185	255	2 889	231	2 867	229
Total marknadsrisk	49 536	3 963	35 620	2 850	44 123	3 530
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt intermättningsmetod	47 813	3 825	47 151	3 772	47 465	3 797
Avvecklingsrisk	0	0	9	1	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 087	567	7 605	608	7 485	599
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 884	391	4 556	365	4 056	325
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	94 816	7 585	91 591	7 327		
Totalt övrigt kapitalkrav	171 234	13 699	167 545	13 404	75 640	6 051
Total	763 519	61 082	716 498	57 320	637 037	50 963

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

²⁾ Ytterligare riskexponeringsbelopp 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)			
Genomsnittlig riskvikt	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,5%	3,0%	2,4%
Institutsexponeringar	23,3%	25,4%	25,9%
Företagsexponeringar	30,8%	31,0%	31,1%
Hushållsexponeringar	10,4%	10,2%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	6,8%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	58,2%	57,7%	57,4%
varav övriga hushållsexponeringar	31,6%	30,8%	30,1%
Positioner i värdepappersiseringar	9,3%	9,3%	10,5%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%			
Ränteintäkter ¹⁾	8 753	8 337	5	8 221	6	17 090	15 827	8	32 548		
Leasingintäkter	1 448	1 424	2	1 434	1	2 872	2 827	2	5 656		
Räntekostnader ¹⁾	-4 370	-4 248	3	-3 977	10	-8 618	-7 687	12	-16 344		
Utdelningar	1 195	2 698	-56	4 593	-74	3 893	7 610	-49	9 130		
Provisionsintäkter	3 416	3 161	8	3 561	-4	6 577	6 631	-1	13 281		
Provisionskostnader	- 791	- 799	-1	- 825	-4	-1 590	-1 666	-5	-3 218		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 276	1 580	-19	845	51	2 856	1 997	43	4 574		
Övriga rörelseintäkter	183	400	-54	1 344	-86	582	1 509	-61	1 770		
Summa intäkter	11 111	12 552	-11	15 196	-27	23 663	27 049	-13	47 398		
Administrationskostnader	-4 040	-4 042	0	-3 806	6	-8 083	-7 575	7	-15 263		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 430	-1 409	2	-1 395	3	-2 838	-2 751	3	-5 512		
Summa kostnader	-5 470	-5 451	0	-5 200	5	-10 921	-10 326	6	-20 775		
Resultat före kreditförluster	5 641	7 101	-21	9 996	-44	12 742	16 723	-24	26 623		
Förväntade kreditförluster, netto	-328	-357	-8	-156	110	-685	-353	94	-1 020		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		-315	-100	-78	-100	-315	-2 342	-87	-2 928		
Rörelseresultat	5 314	6 429	-17	9 762	-46	11 742	14 028	-16	22 675		
Bokslutsdispositioner	445	320	39	306	45	765	585	31	2 716		
Skatt	-857	-866	-1	-701	22	-1 723	-1 313	31	-3 789		
Övriga skatter	1	0	101	-272		1	-42		118		
NETTORESULTAT	4 903	5 883	-17	9 096	-46	10 785	13 259	-19	21 720		

Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%			
NETTORESULTAT	4 903	5 883	-17	9 096	-46	10 785	13 259	-19	21 720		
Kassaflödessakringar	-155	-173	-10	-300	-48	-328	-559	-41	-880		
Omräkning utländsk verksamhet	7	29	-76	2		36	47	-23	-11		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-148	-144	3	-298	-50	-292	-512	-43	-891		
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-148	-144	3	-298	-50	-292	-512	-43	-891		
TOTALRESULTAT	4 755	5 739	-17	8 798	-46	10 493	12 747	-18	20 829		

1) Presentationen av finansieringskostnader mellan ränteintäkter och räntekostnader har anpassats för att få överensstämmelse med koncernens presentation. Flytten uppgår till 1 341 Mkr för kvartal 2 2018, 2 139 Mkr för perioden januari-juni 2018 och 5 523 Mkr för helåret 2018.

Balansräkning

Mkr	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	137 617	164 081	291 941
Utlåning till centralbanker	6 936	29 665	9 187
Utlåning till kreditinstitut	119 662	90 668	116 025
Utlåning till allmänheten	1 577 201	1 410 687	1 408 869
Räntebärande värdepapper	248 996	119 227	195 972
Eget kapitalinstrument	60 258	36 993	45 907
Derivat	126 851	113 282	140 508
Övriga tillgångar	133 452	113 672	124 248
SUMMA TILLGÅNGAR	2 410 972	2 078 275	2 332 659
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	179 781	160 022	197 250
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 032 956	927 224	1 022 564
Emitterade värdepapper	818 106	680 396	742 487
Korta positioner	57 423	23 144	41 681
Derivat	103 608	95 269	117 652
Övriga finansiella skulder	3 866	3 613	4 398
Övriga skulder	85 794	55 059	81 371
Obeskattade reserver	20 855	20 855	21 423
Eget kapital	108 582	112 695	103 833
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 410 972	2 078 275	2 332 659
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	212 268	202 823	199 491
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	173 830	154 785	145 182
Övrig in- och upplåning	646 858	569 616	677 890
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 032 956	927 224	1 022 564

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Säkerheter ställda för egna skulder	497 894	489 784	406 473
Övriga ställda säkerheter	94 971	82 072	158 341
Ställda panter	592 865	571 856	564 814
Ansvarsförbindelser	142 393	134 317	134 530
Åtaganden	593 152	535 168	551 338
Eventalförpliktelser	735 546	669 486	685 868

Kapitaltäckning

Mkr	30 jun 2019	31 dec 2018	30 jun 2018
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	111 667	108 336	107 444
Primärkapital	127 432	123 587	122 699
Kapitalbas	145 766	141 904	141 410
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	683 034	640 442	564 692
Uttryckt som kapitalkrav	54 643	51 235	45 175
Kärnprimärkapitalrelation	16,3%	16,9%	19,0%
Primärkapitalrelation	18,7%	19,3%	21,7%
Total kapitalrelation	21,3%	22,2%	25,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,67	2,77	3,13
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⁾	11,8%	12,4%	14,5%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

Styrelsens och VD:s försäkran

Stockholm den 12 juli 2019

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 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.

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Johan H. Andresen
Ledamot

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Anne-Catherine Berner
Ledamot

Samir Brikho
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Lars Ottersgård
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Anna-Karin Glimström
*Ledamot**

Håkan Westerberg
*Ledamot**

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

**Utsedd av de anställda*

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 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod 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 företagens 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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 12 juli 2019

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultatpresentation och sändning via nätet

Resultatet presenteras kl. 9.00 den 12 juli 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. 13.00 den 12 juli 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: 4839848 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgroupp.com/sv/ir.

Finansiell kalender 2019

23 oktober Kvartalsrapporten januari-september

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

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).

Den tysta perioden börjar den 8 oktober

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 allokerat kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt²⁾ allokerat 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)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

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

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader 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 sebgroun.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 effektivisera 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	Över 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)