

# Delårsrapport

januari – september 2019

STOCKHOLM 23 OKTOBER 2019



# Delårsrapport januari–september 2019

## Kvartalet i korthet

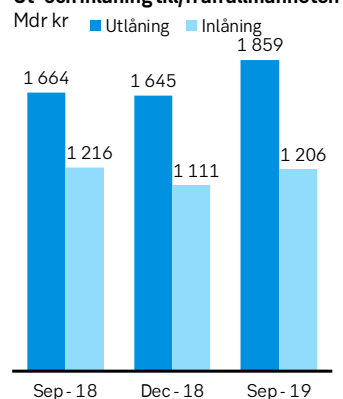
- Stark finansiell utveckling trots den säsongsmässiga avmattningen och ett mer dämpat makroekonomiskt läge
- Bred efterfrågan på rådgivningstjänster, lån och kapitalmarknadsfinansiering
- Nettoförsäljning av bolån i Sverige i linje med SEB:s marknadsandel

## Sammandrag

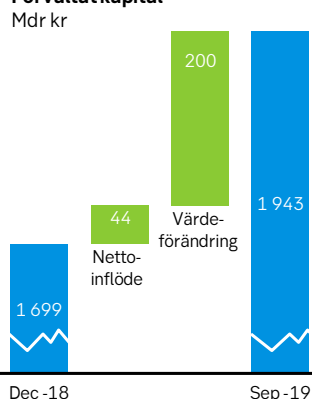
Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Summa rörelseintäkter	11 942	12 197	-2	11 433	4	36 045	34 123	6	45 868				
Summa rörelsekostnader	-5 589	-5 708	-2	-5 421	3	-16 918	-16 379	3	-21 940				
Förväntade kreditförluster, netto	-489	-386	27	-424	15	-1 297	-753	72	-1 166				
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>5 864</b>	<b>6 103</b>	<b>-4</b>	<b>5 587</b>	<b>5</b>	<b>17 831</b>	<b>17 011</b>	<b>5</b>	<b>22 779</b>				
Rörelseresultat	5 864	6 103	-4	5 587	5	17 831	21 517	-17	27 285				
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>4 772</b>	<b>4 892</b>	<b>-2</b>	<b>4 539</b>	<b>5</b>	<b>14 346</b>	<b>18 558</b>	<b>-23</b>	<b>23 134</b>				
Räntabilitet på eget kapital, %	13,2	13,9		12,7		13,1	17,7		16,3				
<b>Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %</b>	<b>13,2</b>	<b>13,9</b>		<b>13,1</b>		<b>13,2</b>	<b>13,6</b>		<b>13,4</b>				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	2:26		2:10		6:64	8:57		10:69				

## Volym och nyckeltal

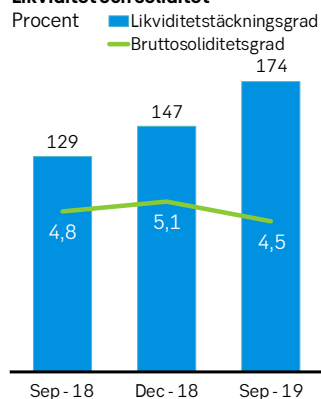
### Ut- och inlåning till/från allmänheten



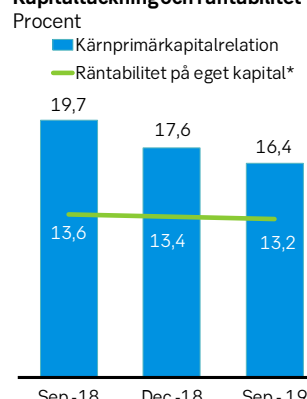
### Förvalt kapital



### Likviditet och soliditet



### Kapitaltäckning och räntabilitet



\*Exklusive jämförelsestörande poster

Ledande ekonomiska indikatorer visade under det tredje kvartalet tecken på en ytterligare inbromsning i den globala ekonomiska tillväxten. Centralbankerna svarade på de låga inflationsnivåerna och risken för lägre tillväxt genom att sänka räntorna och programmen för kvantitativa lättnader fortsatte.

Federal Reserve sänkte räntorna två gånger under 2019, till 2,0 procent. Under det tredje kvartalet sänkte Europeiska Centralbanken inlåningsräntan med 10 punkter till minus 0,50 procent och återupptog stödköpen av värdepapper, vilket drev den tioåriga tyska statsobligationsräntan till en rekordlåg nivå. Allteftersom räntorna har sjunkit har volymen skuldinstrument med negativ avkastning ökat till cirka 17 biljoner US-dollar, vilket motsvarar nästan 30 procent av alla utestående obligationer. Den negativa avkastningen är en utmaning för den finansiella sektorn, särskilt för liv- och pensionsförsäkringsbolag, eftersom pensionskulder ökar när diskonteringsräntorna sjunker. Däremot stöttade de penningpolitiska åtgärderna aktievärden och andra tillgångspriser under kvartalet. Den svenska kronan försvagades med 1,6 respektive 5,8 procentenheter mot euro och US-dollar under kvartalet.

### Stark utveckling i en osäker marknad

Trots att det makroekonomiska läget dämpades och att vi haft en säsongsmässig nedgång var kunderna fortsatt aktiva under det tredje kvartalet och vi arbetade vidare inom våra strategiska fokusområden: ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro.

Inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner ledde intäkter från rådgivning liksom lån och finansiering till att rörelseintäkterna ökade med 7 procent jämfört med tredje kvartalet 2018. SEB:s depåförvaringsverksamhet tog in stora volymer – 563 miljarder kronor under det tredje kvartalet – vilket var särskilt givande eftersom detta har varit ett av de prioriterade investeringsområdena för SEB under de senaste åren. På kort sikt ser affärsflödet inom utlåning och investment banking fortsatt lovande ut. Vi är dock väl medvetna om att synen på det makroekonomiska läget har försvagats ytterligare.

Division Företag & Privatkunder såg ytterligare ett kvartal med ett starkt resultat och SEB:s betyg i externa kundnöjdhetsmätningar förbättrades. Utlåningstillväxten var fortsatt stark och SEB:s marknadsandel inom både företags- och bolån fortsatte att öka, medan marginalerna på nya affärer var stabila. Förvaltad kapital ökade med 11 miljarder kronor under det tredje kvartalet.

Inom Livdivisionen fortsatte marginalpressen på försäkrings- och pensionstjänster. Korsförsäljning och automatisering av processer är därför viktiga faktorer framöver för att kunna upprätthålla lönsamheten och skalfördelarna. Inom division Investment Management drevs det finansiella resultatet av högre marknadsvärden, medan nettointflödet av förvaltad kapital var begränsat. I Baltikum



var efterfrågan på finansiella tjänster fortsatt hög, men SEB vidhåller sin strategi för en balanserad tillväxt.

Sammantaget är vår diversifierade affärsmodell fortsatt gynnsam. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 5 procent jämfört med motsvarande period förra året, medan räntabiliteten på eget kapital nådde 13,2 procent. Kreditkvaliteten var god med förväntade nettokreditförluster på 0,08 procent. SEB rapporterade en kapitalbuffert på 170 baspunkter över myndighetskraven. Bufferten är i linje med vårt mål som syftar till att vi ska ha den finansiella styrka som behövs för att stödja våra kunder framöver.

### Vår respons på förändrade kundbeteenden

Den långsiktiga trenden att våra kunder blir mer digitala fortsätter, där mobilappen är den mest använda kanalen i SEB. Idag görs mer än 80 procent av alla kundbesök inom SEB i Sverige i mobilappen och vi ser en fortsatt ökning inom både privat- och företagssegmenten. För att möta våra kunders behov genomför vi vår transformationsagenda med fokus på uppkoppling, automatisering och analys i syfte att förbättra effektiviteten, minska risken och förbättra kundupplevelserna. Innovation är också en viktig del av vår transformationsagenda och under tredje kvartalet gick SEBx – vår fristående innovationssatsning – in i ett partnerskap med fintech-företaget, Thought Machine, för att använda deras molnbaserade banklösning som en del av sin teknikplattform.

I likhet med digitalisering växer hållbarhet som en viktig fråga bland kunder, investerare och tillsynsmyndigheter. Hållbarhet har varit en integrerad del av SEB:s verksamhet under många år och vi utvecklar löpande hållbara produkter och tjänster. Vi inser att klimatförändringar är en global utmaning som kräver internationellt samarbete. Under det tredje kvartalet var SEB därför en av 131 banker globalt som undertecknade FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (UNEP FI). Genom att följa dessa principer bidrar SEB till att etablera det branschövergripande strategiska ramverket som behövs för att öka bankernas positiva påverkan på miljö och samhälle.

# Innehåll

Koncernen.....	5
De första nio månaderna.....	5
Det tredje kvartalet.....	6
Affärsvolymerna.....	7
Affärsutveckling.....	8
Övrig information.....	10
Finansiella rapporter – SEB-koncernen.....	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 – SEB-koncernen.....	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 panter 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 i sammandrag.....	39
Ställda panter och eventalförpliktelser.....	39
Kapitaltäckning.....	40
VD:s försäkring.....	41
Revisors granskningsrapport.....	41
Kontakter och kalender.....	42
Definitioner.....	43



## De första nio månaderna

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 820 Mkr, 5 procent, och uppgick till 17 831 Mkr (17 011). Inga jämförelsestörande poster uppstod under de första nio månaderna 2019, men 2018 uppgick de till 4 506 Mkr (se not 6). Nettoresultatet uppgick till 14 346 Mkr (18 558).

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 1 922 Mkr, 6 procent, jämfört med de första nio månaderna 2018 och uppgick till 36 045 Mkr (34 123).

Räntenettet uppgick till 17 020 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period 2018 (15 807).

Mkr	Jan-sep		Förändring
	2019	2018	%
Kunddrivet räntenetto	18 902	17 314	9
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 882	-1 507	25
<b>Summa</b>	<b>17 020</b>	<b>15 807</b>	<b>8</b>

I det kunddrivna räntenettet ingår räntenetto från utlåning till och inlåning från allmänheten liksom en internprissättningsdel. Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 588 Mkr jämfört med motsvarande period 2018. En positiv lånevolyeffekt ingick i räntenettet vilken dock motverkades av en negativ lånemarginalutveckling. Den svenska reporäntan höjdes i början av året och divisionernas kompensation från treasury för inlåning var högre vilket sammantaget ledde till en positiv förändring av inlåningsmarginalen.

Räntenettet från övriga aktiviteter (där till exempel finansiering och övrig treasuryverksamhet, trading och myndighetsavgifter ingår) var 375 Mkr lägre än motsvarande period 2018. Ett skäl var treasurys interna kompensation för inlåning. Tillämpningen av de nya redovisningsreglerna, IFRS 16 Leasingavtal, ökade räntekostnaderna med 70 Mkr. Myndighetsavgifterna, för både resolutionsfonder och insättningsgarantier, var 264 Mkr lägre jämfört med motsvarande period 2018 och uppgick till totalt 1 607 Mkr (1 871). Avgiften till resolutionsfonden minskade till 0,09 procent för 2019 jämfört med 0,125 för 2018 (se sidan 10).

Provisionsnettot var något högre än de första nio månaderna 2018 och uppgick till 13 719 Mkr (13 517).

Aktivitetsnivån inom fusioner och förvärv var relativt hög under 2019. Jämfört med de första nio månaderna 2018, ökade bruttoprovisioner från emissioner

och rådgivning med 240 Mkr. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 299 Mkr jämfört med motsvarande period 2018 (se not 3). Kundernas nyinvesteringar gjordes främst i produkter med lägre marginaler. De resultatbaserade provisionerna ökade med 37 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2018. Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 5 procent till 3 016 Mkr jämfört med motsvarande period förra året (2 880). Bruttolåneprovisionerna ökade med 245 Mkr jämfört med motsvarande period förra året i och med att lånevolymerna växte. Nettoprovisionsintäkterna från fondförsäkringar inom livförsäkringsverksamheten minskade med 99 Mkr jämfört med motsvarande period 2018. Det berodde bland annat på avyttringen av SEB Pension under 2018 (se not 6).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 5 procent till 4 795 Mkr (4 567).

Både företag och finansiella institutioner var aktiva i sin hantering av risker och investeringsportföljer, framför allt i början av året när marknadsvolatiliteten var högre. Positiva marknadsvärderingseffekter ingick också i posten. Kreditjusteringen till verkligt värde<sup>1)</sup> påverkade negativt och uppgick till -268 Mkr (38). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 364 Mkr jämfört med motsvarande period 2018, till 503 Mkr främst beroende på avyttringen av SEB Pension (se not 6). Intäkter i den traditionella försäkringen minskade också på grund av lägre långfristiga räntor.

Övriga intäkter, netto, ökade till 510 Mkr (233). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent till 16 918 Mkr (16 379).

Personalkostnaderna ökade med 2 procent till följd av de strategiska initiativen, löneinflation och periodiseringar av långfristig rörlig ersättning. Det genomsnittliga antalet befattningar ökade till 14 909 (14 751 för helåret 2018). Införandet av IFRS 16 bidrog till att övriga kostnader minskade och kostnaderna för avskrivningar ökade. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 114 Mkr (118).

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

#### Jämförelsetal (inom parentes i rapporten):

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

Resultatposter för det tredje kvartalet 2019 jämförs med det andra kvartalet 2019. I affärssegmenten jämförs de första nio månaderna 2019 med de första nio månaderna 2018.

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

<sup>1)</sup> Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risker för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat.

### Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, var fortsatt låga och uppgick till 1 297 Mkr (753). Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån fortsatt låg på 8 baspunkter (5).

### Jämförelsestörande poster

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

### Skatt

Skattekostnaden uppgick till 3 486 Mkr (2 959) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20 procent (14).

Den 1 januari 2019 sänktes bolagsskatten i Sverige från 22 till 21,4 procent, vilket påverkade den effektiva skattesatsen något. Den effektiva skattesatsen påverkades också av vissa mindre skattebefriade intäkter.

### Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för de första nio månaderna 2019 var 13,1 procent (17,7). Exklusive jämförelsestörande poster var räntabiliteten på eget kapital 13,2 procent (13,6).

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 200 Mkr (1 407).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner överskred pensionsskulderna till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige var 0,75 procent (2,0 vid årsskiftet) vilket ökade pensionsskulden avsevärt. Värdet på pensionstillgångarna ökade men nettovärdet av den förmånsbestämda pensionsplanen minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -2 334 Mkr (1 252).

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 184 Mkr (72).

## Det tredje kvartalet

Rörelseresultatet var säsongsmässigt lägre för det tredje kvartalet och minskade med 239 Mkr, 4 procent, till 5 864 Mkr (6 103). Nettoresultatet uppgick till 4 772 Mkr (4 892). Jämfört med det tredje kvartalet 2018 förbättrades rörelseresultatet med 5 procent.

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 255 Mkr, 2 procent, jämfört med det andra kvartalet 2019 och uppgick till 11 942 Mkr (12 197). Rörelseintäkterna ökade med 4 procent jämfört med det tredje kvartalet 2018.

Räntenettot uppgick till 5 983 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 5 procent jämfört med det andra kvartalet (5 692) och en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018.

Mkr	Kv3	Kv2	Kv3
	2019	2019	2018
Kunddrivet räntenetto	6 298	6 238	6 041
Räntenetto från övriga aktiviteter	-315	-546	-722
<b>Summa</b>	<b>5 983</b>	<b>5 692</b>	<b>5 319</b>

Det kunddrivna räntenettot ökade med 60 Mkr jämfört med det andra kvartalet 2019. En positiv volymeffekt på utlåningen motverkades delvis av en negativ marginalutveckling. Marginalerna på inlåning minskade, vilket primärt berodde på att treasurys kompensation för inlåningen var lägre under det tredje kvartalet.

Effekten var den motsatta i räntenettot från övriga aktiviteter, det vill säga treasury. Andra kortfristiga effekter som bidrog positivt till räntenettot uppstod inom Markets verksamhet. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var 38 Mkr högre än det andra kvartalet och uppgick till totalt 581 Mkr (542). Båda avgiftstyperna påverkades av riskjusteringar. Totalt förbättrades räntenettot från övriga aktiviteter med 231 Mkr jämfört med det andra kvartalet 2019.

Provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med det andra kvartalet och uppgick till 4 693 Mkr (4 735). Jämfört med det tredje kvartalet 2018 ökade provisionsnettot med 4 procent.

Bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning ökade med 42 Mkr under det tredje kvartalet och fördubblades nästan jämfört med motsvarande period förra året. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 47 Mkr under det tredje kvartalet som ett resultat av de stigande aktiemarknaderna. De resultatbaserade provisionerna minskade dock säsongsmässigt med 45 Mkr under det tredje kvartalet. Provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 4 procent under det tredje kvartalet när kundernas aktivitetsnivå var säsongsmässigt lägre. Bruttolåneprovisionerna minskade med 50 Mkr under det tredje kvartalet men ökade med 110 Mkr jämfört med förra året. Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkrings-verksamheten ökade med 2 procent jämfört med det andra kvartalet 2019.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 19 procent till 1 196 Mkr (1 482) och minskade med 21 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Kreditjusteringen till verkligt värde<sup>1)</sup> uppgick till -160 Mkr att jämföra med -102 Mkr under det andra kvartalet. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 25 procent till 150 Mkr under kvartalet och med 22 procent jämfört med det tredje kvartalet 2018. Resultatet relaterat till traditionell försäkring utmanades i det rådande ränteläget.

Övriga intäkter, netto, minskade med 76 procent till 70 Mkr (287). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

#### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent till 5 589 Mkr (5 708). Jämfört med det tredje kvartalet 2018 ökade rörelsekostnaderna med 3 procent.

Personalkostnaderna stabiliserades och var i princip oförändrade jämfört med det andra kvartalet. Övriga kostnader minskade med 4 procent, till större delen på grund av säsongeffekter. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 33 Mkr (41).

#### Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, var fortsatt låga och uppgick till 489 Mkr (386). Kreditkvaliteten var hög och den förväntade kreditförlustnivån fortsatt låg på 9 baspunkter (7).

#### Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det tredje kvartalet 2019.

#### Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 092 Mkr (1 211) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 19 procent (20).

#### Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital minskade under det tredje kvartalet 2019 till 13,2 procent (13,9).

#### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1 511 Mkr (-237).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än pensionsskulden till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige var 0,75 procent (1,2 den 30 juni) och pensionsskulden ökade. Nettovärdet på pensions-tillgångarna och -skulderna i den förmånsbestämda pensionsplanen minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -1 473 Mkr (-265).

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 -80 Mkr (101).

## Affärsvolym

Balansomslutningen per den 30 september 2019 uppgick till 3 046 miljarder kronor, efter en tillväxt på 478 miljarder kronor under året (2 568).

### Utlåning

Miljarder kronor	30 sep	31 dec	30 sep
	2019	2018	2018
Offentlig förvaltning	17	19	24
Finansiella företag	79	68	76
Icke-finansiella företag	882	806	808
Hushåll	622	598	592
Marginalsäkerheter	58	56	48
Omvända repor	201	98	116
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 859</b>	<b>1 645</b>	<b>1 664</b>

Utlåningen till allmänheten ökade med 214 miljarder kronor sedan årsskiftet och uppgick till 1 859 miljarder kronor (1 645). Utlåning till icke-finansiella företag ökade med 76 miljarder kronor medan hushållsutlåningen ökade med 24 miljarder kronor. De omvända reporna (avtal att köpa och sedan sälja tillbaka värdepapper) ökade markant, men dessa volymer är vanligtvis kortfristiga.

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

### In- och upplåning

Miljarder kronor	30 sep	31 dec	30 sep
	2019	2018	2018
Offentlig förvaltning	40	27	27
Finansiella företag	226	226	334
Icke-finansiella företag	503	461	447
Hushåll	344	323	318
Marginalsäkerheter	55	49	53
Repor	28	3	14
Skuldinstrument	10	21	24
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>1 206</b>	<b>1 111</b>	<b>1 216</b>

In- och upplåning från allmänheten ökade med 95 miljarder kronor till 1 206 miljarder kronor (1 111). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 63 miljarder kronor under 2019, från en låg nivå vid årsskiftet. Repor, som vanligtvis är kortfristiga, ökade med 25 miljarder kronor under 2019.

### Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 943 miljarder kronor (1 699). Marknadsvärdet ökade med 200 miljarder kronor av vilket 16 miljarder kronor var en valutaeffekt. Nettoinflödet sedan början av året uppgick till 44 miljarder kronor. Under det tredje kvartalet ökade marknadsvärdet med 39 miljarder kronor och volymen minskade med 29 miljarder kronor. Detta nettoutflöde bestod av kunders affärsvolym som inte förvaltades aktivt och därmed generade låga intäkter. I övrigt utvecklades inflöden av förvalt kapital positivt.

Depåförvaringsvolymen ökade jämfört med årsskiftet till 9 267 miljarder kronor (7 734). Ökningen var främst hänförlig till börsuppgången och ett antal nya stora depåförvaringsuppdrag.

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

## Affärsutveckling

I Sverige utsåg Finansbarometern SEB till Årets Affärsbank 2019 – ett erkännande av bankens strategiska inriktning. Resultatet av undersökningen Svenskt Kvalitetsindex visade dessutom att SEB:s kundnöjdhet förbättrades mer än branschgenomsnittet både bland privat- och företagskunder.

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

### Ledande inom rådgivning

SEB:s private bankingtjänster förbättras löpande. Under det tredje kvartalet fick private banking-kunderna tillgång till en heltäckande översikt över sina investeringar inklusive den historiska utvecklingen och tillgångsmixen. Denna stora förändring innebär en bättre utgångspunkt för rådgivning och investeringsbeslut.

SEB undertecknade UNEP:s principer för ansvarsfull bankverksamhet vilka är i linje med FN:s utvecklingsmål och Parisavtalet. Banken har åtagit sig att anpassa affärsstrategin till principerna och att mäta och följa upp sin positiva och negativa klimatpåverkan. SEB anslöt sig också till den ideella föreningen National Advisory Board for Impact Investing. Syftet är att främja och mobilisera privat, institutionell och icke-statlig finansiering av lösningar på samhällsutmaningar. Impact-investeringar kombinerar sociala, miljömässiga och finansiella mål för det allmänna bästa.

### Operationell effektivitet

SEB Campus, en viktig del av affärsplanen, lanserades. Denna digitala utbildningsplattform har ett brett kursutbud. Alla medarbetare har utmanats att lägga minst tjugo timmar under resten av året på sin egen utveckling.

Arbetet för att öka effektiviteten och kundvärdet genom förbättrade metoder pågår ständigt i olika delar av banken. Till exempel finns nu en automatisk ansökningsprocess för bolån, förbättrad information och tjänster till kunder som närmar sig pensionen, flytt av viss administration inom livförsäkringsverksamheten till det gemensamma servicecentret i Baltikum, automatiska kontroller av myndighetsrapporter och automatisk övervakning av betalningstransaktioner för att förebygga finansiell brottslighet och säkerställa att regelverken efterlevs.

### Utökad närvaro

SEBx – SEB:s fristående innovationssatsning – gick in i ett partnerskap med fintech-företaget, Thought Machine, i syfte att använda deras molnbaserade banklösning som en del av sin teknologiplattform.

SEB:s mobilbankapp drar nytta av open banking-möjligheterna. Under tredje kvartalet fick privatkunderna tillgång till en heltäckande översikt av sina konton, lån och sitt sparande också i andra banker, inte bara i SEB.

Förutom gratis banktjänster förbättrades bankens studenterbjudande till att inkludera sex månaders gratis hemförsäkring via mobilbank-appen. Detta är i samarbete med försäkringsbolaget Hedvig.

## 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 sep	31 dec	30 sep
Miljarder kronor	2019	2018	2018
Banker	98	93	100
Företag	1 293	1 146	1 133
Kommersiell fastighetsförvaltning	191	186	186
Förvaltning av bostadsfastigheter	126	110	108
Bostadsrättsföreningar	63	63	63
Offentlig förvaltning	61	55	65
Bostadskrediter	588	552	552
Hushåll övrigt	88	87	87
<b>Summa kreditportfölj</b>	<b>2 510</b>	<b>2 292</b>	<b>2 294</b>

Vissa delar av informationen i kreditportföljen omklassificerades under första kvartalet 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 resultatet 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 218 miljarder kronor till 2 510 miljarder kronor (2 292). Företagsportföljen ökade med 147 miljarder kronor eller 13 procent. Valutajusterat var företagstillväxten 6 procent. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 38 miljarder kronor medan fastighetsförvaltning (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 21 miljarder kronor.

Osäkra lån, brutto (steg 3), ökade sedan årsskiftet med 3 083 Mkr till 11 242 Mkr. Andelen osäkra lån brutto (i steg 3), var 0,65 procent av totala lån.

### Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. 10-dagars Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade jämfört med de första nio månaderna 2018 och uppgick i genomsnitt till 102 Mkr jämfört med 90 Mkr för 2018. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Tredje kvartalets VaR minskade till 99 Mkr (114 under det andra kvartalet) vilket främst berodde på att ränterisken minskade.

### Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 200 miljarder kronor sedan årsskiftet. Det huvudsakliga skälet till ökningen var att kunna möta myndighetskraven på likviditetstäckning i de viktigaste valutorna.

Under de första nio månaderna 2019 förföll 98 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 52 miljarder var säkerställda obligationer och 46 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 86 miljarder kronor (som bestod av 65 miljarder kronor i säkerställda obligationer och



22 miljarder kronor i icke-efterställda obligationer (senior preferred debt)).

De likvida tillgångarna definierade enligt EU:s delegerade lag om likviditetstäckningskrav uppgick till 567 miljarder kronor per den 30 september 2019 (403).

Likviditetstäckningsgraden (LCR) skall vara minst 100 procent. I slutet av juni uppgick den till 174 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 108 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 sep	31 dec	30 sep
Kapitalkrav, Basel III	2019	2018	2018
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	777	716	632
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,4	17,6	19,7
Primärkapitalrelation, %	18,5	19,7	22,1
Total kapitalrelation, %	20,9	22,2	25,0
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5	5,1	4,8

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 16,4 procent (17,6). Effekten av att IFRS 16 infördes under det första kvartalet var att kärnprimärkapitalrelationen sjönk med 15 baspunkter, allt annat lika. I övrigt berodde den lägre kärnprimärkapitalrelationen framför allt på att REA ökade med 61 miljarder kronor (se tabell).

SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 14,7 procent vid periodens slut (14,9 vid årsskiftet). Den svenska kontracykliska bufferten ökade med 0,3 procentenheter under det tredje kvartalet men det motverkades av lägre pelare 2-krav för pensionsrisk och ränterisk i bankboken. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. För närvarande är bufferten 170 baspunkter.

### Riskexponeringsbelopp (REA)

Mdr kr	Jan-sep 2019
<b>Balans 31 dec 2018</b>	<b>716</b>
Volym	22
Kreditkvalitet	1
Valutaeffekt	20
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	8
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	9
- varav marknadsrisk	8
- varav operativ risk	0
- varav CVA risk	1
<b>Balans 30 sep 2019</b>	<b>777</b>

Totalt REA ökade med 61 miljarder kronor till 777 miljarder kronor under året. Valutakursförändringar och en högre volym av främst företagskrediter bidrog till högre REA för kreditrisk. REA för marknadsrisk ökade i det andra kvartalet men backade något i det tredje. Modelluppdateringar ökade REA med 8 miljarder kronor främst på grund av att IFRS 16 infördes och uppdaterade kreditriskmodeller i Baltikum.

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 perioden (92 vid årsskiftet).

### Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2019 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 70 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 67 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 intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

### Förändrat krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna fastställde att resolutionsfondsavgiften för 2019 skulle minska från 0,125 till 0,09 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget från år 2017. 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 andra kvartalet 2019 skulle rörelseintäkterna ha varit 6 Mkr lägre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 5 Mkr lägre för samma period.

Jämfört med de första nio månaderna 2018 skulle rörelseintäkterna ha varit 417 Mkr lägre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 193 Mkr lägre för samma period.

Den positiva valutaeffekten på utlåning till och inlåning från allmänheten uppgick till 37 respektive 33 miljarder kronor jämfört med årsskiftet. Totalt REA återspeglar en positiv valutaeffekt på 20 miljarder kronor medan balansomslutningen var 70 miljarder kronor högre.

### Osäkerhetsfaktorer

Makroekonomiska faktorer bidrar till ökad oro för en märkbar inbromsning i tillväxten. De stora globala ekonomiska obalanserna liksom en osäkerhet 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 för närvarande inte någon förändring av

reporäntan i Sverige, som för närvarande är -0,25 procent, förrän 2021.

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. Penningtvätsrelaterade granskningar pågår i flera tillsynsområden, både i Norden och Baltikum. I Lettland gör den lokala tillsynsmyndigheten en pennintvätsgranskning som en del av sin normala myndighetsutövning. Den förväntas bli färdig i det kommande kvartalet och kan komma att orsaka kritik och/eller böter.

### Organisatoriska förändringar

Masih Yazdi (Finansdirektör) har blivit utnämnd till Finans- och ekonomidirektör. Han kommer fortsätta att rapportera till Koncernchef och VD och fortsatt vara ledamot i verkställande ledningen. Nina Korfu-Pedersen (Chef för Group Finance) har blivit utnämnd till Chef för Affärsstöd och Operations. Hon kommer att fortsätta att rapportera till Koncernchef och VD och fortsatt vara ledamot i verkställande ledningen. Petra Ålund (Chef för Technology) har blivit utnämnd till ledamot i verkställande ledningen och kommer att rapportera till Koncernchef och VD. Nicolas Moch (CIO) kommer att rapportera till Petra Ålund och har också blivit utnämnd till ledamot i verkställande ledningen. Martin Johansson har blivit utnämnd Senior Advisor till Koncernchef och VD och lämnar sin nuvarande roll som Chef för Business Support och Stabschef. Han kommer att lämna som ledamot i verkställande ledningen och fortsätta som adjungerad ledamot. Javiera Ragnartz (Chef för Investment Management) och Mark Luscombe (Chef för SEB Storbritannien) har blivit utnämnda till adjungerade ledamöter i verkställande ledningen. Samtliga ändringar genomförs per den 1 januari 2020.

# Finansiella rapporter – SEB-koncernen

## Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto <sup>1)</sup>	5 983	5 692	5	5 319	12	17 020	15 807	8	21 022				
Provisionsnetto	4 693	4 735	-1	4 512	4	13 719	13 517	2	18 364				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 196	1 482	-19	1 506	-21	4 795	4 567	5	6 079				
Övriga intäkter, netto	70	287	-76	97	-28	510	233	119	402				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 942</b>	<b>12 197</b>	<b>-2</b>	<b>11 433</b>	<b>4</b>	<b>36 045</b>	<b>34 123</b>	<b>6</b>	<b>45 868</b>				
Personalkostnader	-3 603	-3 618	0	-3 559	1	-10 853	-10 622	2	-14 004				
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 607	-1 680	-4	-1 681	-4	-4 877	-5 210	-6	-7 201				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	-379	-410	-8	-182	108	-1 188	-547	117	-735				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 589</b>	<b>-5 708</b>	<b>-2</b>	<b>-5 421</b>	<b>3</b>	<b>-16 918</b>	<b>-16 379</b>	<b>3</b>	<b>-21 940</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 353</b>	<b>6 489</b>	<b>-2</b>	<b>6 012</b>	<b>6</b>	<b>19 127</b>	<b>17 745</b>	<b>8</b>	<b>23 928</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0		-1		1	20	-94	18				
Förväntade kreditförluster, netto	-489	-386	27	-424	15	-1 297	-753	72	-1 166				
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>5 864</b>	<b>6 103</b>	<b>-4</b>	<b>5 587</b>	<b>5</b>	<b>17 831</b>	<b>17 011</b>	<b>5</b>	<b>22 779</b>				
Jämförelsestörande poster							4 506	-100	4 506				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 864</b>	<b>6 103</b>	<b>-4</b>	<b>5 587</b>	<b>5</b>	<b>17 831</b>	<b>21 517</b>	<b>-17</b>	<b>27 285</b>				
Skatt	-1 092	-1 211	-10	-1 048	4	-3 486	-2 959	18	-4 152				
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>4 772</b>	<b>4 892</b>	<b>-2</b>	<b>4 539</b>	<b>5</b>	<b>14 346</b>	<b>18 558</b>	<b>-23</b>	<b>23 134</b>				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 772	4 892	-2	4 539	5	14 346	18 558	-23	23 134				
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.													
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	2:26		2:10		6:64	8:57		10:69				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	2:25		2:09		6:60	8:52		10:63				

## Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>4 772</b>	<b>4 892</b>	<b>-2</b>	<b>4 539</b>	<b>5</b>	<b>14 346</b>	<b>18 558</b>	<b>-23</b>	<b>23 134</b>				
Kassaflödessäkringar	- 28	- 156	-82	- 114	-76	- 356	- 673	-47	- 880				
Omräkning utländsk verksamhet	- 52	257		- 198	-74	540	745	-28	582				
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>- 80</b>	<b>101</b>	<b>-178</b>	<b>- 312</b>	<b>-74</b>	<b>184</b>	<b>72</b>	<b>156</b>	<b>- 298</b>				
Förändring i egen kreditrisk <sup>1)</sup>	41	- 73		- 17		- 50	83		221				
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 473	- 265		1 697		-2 334	1 252		- 846				
<b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>-1 432</b>	<b>- 339</b>		<b>1 680</b>	<b>-185</b>	<b>- 2 384</b>	<b>1 335</b>		<b>- 625</b>				
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>- 1 511</b>	<b>- 237</b>		<b>1 368</b>		<b>- 2 200</b>	<b>1 407</b>		<b>- 923</b>				
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>3 261</b>	<b>4 655</b>	<b>-30</b>	<b>5 906</b>	<b>-45</b>	<b>12 145</b>	<b>19 964</b>	<b>-39</b>	<b>22 211</b>				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 261	4 655	-30	5 906	-45	12 145	19 964	-39	22 211				

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



## Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2019	1 jan <sup>3)</sup> 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	257 099	209 115	209 115	263 494
Utlåning till centralbanker	3 647	33 294	33 294	17 481
Utlåning till kreditinstitut <sup>2)</sup>	52 589	44 287	44 287	73 249
Utlåning till allmänheten	1 858 967	1 644 825	1 644 825	1 664 468
Räntebärande värdepapper	259 661	156 128	156 128	216 908
Egetkapitalinstrument	74 113	50 434	50 434	57 617
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	306 827	269 613	269 613	299 905
Derivat	170 033	115 463	115 463	123 163
Övriga tillgångar <sup>3)</sup>	63 260	50 296	44 357	61 979
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 046 196</b>	<b>2 573 455</b>	<b>2 567 516</b>	<b>2 778 264</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	174 068	135 719	135 719	124 805
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 206 463	1 111 390	1 111 390	1 216 470
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	307 605	270 556	270 556	300 842
Skulder till försäkringstagarna	25 834	21 846	21 846	21 638
Emitterade värdepapper	894 170	680 670	680 670	714 503
Korta positioner	57 233	23 144	23 144	53 565
Derivat	133 830	96 872	96 872	104 422
Övriga finansiella skulder	3 725	3 613	3 613	4 417
Övriga skulder <sup>3)</sup>	97 180	81 099	74 916	91 353
<b>Summa skulder</b>	<b>2 900 109</b>	<b>2 424 910</b>	<b>2 418 727</b>	<b>2 632 016</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>146 088</b>	<b>148 545</b>	<b>148 789</b>	<b>146 248</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>3 046 196</b>	<b>2 573 455</b>	<b>2 567 516</b>	<b>2 778 264</b>

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 308 681 292 238 292 238 285 134

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

3) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Nyttjanderättstillgångar ingår i Övriga tillgångar och leasingskulder ingår i Övriga skulder från 2019. Ökningen av Övriga tillgångar per 1 januari 2019 kommer från ökningen av nyttjanderättstillgångarna 5 747 Mkr, uppskjutna skattefordringar 51 Mkr och övriga tillgångar 1 41 Mkr. Ökningen av Övriga skulder per 1 januari 2019 kommer från en ökning av leasingskulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

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

## Förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Andra fonder <sup>1)</sup>			Omräkning utländsk verksamhet	Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
		Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring i egen kreditrisk <sup>2)</sup>	Kassaflödes-säkringar				
<b>Jan-sep 2019</b>								
Ingående balans	21 942		-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 <sup>3)</sup>							-244	-244
<b>Justerad balans 1 januari 2019</b>	<b>21 942</b>		<b>-286</b>	<b>313</b>	<b>-315</b>	<b>2 533</b>	<b>124 360</b>	<b>148 545</b>
Nettoresultat							14 346	14 346
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-50	-356	540	-2 334		-2 200
<b>Totalresultat</b>			<b>-50</b>	<b>-356</b>	<b>540</b>	<b>-2 334</b>	<b>14 346</b>	<b>12 145</b>
Utdelning till aktieägare							-14 069	-14 069
Aktieprogrammen <sup>5)</sup>							-403	-403
Förändring i innehav av egna aktier							-131	-131
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>		<b>-337</b>	<b>-44</b>	<b>225</b>	<b>199</b>	<b>124 102</b>	<b>146 088</b>
<b>Jan-dec 2018</b>								
Ingående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 893	141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 <sup>4)</sup>		-729	-507				-1 160	-2 396
<b>Justerad balans 1 januari 2018</b>	<b>21 942</b>		<b>-507</b>	<b>1 192</b>	<b>-897</b>	<b>3 379</b>	<b>113 732</b>	<b>138 841</b>
Nettoresultat <sup>4)</sup>							23 134	23 134
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			221	-880	582	-846		-923
<b>Totalresultat</b>			<b>221</b>	<b>-880</b>	<b>582</b>	<b>-846</b>	<b>23 134</b>	<b>22 211</b>
Utdelning till aktieägare							-12 459	-12 459
Aktieprogrammen <sup>5)</sup>							-111	-111
Förändring i innehav av egna aktier							307	307
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>		<b>-286</b>	<b>313</b>	<b>-315</b>	<b>2 533</b>	<b>124 604</b>	<b>148 789</b>
<b>Jan-sep 2018</b>								
Ingående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 893	141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 <sup>4)</sup>		-729	-507				-1 160	-2 396
<b>Justerad balans 1 januari 2018</b>	<b>21 942</b>	<b>0</b>	<b>-507</b>	<b>1 192</b>	<b>-897</b>	<b>3 379</b>	<b>113 732</b>	<b>138 841</b>
Nettoresultat <sup>4)</sup>							18 558	18 558
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			83	-673	745	1 252		1 407
<b>Totalresultat</b>			<b>83</b>	<b>-673</b>	<b>745</b>	<b>1 252</b>	<b>18 558</b>	<b>19 964</b>
Utdelning till aktieägare							-12 459	-12 459
Aktieprogrammen <sup>5)</sup>							-245	-245
Förändring i innehav av egna aktier							146	146
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>0</b>	<b>-424</b>	<b>519</b>	<b>-152</b>	<b>4 630</b>	<b>119 731</b>	<b>146 248</b>

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-sep 2019	Jan-dec 2018	Jan-sep 2018
<b>SEB:s innehav av egna aktier, miljoner</b>			
Ingående balans	30.3	27.1	27.1
Köpta aktier för aktieprogrammen	8.7	6.9	7.0
Sålda/utdelade aktier	-5.7	-3.8	-3.2
<b>Utgående balans</b>	<b>33.2</b>	<b>30.3</b>	<b>30.9</b>

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	3 006	2 607	3 067
---	-------	-------	-------

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–sep			Helår 2018
	2019	2018	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 202	81 078	- 41	28 259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 875	7 127		7 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 14 069	- 12 459	13	- 12 459
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>33 258</b>	<b>75 746</b>	<b>- 56</b>	<b>22 814</b>
Kassa och likvida medel vid årets början	219 579	184 429	19	184 429
Valutakursdifferenser i likvida medel	14 599	12 641	15	12 336
Periodens kassaflöde	33 258	75 746	- 56	22 814
<b>Kassa och likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>267 436</b>	<b>272 816</b>	<b>- 2</b>	<b>219 579</b>

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

	Kv3	Kv2	Kv3	Jan–sep		Helår
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
Räntabilitet på eget kapital, %	13,2	13,9	12,7	13,1	17,7	16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , %	13,2	13,9	13,1	13,2	13,6	13,4
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,6	0,7	0,7	0,7	0,9	0,8
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,5	2,6	2,9	2,5	4,0	3,7
K/I-tal	0,47	0,47	0,47	0,47	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	2:26	2:10	6:64	8:57	10:69
Vägt antal aktier <sup>2)</sup> , miljoner	2 161	2 161	2 163	2 161	2 165	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	2:25	2:09	6:60	8:52	10:63
Vägt antal aktier efter utspädning <sup>3)</sup> , miljoner	2 173	2 172	2 177	2 174	2 177	2 177
Substansvärde per aktie, kr	74:32	72:78	75:07	74:32	75:07	74:74
Eget kapital per aktie, kr	67:60	66:11	67:60	67:60	67:60	68:76
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	145,1	141,2	143,4	145,5	139,6	141,6
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,09	0,07	0,08	0,08	0,05	0,06
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,65	0,64	0,48	0,65	0,50	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,40	0,41	0,28	0,40	0,30	0,30
Likviditetstäckningsgrad <sup>4)</sup> , %	174	149	129	174	129	147
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	777 243	763 519	631 958	777 243	631 958	716 498
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	62 179	61 082	50 557	62 179	50 557	57 320
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,4	16,6	19,7	16,4	19,7	17,6
Primärkapitalrelation, %	18,5	18,7	22,1	18,5	22,1	19,7
Total kapitalrelation, %	20,9	21,1	25,0	20,9	25,0	22,2
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5	4,6	4,8	4,5	4,8	5,1
Antal befattningar <sup>5)</sup>	14 887	14 988	14 531	14 909	14 769	14 751
Depåförvaring, miljarder kronor	9 267	8 704	8 335	9 267	8 335	7 734
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 943	1 932	1 871	1 943	1 871	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 5 712 234 aktier har sålts. Per den 30 september 2019 ägde SEB således 33 221 987 A-aktier till ett marknadsvärde av 3 006 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	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2019	2019	2019	2018	2018
Räntenetto <sup>1)</sup>	5 983	5 692	5 345	5 215	5 319
Provisionsnetto	4 693	4 735	4 292	4 848	4 512
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 196	1 482	2 118	1 512	1 506
Övriga intäkter, netto	70	287	153	169	97
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 942</b>	<b>12 197</b>	<b>11 907</b>	<b>11 744</b>	<b>11 433</b>
Personalkostnader	-3 603	-3 618	-3 633	-3 382	-3 559
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 607	-1 680	-1 590	-1 991	-1 681
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	- 379	- 410	- 399	- 188	- 182
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 589</b>	<b>-5 708</b>	<b>-5 622</b>	<b>-5 561</b>	<b>-5 421</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 353</b>	<b>6 489</b>	<b>6 285</b>	<b>6 183</b>	<b>6 012</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	0	- 2	- 1
Förväntade kreditförluster, netto	- 489	- 386	- 422	- 413	- 424
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>5 864</b>	<b>6 103</b>	<b>5 864</b>	<b>5 768</b>	<b>5 587</b>
Jämförelsestörande poster					
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 864</b>	<b>6 103</b>	<b>5 864</b>	<b>5 768</b>	<b>5 587</b>
Skatt	-1 092	-1 211	-1 182	-1 192	-1 048
<b>Nettoresultat</b>	<b>4 772</b>	<b>4 892</b>	<b>4 681</b>	<b>4 576</b>	<b>4 539</b>
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 772	4 892	4 681	4 576	4 539
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	2:21	2:26	2:16	2:12	2:10
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	2:25	2:15	2:10	2:09

# Rörelsesegment

## Resultaträkning per segment

Jan-sep 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv <sup>1)</sup>	Investment Management & koncern- funktioner <sup>1)</sup>	Elimin- eringar	SEB- koncernen
Räntenetto	6 921	8 051	2 387	- 11	- 367	39	17 020
Provisionsnetto	4 735	4 093	1 212	1 882	1 733	65	13 719
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 028	385	209	505	670	- 1	4 795
Övriga intäkter, netto	198	17	- 4	62	246	- 9	510
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>14 883</b>	<b>12 545</b>	<b>3 805</b>	<b>2 438</b>	<b>2 281</b>	<b>93</b>	<b>36 045</b>
Personalkostnader	- 3 123	- 2 529	- 635	- 639	- 3 939	11	- 10 853
Övriga kostnader	- 3 823	- 2 866	- 813	- 523	3 253	- 105	- 4 877
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 51	- 51	- 22	- 16	- 1 048		- 1 188
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 6 997</b>	<b>- 5 446</b>	<b>- 1 470</b>	<b>- 1 178</b>	<b>- 1 734</b>	<b>- 93</b>	<b>- 16 918</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>7 886</b>	<b>7 099</b>	<b>2 334</b>	<b>1 260</b>	<b>547</b>	<b>0</b>	<b>19 127</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	1		0		1
Förväntade kreditförluster, netto	- 933	- 301	- 41	- 1	- 13	- 7	- 1 297
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>6 953</b>	<b>6 797</b>	<b>2 294</b>	<b>1 259</b>	<b>535</b>	<b>- 7</b>	<b>17 831</b>
Jämförelsestörande poster							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 953</b>	<b>6 797</b>	<b>2 294</b>	<b>1 259</b>	<b>535</b>	<b>- 7</b>	<b>17 831</b>

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 i delårsrapporten och även separat i Fact Book. 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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–Sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto	2 443	2 201	11	2 181	12	6 921	6 201	12	8 211				
Provisionsnetto	1 613	1 644	-2	1 445	12	4 735	4 632	2	6 433				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	753	921	-18	772	-3	3 028	2 482	22	3 384				
Övriga intäkter, netto	-50	237		30		198	109	81	309				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 759</b>	<b>5 003</b>	<b>-5</b>	<b>4 427</b>	<b>7</b>	<b>14 883</b>	<b>13 424</b>	<b>11</b>	<b>18 337</b>				
Personalkostnader	-1 034	-1 056	-2	-1 016	2	-3 123	-2 828	10	-3 858				
Övriga kostnader	-1 235	-1 304	-5	-1 205	2	-3 823	-3 759	2	-4 990				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-17	1	-14	21	-51	-40	29	-55				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 286</b>	<b>-2 377</b>	<b>-4</b>	<b>-2 235</b>	<b>2</b>	<b>-6 997</b>	<b>-6 628</b>	<b>6</b>	<b>-8 903</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 473</b>	<b>2 626</b>	<b>-6</b>	<b>2 192</b>	<b>13</b>	<b>7 886</b>	<b>6 797</b>	<b>16</b>	<b>9 434</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		0		0	0	73	1				
Förväntade kreditförluster, netto	-349	-261	34	-287	22	-933	-443	111	-702				
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>2 124</b>	<b>2 365</b>	<b>-10</b>	<b>1 905</b>	<b>11</b>	<b>6 953</b>	<b>6 354</b>	<b>9</b>	<b>8 733</b>				
Jämförelsestörande poster													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 124</b>	<b>2 365</b>	<b>-10</b>	<b>1 905</b>	<b>11</b>	<b>6 953</b>	<b>6 354</b>	<b>9</b>	<b>8 733</b>				
K/I-tal	0,48	0,48		0,50		0,47	0,49		0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	70,8	67,6		64,4		67,4	63,8		63,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	9,2	10,7		8,9		10,5	10,0		10,3				
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 058	2 056		1 990		2 050	1 982		1 986				

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Storföretagskunderna var fortsatt mycket aktiva
- Investeringar med hållbarhetskriterier fortsatte att öka snabbt bland de institutionella investerarna
- Rörelseresultatet uppgick till 6 953 Mkr och räntabiliteten uppgick till 10,5 per cent

### Kommentarer till de första nio månaderna

Kundaktiviteten var hög inom alla produktområden för segmentet *Stora företag*. Företag med god likviditet började efter en mer försiktig period att investera sitt överskott. Efterfrågan på cash management-tjänster var hög. Utlåningsvolymerna ökade, delvis hänförligt till de många fusionerna och förvärven. De låga räntorna var gynnsamma för emissioner av obligationer. Inom segmentet finansiella sponsorer minskade kundaktiviteten något till följd av lägre fusions- och förvärvsvolymer. Private equity-marknaden var fortsatt mycket likvid med höga tillgångspriser.

Kunder i segmentet *Finansiella institutioner* blev mindre aktiva under året när de förväntade räntehöjningarna sköts på framtiden med anledning av den globala makroekonomiska oron. Osäkerheten gjorde att kunderna tog försiktiga säkrings- och placeringsbeslut. Medan volatiliteten och efterfrågan på traditionella tillgångsslag var låga ökade intresset för illikvida investeringar, private equity och hedgefonder. Investeringar med hållbarhetskriterier fortsatte att växa snabbt, främst som ett resultat av nya

myndighetskrav. Depåförvaringsvolymerna ökade till 9 267 miljarder kronor (7 734) med flera nya mandat, ett bevis på SEB:s attraktiva förvaringserbjudande.

Rörelseintäkterna för de första nio månaderna ökade till 14 883 Mkr. Räntenettet förbättrades till 6 921 Mkr främst på grund av ökade in- och utlåningsvolymerna. Andra faktorer var den lägre resolutionsfondsavgiften samt internprissättning på inlåning. Provisionsnettot ökade något till 4 735 Mkr, drivet av obligationsemissioner samt fusioner och förvärv. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 3 028 Mkr främst relaterat till högre marknadsaktivitet i början av året. Ett ökat antal medarbetare bidrog till att rörelsekostnaderna ökade. Kreditkvaliteten var fortsatt hög, dock ökade förväntade nettokreditförluster till 933 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 11 baspunkter.

## Företag & Privatkunder

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-Sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto	2 606	2 673	-2	2 453	6	8 051	7 102	13	9 473				
Provisionsnetto	1 401	1 408	-1	1 387	1	4 093	4 158	-2	5 470				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	116	122	-5	101	15	385	310	24	429				
Övriga intäkter, netto	6	4	31	5	20	17	41	-59	47				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 128</b>	<b>4 208</b>	<b>-2</b>	<b>3 946</b>	<b>5</b>	<b>12 545</b>	<b>11 611</b>	<b>8</b>	<b>15 418</b>				
Personalkostnader	-836	-822	2	-838	0	-2 529	-2 499	1	-3 353				
Övriga kostnader	-932	-974	-4	-911	2	-2 866	-2 738	5	-3 735				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-21	-16	31	-14	48	-51	-43	19	-58				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 789</b>	<b>-1 811</b>	<b>-1</b>	<b>-1 764</b>	<b>1</b>	<b>-5 446</b>	<b>-5 281</b>	<b>3</b>	<b>-7 146</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 339</b>	<b>2 396</b>	<b>-2</b>	<b>2 182</b>	<b>7</b>	<b>7 099</b>	<b>6 331</b>	<b>12</b>	<b>8 272</b>				
Vinst och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		0	131	0	0	-12					
Förväntade kreditförluster, netto	-129	-101	28	-97	34	-301	-312	-3	-427				
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>2 209</b>	<b>2 295</b>	<b>-4</b>	<b>2 086</b>	<b>6</b>	<b>6 797</b>	<b>6 018</b>	<b>13</b>	<b>7 845</b>				
Jämförelsestörande poster													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 209</b>	<b>2 295</b>	<b>-4</b>	<b>2 086</b>	<b>6</b>	<b>6 797</b>	<b>6 018</b>	<b>13</b>	<b>7 845</b>				
K/I-tal	0,43	0,43		0,45		0,43	0,45		0,46				
Allokerat kapital, miljarder kronor	45,4	44,6		43,1		45,0	42,1		42,4				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,9	15,7		14,5		15,4	14,3		13,9				
Antal befattningar <sup>1)</sup>	3 507	3 601		3 583		3 591	3 601		3 596				

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Stabil tillväxt i företagsutlåning
- Hög marknadsandel för nyförsäljning inom bolån under andra och tredje kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 6 797 Mkr och räntabiliteten uppgick till 15,4 procent

### Kommentarer till de första nio månaderna

Under de första nio månaderna låg kundinflöden och möten med kunderna på höga nivåer. Nya och uppskattade funktioner lanserades i de digitala kanalerna och kundnöjdheten har varit fortsatt hög vad gäller rådgivning, särskilt bland små och medelstora företag samt privatkunder. För båda segmenten nåddes rekordnivåer i kundnöjdhet under 2019.

Rörelseresultatet ökade med 13 procent. Räntenettet ökade med 13 procent, eller 949 Mkr, drivet av det mindre negativa ränteläget efter att reporäntan höjts i början av året, internprissättning på inlåning samt volymtillväxt. Provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med föregående år, mestadels på grund av MiFID II-relaterade effekter, även om företagssegmentet inom SEB Kort hade en stark tillväxt. De totala rörelsekostnaderna steg med 3 procent, delvis som ett resultat av den ökade IT-utvecklingen och regelverkskraven. Nettokreditförlusterna var låga på 301 Mkr och kreditförlustnivån uppgick till 4 baspunkter.

Företagsutlåningen växte mer än marknaden, drivet av små och medelstora företag. Nya helkunder och hög kundaktivitet resulterade i ökad inlåning- samt utlåningsvolym vilket medförde ett starkare räntenetto från företagskunder jämfört med föregående år. Företagsutlåning växte med 15 miljarder kronor och uppgick till 257 miljarder kronor vid periodens slut.

På privatsidan fokuserade SEB starkt på bolåneaffären, vilket resulterade i en hög marknadsandel för nyförsäljning under andra och tredje kvartalet. Bolåneutlåningen växte med 19 miljarder kronor och uppgick till 501 miljarder kronor vid periodens slut. Private Banking hade ytterligare ett kvartal med fortsatt stark tillväxt i den underliggande verksamheten.

Totalt har tillväxten i utlåning varit stabil, med en ökning på 36 miljarder till 817 miljarder kronor vid periodens slut. Inlåningen ökade med 35 miljarder kronor och uppgick till 456 miljarder kronor (421).



## Baltikum

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-Sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto	823	802	3	735	12	2 387	2 088	14	2 837			2 837	
Provisionsnetto	413	424	-2	375	10	1 212	1 072	13	1 449			1 449	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	70	69	1	75	-8	209	201	4	257			257	
Övriga intäkter, netto	0	-2	-76	0		-4	-15	-76	-21			-21	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 305</b>	<b>1 293</b>	<b>1</b>	<b>1 186</b>	<b>10</b>	<b>3 805</b>	<b>3 345</b>	<b>14</b>	<b>4 522</b>			<b>4 522</b>	
Personalkostnader	-223	-209	7	-206	8	-635	-594	7	-811			-811	
Övriga kostnader	-280	-271	4	-258	8	-813	-773	5	-1 021			-1 021	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-7	6	-14	-45	-22	-40	-44	-53			-53	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-511</b>	<b>-487</b>	<b>5</b>	<b>-479</b>	<b>7</b>	<b>-1 470</b>	<b>-1 407</b>	<b>5</b>	<b>-1 885</b>			<b>-1 885</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>794</b>	<b>806</b>	<b>-1</b>	<b>707</b>	<b>12</b>	<b>2 334</b>	<b>1 938</b>	<b>20</b>	<b>2 637</b>			<b>2 637</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0		-1		1	20	-96	19			19	
Förväntade kreditförluster, netto	11	-33		-44		-41	-10		-55			-55	
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>806</b>	<b>773</b>	<b>4</b>	<b>662</b>	<b>22</b>	<b>2 294</b>	<b>1 948</b>	<b>18</b>	<b>2 600</b>			<b>2 600</b>	
Jämförelsestörande poster													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>806</b>	<b>773</b>	<b>4</b>	<b>662</b>	<b>22</b>	<b>2 294</b>	<b>1 948</b>	<b>18</b>	<b>2 600</b>			<b>2 600</b>	
K/I-tal	0,39	0,38		0,40		0,39	0,42		0,42			0,42	
Allokerat kapital, miljarder kronor	10,9	10,6		10,1		10,7	9,5		9,6			9,6	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	25,2	25,0		21,8		24,5	22,7		22,4			22,4	
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 362	2 366		2 350		2 346	2 389		2 377			2 377	

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Tecken på ekonomisk avmattning
- Fortsatt tillväxt av både utlånings- och inlåningsvolymerna
- Rörelseresultatet uppgick till 2 294 Mkr och räntabiliteten var 24,5 procent

### Kommentarer till de första nio månaderna

Den ekonomiska tillväxten i Baltikum visade tecken på att växa långsammare under det tredje kvartalet på grund av den svagare industriproduktionen, kopplat främst till den försämrade konjunkturutvecklingen i Västeuropa. Privatkonsumtionen har hittills varit motståndskraftig och stöttad av hög reallönetillväxt, låg arbetslöshet samt starka konsumentförtroende-indikatorer bland hushållen. Framöver är det största bekymret på kort sikt för de inhemska företagen att den globala konjunkturen eventuellt försämras.

Inom privatkundssegmentet fortsatte den stabila tillväxten inom utlåning med bolån i spetsen, där marginalerna på nya lån fortfarande låg över portföljsnittet. Privatkunderna var också mer aktiva inom kort- och betaltjänster. Kunderna använde SEB:s digitala tjänster i allt högre grad. Kundmöten på distans via video ökade och den digitala försäljningen stod för högre andel. Inom företagssegmentet fortsatte intäkterna att växa, framförallt på grund av att utlåningsvolymerna ökade.

Den totala utlåningsvolymerna växte med 4 procent i lokal valuta under de första nio månaderna 2019 och uppgick till 160 miljarder kronor (148). Inlåningsvolymerna fortsatte stadigt att växa inom både privat- och företagssegmentet. Totalt växte inlåningen med 5 procent i lokal valuta och uppgick till 151 miljarder kronor (138).

Rörelseresultatet ökade med 14 procent i lokal valuta, 346 Mkr, och uppgick till 2 294 Mkr. Räntenettet steg med 11 procent i lokal valuta, mestadels drivet av större utlåningsvolymerna men också av högre marginaler. Provisionsnettot var 10 procent högre i lokal valuta på grund av att kundernas aktivitetsnivå var högre och korttransaktionerna fler. Rörelsekostnaderna var 1 procent högre i lokal valuta, främst på grund av löneinflationen i hela regionen. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till låga 41 Mkr, vilket motsvarar en förväntad kreditförlustnivå på 3 baspunkter.

## Liv

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2		Kv3		Jan-Sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%			
Räntenetto	-5	-3	42	-7	-34	-11	-21	-48	-28		
Provisionsnetto	647	635	2	690	-6	1 882	2 048	-8	2 655		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	152	199	-24	195	-22	505	835	-40	953		
Övriga intäkter, netto	14	-2		-11		62	0		-8		
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>808</b>	<b>829</b>	<b>-3</b>	<b>866</b>	<b>-7</b>	<b>2 438</b>	<b>2 862</b>	<b>-15</b>	<b>3 572</b>		
Personalkostnader	-215	-206	5	-219	-2	-639	-807	-21	-1 017		
Övriga kostnader	-172	-178	-3	-148	16	-523	-438	19	-615		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	0	-4	42	-16	-16	-3	-20		
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-393</b>	<b>-390</b>	<b>1</b>	<b>-371</b>	<b>6</b>	<b>-1 178</b>	<b>-1 261</b>	<b>-7</b>	<b>-1 653</b>		
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>415</b>	<b>439</b>	<b>-6</b>	<b>496</b>	<b>-16</b>	<b>1 260</b>	<b>1 601</b>	<b>-21</b>	<b>1 920</b>		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar											
Förväntade kreditförluster, netto	0	-1	-50	0		-1	-2	-16	-2		
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>415</b>	<b>438</b>	<b>-5</b>	<b>495</b>	<b>-16</b>	<b>1 259</b>	<b>1 599</b>	<b>-21</b>	<b>1 917</b>		
Jämförelsestörande poster											
<b>Rörelseresultat</b>	<b>415</b>	<b>438</b>	<b>-5</b>	<b>495</b>	<b>-16</b>	<b>1 259</b>	<b>1 599</b>	<b>-21</b>	<b>1 917</b>		
K/I-tal	0,49	0,47		0,43		0,48	0,44		0,46		
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,4	5,4		5,4		5,4	5,9		5,8		
Räntabilitet på allokerat kapital, %	28,5	30,2		32,5		28,8	32,1		29,4		
Antal befattningar <sup>1)</sup>	1 030	1 037		1 020		1 041	1 178		1 146		

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Fortsatt positivt flöde i traditionell försäkring i Sverige
- Stigande tillgångsvärden i en stark finansmarknad
- Rörelseresultatet uppgick till 1 259 Mkr och räntabiliteten var 28,8 procent

### Kommentarer till de nio första månaderna

Kundernas efterfrågan på livförsäkringsprodukter ökade under året och då särskilt inom tjänstepension och traditionell försäkring. Fortsatt hård konkurrens och marginalpress påverkade SEB:s förmåga både att bibehålla och attrahera nya premier. De finansiella marknaderna var starka under året. Kunderna inom svensk traditionell försäkring erhöll en fortsatt hög kapitalavkastning på 9,6 procent för tjänstepension och 8,4 procent för övrig försäkring.

Divisionens tillgångar inom fondförsäkring ökade med 37 miljarder från årets början till 307 miljarder kronor vid periodens utgång, till följd av högre tillgångsvärden på de finansiella marknaderna.

Rörelseresultatet minskade jämfört med föregående

år med 21 procent till 1 259 Mkr. Både intäkter och kostnader minskade vilket delvis förklaras av att SEB Pension Danmark avyttrades under 2018. Exklusive avyttringen minskade rörelseresultatet med 10 procent eller 133 Mkr jämfört med föregående år. Provisionsnettot minskade jämfört med föregående år, dels på grund av avyttringen, dels till följd av marginalpress. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade jämfört med föregående år på grund av lägre resultat i den svenska riskaffären, att traditionell försäkring påverkades negativt av sjunkande långa räntenivåer liksom avyttringen. Kostnaderna var stabila under året, när effekten av den avyttrade verksamheten exkluderas.

## 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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-Sep			Helår
	2019	2019	%	2018	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	91	-85		41	121		-367	729					509
Provisionsnetto	588	617	-5	594	-1		1 733	1 648	5				2 393
Nettoresultat av finansiella transaktioner	107	169	-37	363	-71		670	707	-5				1 026
Övriga intäkter, netto	107	45	135	76	41		246	103	139				91
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>893</b>	<b>747</b>	<b>20</b>	<b>1 075</b>	<b>-17</b>		<b>2 281</b>	<b>3 188</b>	<b>-28</b>				<b>4 018</b>
Personalkostnader	-1 299	-1 328	-2	-1 284	1		-3 939	-3 907	1				-4 982
Övriga kostnader	1 066	1 167	-9	780	37		3 253	2 204	48				3 178
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-328	-365	-10	-136	141		-1 048	-408	157				-549
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-561</b>	<b>-526</b>	<b>7</b>	<b>-640</b>	<b>-12</b>		<b>-1 734</b>	<b>-2 110</b>	<b>-18</b>				<b>-2 353</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>332</b>	<b>222</b>	<b>50</b>	<b>435</b>	<b>-24</b>		<b>547</b>	<b>1 077</b>	<b>-49</b>				<b>1 665</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-86	0	-149		0	0					-2
Förväntade kreditförluster, netto	-22	11		6			-13	25					25
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>310</b>	<b>233</b>	<b>33</b>	<b>441</b>	<b>-30</b>		<b>535</b>	<b>1 103</b>	<b>-52</b>				<b>1 689</b>
Jämförelsestörande poster							4 506	-100					4 506
<b>Rörelseresultat</b>	<b>310</b>	<b>233</b>	<b>33</b>	<b>441</b>	<b>-30</b>		<b>535</b>	<b>5 609</b>	<b>-90</b>				<b>6 195</b>
K/I-tal	0,63	0,70		0,60			0,76	0,66					0,59
Antal befattningar <sup>1)</sup>	5 930	5 928		5 588			5 881	5 620					5 647
SEB-fonder, mdr kr	724	703		685			724	685					622
Nettoflöden, mdr kr	5	3		3			0	14					15

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Kapitalet som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier ökade till 250 miljarder kronor
- Tillgångsvärden för SEB-fonder ökade drivet av inflöden och positiva marknader
- Rörelseresultatet uppgick till 535 Mkr

### Kommentarer till de första nio månaderna

*Investment Management:* Volatiliteten i marknaden fortsatte även under det tredje kvartalet.

Tillgångsvärdena ökade jämfört med samma period föregående år drivet av nettoinflöden och en positiv marknadsutveckling. Totalt uppgick SEB-fonderna till 724 miljarder kronor (685), varav 250 miljarder är förvaltade enligt SEB:s hållbarhetskriterier.

Rörelseintäkterna ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Basprovisionerna minskade med 2 procent trots ökade tillgångsvärden. I linje med marknadstrenden placerades inflöden från kunder framför allt i lågmarginalprodukter och utflöden kom ifrån högmarginalprodukter. Volymen i passivt förvaltade fonder samt i produkter som har mindre exponering mot aktiemarknaden fortsatte att öka. De prestationsbaserade intäkterna ökade jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet ökade något mot samma period föregående år.

*Group Treasury:* Räntenettet minskade jämfört med de första nio månaderna 2018 till följd av att ersättningen för affärsdivisionernas inlåning ökade. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade på grund av en marknadsvärdering av emitterade obligationer i den tyska verksamheten som är under avveckling. Inom samma enhet ökade övriga intäkter, netto, vilket berodde på ett återköp av emitterade obligationer i framför allt 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 koncernstabber, risk- och regelefterlevnadsfunktionerna samt vissa andra mindre enheter.

# 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* (ÅRKL) och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag*. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1)*. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med *lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag* och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag*. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Redovisning för juridiska personer (RFR 2)* tillämpats.

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

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

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018.

## Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	10 785	10 540	2	10 068	7	31 274	29 424	6	39 299	
Räntekostnader	-4 802	-4 848	-1	-4 749	1	-14 254	-13 618	5	-18 277	
<b>Räntenetto</b>	<b>5 983</b>	<b>5 692</b>	<b>5</b>	<b>5 319</b>	<b>12</b>	<b>17 020</b>	<b>15 807</b>	<b>8</b>	<b>21 022</b>	
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	8 940	8 909	0	8 455	6	26 441	24 300	9	32 907	

## Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv3	Kv2	Kv3		Jan–sep			Helår
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	2018
Emissioner och rådgivning	326	284	15	168	94	843	603	1 050
Värdepappershandel och derivat	455	549	-17	496	-8	1 528	1 604	2 179
Notariat och fondverksamhet	1 977	1 975	0	2 036	-3	5 746	6 007	8 082
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	11	56	-81	12	-12	79	42	227
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 843	2 877	-1	2 628	8	8 426	8 103	10 858
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 597	1 613	-1	1 498	7	4 692	4 417	5 955
<i>Varav utlåning</i>	687	737	-7	577	19	2 107	1 862	2 527
Livförsäkringsprovisioner	435	447	-3	449	-3	1 316	1 421	1 848
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>6 035</b>	<b>6 133</b>	<b>-2</b>	<b>5 777</b>	<b>4</b>	<b>17 858</b>	<b>17 737</b>	<b>24 018</b>
<b>Provisionskostnader</b>	<b>-1 342</b>	<b>-1 398</b>	<b>-4</b>	<b>-1 265</b>	<b>6</b>	<b>-4 139</b>	<b>-4 221</b>	<b>-5 654</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>4 693</b>	<b>4 735</b>	<b>-1</b>	<b>4 512</b>	<b>4</b>	<b>13 719</b>	<b>13 517</b>	<b>18 364</b>
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 026	2 106	-4	2 035	0	5 896	6 071	8 220
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	1 019	1 057	-4	996	2	3 016	2 880	3 851
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	310	305	2	330	-6	896	996	1 283

## Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Liv <sup>1)</sup>	Investment Management & koncernfunktioner <sup>1)</sup>	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
<b>Jan–sep 2019</b>								
Emissioner och rådgivning	804	22	13	0	3			843
Värdepappershandel och derivat	1 195	321	15	0	-3	0		1 528
Notariat och fondverksamhet	2 498	1 194	143	124	4 432	-2 644		5 746
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 494	3 859	1 540	167	353	-987		8 426
Livförsäkringsprovisioner				2 429		-1 113		1 316
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>7 991</b>	<b>5 396</b>	<b>1 711</b>	<b>2 720</b>	<b>4 784</b>	<b>-4 744</b>		<b>17 858</b>
<b>Jan–sep 2018</b>								
Emissioner och rådgivning	565	24	12		1			603
Värdepappershandel och derivat	1 239	349	17	0	-1	0		1 604
Notariat och fondverksamhet	2 657	1 338	145	126	4 486	-2 745		6 007
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 591	3 710	1 373	160	293	-1 025		8 103
Livförsäkringsprovisioner				2 584		-1 163		1 421
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>8 052</b>	<b>5 421</b>	<b>1 548</b>	<b>2 870</b>	<b>4 779</b>	<b>-4 933</b>		<b>17 737</b>

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 i delårsrapporten och även separat i Fact Book. Tidigare perioder i segmentinformationen har räknats om.

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

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

## Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	586	449	31	449	31	1 874	794	136	637				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 407	- 153	165	240		- 619	294		636				
Valuta och hänförliga derivat	950	941	1	684	39	2 987	2 459	21	3 580				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	150	200	-25	194	-22	503	867	-42	984				
Övrigt	- 84	46		- 61	38	51	154	-67	242				
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>1 196</b>	<b>1 482</b>	<b>-19</b>	<b>1 506</b>	<b>-21</b>	<b>4 795</b>	<b>4 567</b>	<b>5</b>	<b>6 079</b>				

*Varav realiserade värderingsjusteringar  
hänförliga till motpartsrisk och egen  
kreditvärdighet avseende derivat*

- 160	- 102	57	90		- 268	38		- 119
-------	-------	----	----	--	-------	----	--	-------

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

Under tredje kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 215 Mkr (kv 2 2019: 220) och en effekt för Skuldinstrument med 65 Mkr (kv 2 2019: -10).

## Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	- 4	50		- 30	-87	- 1	- 127		- 117				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	32	198	-84	- 178		261	- 274		- 134				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	- 505	- 655	-23	- 157		- 1 588	- 180		- 613				
<b>Nedskrivningar eller återföringar</b>	<b>- 477</b>	<b>- 408</b>	<b>17</b>	<b>- 365</b>	<b>31</b>	<b>- 1 329</b>	<b>- 582</b>	<b>128</b>	<b>- 864</b>				
<b>Bortskrivningar och återvinningar</b>													
Bortskrivningar, totalt	- 186	- 413	-55	- 218	-15	- 825	- 1 150	-28	- 1 768				
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	129	351	-63	113	14	649	825	-21	1 267				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 57	- 62	-7	- 105	-46	- 176	- 325	-46	- 501				
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	45	84	-46	47	-3	208	153	36	199				
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>- 12</b>	<b>22</b>		<b>- 59</b>		<b>32</b>	<b>- 172</b>		<b>- 302</b>				
<b>Förväntade kreditförluster, netto</b>	<b>- 489</b>	<b>- 386</b>	<b>27</b>	<b>- 424</b>	<b>15</b>	<b>- 1 297</b>	<b>- 753</b>	<b>72</b>	<b>- 1 166</b>				
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,09	0,07		0,08		0,08	0,05		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	Kv3		Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
Övriga intäkter							4 506	-100		4 506
<b>Summa rörelseintäkter</b>							<b>4 506</b>	<b>-100</b>		<b>4 506</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>							<b>4 506</b>	<b>-100</b>		<b>4 506</b>
Skatt på jämförelsestörande poster							22	-100		22
<b>Jämförelsestörande poster efter skatt</b>							<b>4 528</b>	<b>-100</b>		<b>4 528</b>

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 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Säkerheter ställda för egna skulder <sup>1)</sup>	541 372	510 424	446 037
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	333 438	292 402	322 480
Övriga ställda säkerheter <sup>2)</sup>	100 245	97 713	185 285
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>975 055</b>	<b>900 539</b>	<b>953 801</b>
Ansvarsförbindelser <sup>3)</sup>	134 840	136 435	131 724
Åtaganden	660 111	589 032	605 767
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>794 951</b>	<b>725 467</b>	<b>737 491</b>

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 358 026 Mkr (349 800/347 688).

2) Varav värdepapperslån 6 918 Mkr (15 641/95 475) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 64 032 Mkr (58 652/64 211).

3) Varav finansiella garantier 8 965 Mkr (19 932/28 192).

## Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 sep 2019		31 dec 2018		30 sep 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning <sup>1)</sup>	2 169 845	2 176 254	1 929 272	1 930 470	2 016 812	2 018 325
Räntebärande värdepapper	259 661	259 561	156 128	156 129	216 908	216 909
Egetkapitalinstrument	74 113	74 113	50 434	50 434	56 733	56 733
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	306 827	306 827	269 613	269 613	299 905	299 905
Derivat	170 033	170 033	115 463	115 463	123 163	123 163
Övrigt	30 787	30 787	17 194	17 194	30 725	30 725
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>3 011 267</b>	<b>3 017 576</b>	<b>2 538 104</b>	<b>2 539 303</b>	<b>2 744 246</b>	<b>2 745 760</b>
Inlåning	1 380 532	1 378 806	1 247 109	1 245 958	1 341 275	1 340 592
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	307 605	307 605	270 556	270 556	300 842	300 842
Emitterade värdepapper <sup>2)</sup>	931 713	922 580	715 192	713 983	749 019	743 969
Korta positioner	57 233	57 233	23 144	23 144	53 565	53 565
Derivat	133 830	133 830	96 872	96 872	104 422	104 422
Övrigt	28 623	28 625	14 722	14 722	48 239	48 239
<b>Finansiella skulder</b>	<b>2 839 535</b>	<b>2 828 678</b>	<b>2 367 595</b>	<b>2 365 235</b>	<b>2 597 362</b>	<b>2 591 629</b>

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 sep 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
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning		210 466		<b>210 466</b>		100 037		<b>100 037</b>
Räntebärande värdepapper	88 706	156 087	5	<b>244 798</b>	62 812	76 976	4	<b>139 792</b>
Egetkapitalinstrument	54 239	6 617	13 257	<b>74 113</b>	38 697	3 835	7 902	<b>50 434</b>
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	298 350	7 913	564	<b>306 827</b>	261 056	7 943	614	<b>269 613</b>
Derivat	877	168 669	487	<b>170 033</b>	1 327	113 626	510	<b>115 463</b>
Innehav i intressebolag <sup>1)</sup>	97		417	<b>514</b>	256		501	<b>758</b>
<b>Summa</b>	<b>442 269</b>	<b>549 753</b>	<b>14 729</b>	<b>1 006 750</b>	<b>364 148</b>	<b>302 417</b>	<b>9 531</b>	<b>676 096</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning		55 464		<b>55 464</b>		12 497		<b>12 497</b>
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	299 201	7 848	555	<b>307 605</b>	262 029	7 924	603	<b>270 556</b>
Skulder till försäkringstagarna	24 653	1 181		<b>25 834</b>	21 752	95		<b>21 847</b>
Emitterade värdepapper		19 981		<b>19 981</b>		18 518		<b>18 518</b>
Korta positioner	44 704	12 461	67	<b>57 233</b>	18 710	4 371	63	<b>23 144</b>
Derivat	650	132 660	520	<b>133 830</b>	2 616	93 783	473	<b>96 872</b>
Övriga finansiella skulder	365	3 360		<b>3 725</b>	18	3 595		<b>3 613</b>
<b>Summa</b>	<b>369 573</b>	<b>232 956</b>	<b>1 142</b>	<b>603 672</b>	<b>305 125</b>	<b>140 783</b>	<b>1 139</b>	<b>447 047</b>

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

### Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

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 eller flera marknadsaktörer tillhandahåller bindande prisnoteringar på balansdagen är också exempel på finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

### Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

## 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. I slutet av kvartal 3 2019 flyttades egetkapitalinstrument (fondtillgångar) inom försäkringstillgångar till ett värde av 2,3 mdr kronor från nivå 2 till nivå 3. Flytten är ett resultat av kalibrering av klassificeringsmetodiken, främst för investeringsfonder och andra kollektiva investeringsinstrument.

Omklassificeringen genererar en ökning av känsligheterna inom nivå 3 instrument för icke observerbara indata till ett belopp av 293 Mkr. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Utgående balans 31 dec 2018	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen <sup>1</sup>	Vinster/ förluster i Övrigt total- resultat	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 30 sep 2019
<b>Förändringar i nivå 3, Mkr</b>	<b>2018</b>									<b>2019</b>
<b>Tillgångar</b>										
Räntebärande värdepapper	4									1
Egetkapitalinstrument	7 902	1 552		2 398	-1 014		2 281		138	13 257
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	614	30		4	-199		90		25	564
Derivat	510	-60			-3	40				487
Innehav i intressebolag	501	-30		70	-126				2	417
<b>Summa</b>	<b>9 531</b>	<b>1 492</b>		<b>2 472</b>	<b>-1 342</b>	<b>40</b>	<b>2 371</b>		<b>165</b>	<b>14 729</b>
<b>Skulder</b>										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	603	32			-195		90		25	555
Korta positioner	63	2							2	67
Derivat	473	-57				104				520
<b>Summa</b>	<b>1 139</b>	<b>-23</b>			<b>-195</b>	<b>104</b>	<b>90</b>		<b>27</b>	<b>1 142</b>

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 sep 2019				31 dec 2018			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument <sup>1) 2) 4)</sup>	491	-520	-29	35	510	-473	37	45
Egetkapitalinstrument <sup>3) 6)</sup>	3 323	-67	3 256	654	2 584	-63	2 521	505
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument <sup>4) 5) 7)</sup>	10 053		10 053	1 288	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 för 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 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
<b>Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)</b>			
Räntebärande värdepapper	14 864	16 337	15 734
Utlåning <sup>1)</sup>	1 640 097	1 552 954	1 571 239
Finansiella garantier och lånelöften	644 136	602 884	568 578
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1</b>	<b>2 299 098</b>	<b>2 172 175</b>	<b>2 155 551</b>
Räntebärande värdepapper	-1	-1	-1
Utlåning <sup>1)</sup>	-669	-643	-668
Finansiella garantier och lånelöften	-202	-195	-185
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1</b>	<b>-872</b>	<b>-838</b>	<b>-854</b>
Räntebärande värdepapper	14 863	16 336	15 733
Utlåning <sup>1)</sup>	1 639 428	1 552 311	1 570 571
Finansiella garantier och lånelöften	643 935	602 689	568 394
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1</b>	<b>2 298 226</b>	<b>2 171 337</b>	<b>2 154 698</b>
<b>Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)</b>			
Utlåning <sup>1)2)</sup>	76 521	70 125	72 603
Finansiella garantier och lånelöften	16 168	16 712	17 285
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2</b>	<b>92 689</b>	<b>86 837</b>	<b>89 888</b>
Utlåning <sup>1)2)</sup>	-1 232	-1 364	-1 526
Finansiella garantier och lånelöften	-173	-240	-233
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2</b>	<b>-1 405</b>	<b>-1 605</b>	<b>-1 760</b>
Utlåning <sup>1)2)</sup>	75 290	68 761	71 077
Finansiella garantier och lånelöften	15 995	16 472	17 052
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2</b>	<b>91 284</b>	<b>85 233</b>	<b>88 128</b>
<b>Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)</b>			
Utlåning <sup>1)3)</sup>	11 242	8 158	8 330
Finansiella garantier och lånelöften	610	242	348
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3</b>	<b>11 851</b>	<b>8 400</b>	<b>8 677</b>
Utlåning <sup>1)3)</sup>	-4 381	-3 331	-3 326
Finansiella garantier och lånelöften	-103	-38	-138
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3</b>	<b>-4 484</b>	<b>-3 370</b>	<b>-3 464</b>
Utlåning <sup>1)3)</sup>	6 861	4 827	5 004
Finansiella garantier och lånelöften	507	203	210
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3</b>	<b>7 367</b>	<b>5 030</b>	<b>5 214</b>

Noten fortsätter på nästa sida

## Not 10 forts. Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Mkr	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
<b>Summa</b>			
Räntebärande värdepapper	14 864	16 337	15 734
Utlåning <sup>1)2)3)</sup>	1 727 860	1 631 237	1 652 172
Finansiella garantier och lånelöften	660 914	619 838	586 211
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp</b>	<b>2 403 638</b>	<b>2 267 412</b>	<b>2 254 116</b>
Räntebärande värdepapper	-1	-1	-1
Utlåning <sup>1)2)3)</sup>	-6 281	-5 338	-5 520
Finansiella garantier och lånelöften	-477	-474	-556
<b>Reserv för förväntade kreditförluster</b>	<b>-6 760</b>	<b>-5 813</b>	<b>-6 077</b>
Räntebärande värdepapper	14 863	16 336	15 733
Utlåning <sup>1)2)3)</sup>	1 721 578	1 625 899	1 646 652
Finansiella garantier och lånelöften	660 436	619 365	585 655
<b>Redovisat värde/Netto belopp</b>	<b>2 396 878</b>	<b>2 261 600</b>	<b>2 248 040</b>

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 507 Mkr (1 169/1 318) 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 2 225 Mkr (1 281/0) och reserv för förväntade kreditförluster 909 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, %	0,65	0,50	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,40	0,30	0,30
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,04	0,04	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,52	1,85	1,96
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	37,83	40,11	39,92
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,28	0,26	0,27



## 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
<b>Utlåning och räntebärande värdepapper</b>				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	643	1 364	3 331	<b>5 339</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	264	-44	-81	<b>140</b>
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-255	-137	1 604	<b>1 211</b>
Förändringar av lånets villkor		9	0	<b>10</b>
Förändringar i modell/riskparametrar	-5	-7	2	<b>-11</b>
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-649	<b>-649</b>
Valutakursdifferenser	22	47	174	<b>244</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2019</b>	<b>670</b>	<b>1 232</b>	<b>4 381</b>	<b>6 282</b>
<b>Finansiella garantier och lånelöften</b>				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	195	240	38	<b>474</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	47	-72	-17	<b>-42</b>
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-49	-7	81	<b>24</b>
Förändringar av lånets villkor		0		<b>0</b>
Förändringar i modell/riskparametrar	0	-2	-1	<b>-3</b>
Valutakursdifferenser	10	13	1	<b>24</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2019</b>	<b>202</b>	<b>173</b>	<b>103</b>	<b>477</b>
<b>Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften</b>				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	838	1 605	3 370	<b>5 813</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	311	-116	-97	<b>98</b>
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-305	-145	1 684	<b>1 235</b>
Förändringar av lånets villkor		9	0	<b>10</b>
Förändringar i modell/riskparametrar	-5	-9	1	<b>-13</b>
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-649	<b>-649</b>
Valutakursdifferenser	32	60	175	<b>268</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2019</b>	<b>872</b>	<b>1 405</b>	<b>4 484</b>	<b>6 760</b>

## 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)		
<b>30 sep 2019</b>									
<b>Banker</b>	<b>74 027</b>	<b>373</b>	<b>7</b>	<b>74 406</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>74 402</b>
Finans och försäkring	126 885	933	63	127 880	-26	-11	-6	-43	127 838
Parti- och detaljhandel	77 727	3 521	1 201	82 450	-49	-60	-456	-565	81 885
Transport	37 641	628	96	38 365	-17	-5	-67	-89	38 276
Rederiverksamhet	57 317	2 113	1 868	61 298	-24	-17	-643	-684	60 615
Övrig serviceverksamhet	142 647	7 716	836	151 199	-155	-248	-362	-765	150 433
Byggnadsindustri	12 064	1 329	181	13 574	-8	-11	-61	-79	13 494
Tillverkningsindustri	97 420	5 068	1 850	104 339	-67	-159	-761	-987	103 352
Jordbruk, skogsbruk och fiske	22 932	1 559	202	24 693	-11	-9	-46	-66	24 627
Utvinning av mineraler, olja och gas	20 653	6 715	1 547	28 916	-25	-132	-551	-709	28 207
Försörjning av el, gas och vatten	44 961	902	217	46 080	-17	-65	-84	-166	45 914
Övrigt	39 962	3 673	263	43 898	-21	-98	-73	-193	43 705
<b>Företag</b>	<b>680 210</b>	<b>34 157</b>	<b>8 325</b>	<b>722 692</b>	<b>-421</b>	<b>-817</b>	<b>-3 108</b>	<b>-4 346</b>	<b>718 346</b>
Kommersiell fastighetsförvaltning	150 866	3 187	421	154 473	-16	-18	-141	-174	154 299
Förvaltning av bostadsfastigheter	108 077	1 433	47	109 557	-8	-1	-2	-11	109 546
<b>Fastighetsförvaltning</b>	<b>258 943</b>	<b>4 620</b>	<b>467</b>	<b>264 030</b>	<b>-24</b>	<b>-18</b>	<b>-142</b>	<b>-185</b>	<b>263 845</b>
<b>Bostadsrättsföreningar</b>	<b>52 165</b>	<b>7 867</b>	<b>4</b>	<b>60 036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>60 034</b>
<b>Offentlig förvaltning</b>	<b>16 476</b>	<b>960</b>	<b>3</b>	<b>17 439</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>17 434</b>
Bostadskrediter	518 806	23 166	1 236	543 208	-50	-138	-382	-570	542 638
Övrig utlåning	39 469	5 380	1 199	46 048	-171	-254	-744	-1 169	44 879
<b>Hushåll</b>	<b>558 276</b>	<b>28 545</b>	<b>2 435</b>	<b>589 256</b>	<b>-221</b>	<b>-392</b>	<b>-1 126</b>	<b>-1 739</b>	<b>587 517</b>
<b>SUMMA</b>	<b>1 640 097</b>	<b>76 521</b>	<b>11 241</b>	<b>1 727 859</b>	<b>-669</b>	<b>-1 231</b>	<b>-4 381</b>	<b>-6 281</b>	<b>1 721 578</b>
<b>31 dec 2018<sup>1)</sup></b>									
<b>Banker</b>	<b>97 795</b>	<b>900</b>	<b>0</b>	<b>98 695</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>98 691</b>
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
<b>Företag</b>	<b>618 115</b>	<b>28 314</b>	<b>4 955</b>	<b>651 384</b>	<b>-433</b>	<b>-956</b>	<b>-1 977</b>	<b>-3 365</b>	<b>648 019</b>
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
<b>Fastighetsförvaltning</b>	<b>233 843</b>	<b>3 574</b>	<b>648</b>	<b>238 065</b>	<b>-23</b>	<b>-19</b>	<b>-219</b>	<b>-261</b>	<b>237 805</b>
<b>Bostadsrättsföreningar</b>	<b>54 807</b>	<b>8 695</b>	<b>0</b>	<b>63 502</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>63 498</b>
<b>Offentlig förvaltning</b>	<b>13 013</b>	<b>280</b>	<b>2</b>	<b>13 296</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>13 289</b>
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
<b>Hushåll</b>	<b>535 381</b>	<b>28 362</b>	<b>2 552</b>	<b>566 295</b>	<b>-182</b>	<b>-383</b>	<b>-1 132</b>	<b>-1 698</b>	<b>564 597</b>
<b>SUMMA</b>	<b>1 552 954</b>	<b>70 125</b>	<b>8 158</b>	<b>1 631 237</b>	<b>-643</b>	<b>-1 364</b>	<b>-3 331</b>	<b>-5 338</b>	<b>1 625 899</b>

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

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

# SEB konsoliderad situation

## Not 13 Kapiteltäckningsanalys

Mkr	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	127 090	125 857	124 699
Primärkapital	143 773	141 108	139 848
Kapitalbas	162 552	159 331	158 282
<b>Kapitalkrav</b>			
Riskenxponeringsbelopp	777 243	716 498	631 958
Uttryckt som kapitalkrav	62 179	57 320	50 557
Kärnprimärkapitalrelation	16,4%	17,6%	19,7%
Primärkapitalrelation	18,5%	19,7%	22,1%
Total kapitalrelation	20,9%	22,2%	25,0%
Kapiteltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,61	2,78	3,13
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,5%	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	1,5%	1,2%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1)</sup>	11,9%	13,1%	15,2%
<b>Bruttosoliditet</b>			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 230 206	2 773 608	2 914 154
varav poster i balansräkningen	2 691 091	2 311 250	2 475 559
varav poster utanför balansräkningen	539 115	462 358	438 595
Bruttosoliditetsgrad	4,5%	5,1%	4,8%

<sup>1)</sup> Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

## Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Eget kapital enligt balansräkningen <sup>1)</sup>	146 088	148 789	145 364
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-10 307	-14 227	-9 845
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar <sup>2)</sup></b>	<b>135 781</b>	<b>134 562</b>	<b>135 519</b>
Ytterligare värdejusteringar	-1 267	-868	-726
Immateriella tillgångar	-6 579	-6 467	-6 458
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	44	-313	-519
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-733	-78	
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	26	8	196
Förmånsbestämda pensionsplaner		-816	-3 114
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-181	-172	-198
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-8 690</b>	<b>-8 705</b>	<b>-10 820</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>127 090</b>	<b>125 857</b>	<b>124 699</b>
Primärkapitaltillskott	16 682	15 251	15 149
<b>Primärkapital</b>	<b>143 773</b>	<b>141 108</b>	<b>139 848</b>
Supplementärkapitalinstrument	19 802	18 987	19 095
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	177	436	539
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
<b>Supplementärkapital</b>	<b>18 779</b>	<b>18 222</b>	<b>18 434</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>162 552</b>	<b>159 331</b>	<b>158 282</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 sep 2019		31 dec 2018		30 sep 2018	
<b>Kreditrisk IRK</b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	12 780	1 022	11 602	928	11 129	890
Institutsexponeringar	55 080	4 406	51 033	4 083	53 495	4 280
Företagsexponeringar	376 507	30 121	342 713	27 417	337 835	27 027
Hushållsexponeringar	68 029	5 442	63 171	5 054	63 276	5 062
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	39 489	3 159	36 720	2 938	36 701	2 936
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 716	617	7 027	562	7 422	594
varav övriga hushållsexponeringar	20 824	1 666	19 424	1 554	19 153	1 532
Positioner i värdepapperseringar	1 189	95	987	79	1 012	81
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>513 585</b>	<b>41 087</b>	<b>469 506</b>	<b>37 560</b>	<b>466 748</b>	<b>37 340</b>
<b>Kreditrisk schablonmetod</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	264	21	2 241	179	2 018	161
Exponeringar mot institut	873	70	649	52	649	52
Exponeringar mot företag	14 395	1 152	14 539	1 163	15 482	1 239
Exponeringar mot hushåll	13 522	1 082	13 310	1 065	13 079	1 046
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 422	194	2 184	175	2 573	206
Fallerande exponeringar	93	7	168	13	165	13
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	869	70	761	61	694	56
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	55	4	45	4	47	4
Aktieexponeringar	3 592	287	4 045	324	2 945	236
Övriga poster	12 173	974	5 885	471	8 473	678
<b>Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod</b>	<b>48 257</b>	<b>3 861</b>	<b>43 827</b>	<b>3 506</b>	<b>46 126</b>	<b>3 690</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Risker i handelslagret där interna modeller används	27 715	2 217	25 020	2 002	27 550	2 204
Risker i handelslagret där standardmetoder används	13 013	1 041	7 711	617	12 595	1 008
Valutakursrisk	3 111	249	2 889	231	3 079	246
<b>Total marknadsrisk</b>	<b>43 839</b>	<b>3 507</b>	<b>35 620</b>	<b>2 850</b>	<b>43 223</b>	<b>3 458</b>
<b>Övriga kapitalkrav</b>						
Operationell risk enligt intermättningsmetod	47 540	3 803	47 151	3 772	47 205	3 776
Avvecklingsrisk			9	1	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	8 212	657	7 605	608	7 670	614
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 769	302	4 556	365	4 353	348
Ytterligare riskexponeringsbelopp <sup>2)</sup>	95 408	7 633	91 591	7 327		
<b>Totalt övrigt kapitalkrav</b>	<b>171 562</b>	<b>13 725</b>	<b>167 545</b>	<b>13 404</b>	<b>75 861</b>	<b>6 069</b>
<b>Total</b>	<b>777 243</b>	<b>62 179</b>	<b>716 498</b>	<b>57 320</b>	<b>631 958</b>	<b>50 557</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<b>Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)</b>	<b>30 sep 2019</b>	<b>31 dec 2018</b>	<b>30 sep 2018</b>
<b>Genomsnittlig riskvikt</b>			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,0%	3,0%	2,6%
Institutsexponeringar	24,3%	25,4%	25,7%
Företagsexponeringar	30,8%	31,0%	31,1%
Hushållsexponeringar	10,5%	10,2%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	6,8%	6,8%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	59,2%	57,7%	58,5%
varav övriga hushållsexponeringar	32,0%	30,8%	30,3%
Positioner i värdepapperseringar	9,5%	9,3%	10,3%

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

## Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	8 992	8 753	3	8 189	10	26 082	24 016	9	32 548				
Leasingintäkter	1 462	1 448	1	1 413	3	4 334	4 240	2	5 656				
Räntekostnader <sup>1)</sup>	-4 387	-4 370	0	-4 115	7	-13 004	-11 801	10	-16 344				
Utdelningar	527	1 195	-56	844	-38	4 420	8 454	-48	9 130				
Provisionsintäkter	3 382	3 416	-1	3 132	8	9 959	9 763	2	13 281				
Provisionskostnader	- 743	- 791	-6	- 727	2	-2 333	-2 393	-3	-3 218				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	800	1 276	-37	983	-19	3 655	2 980	23	4 574				
Övriga rörelseintäkter	639	183		184		1 221	1 694	-28	1 770				
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 671</b>	<b>11 111</b>	<b>-4</b>	<b>9 903</b>	<b>8</b>	<b>34 335</b>	<b>36 952</b>	<b>-7</b>	<b>47 398</b>				
Administrationskostnader	-3 917	-4 040	-3	-3 775	4	-11 999	-11 349	6	-15 263				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 447	-1 430	1	-1 375	5	-4 286	-4 126	4	-5 512				
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 364</b>	<b>-5 470</b>	<b>-2</b>	<b>-5 150</b>	<b>4</b>	<b>-16 285</b>	<b>-15 476</b>	<b>5</b>	<b>-20 775</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 307</b>	<b>5 641</b>	<b>-6</b>	<b>4 753</b>	<b>12</b>	<b>18 050</b>	<b>21 476</b>	<b>-16</b>	<b>26 623</b>				
Förväntade kreditförluster, netto	-458	-328	40	-371	24	-1 143	-724	58	-1 020				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-426			-458	-7	-741	-2 800	-74	-2 928				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 424</b>	<b>5 314</b>	<b>-17</b>	<b>3 924</b>	<b>13</b>	<b>16 166</b>	<b>17 953</b>	<b>-10</b>	<b>22 675</b>				
Bokslutsdispositioner	409	445	-8	570	-28	1 174	1 155	2	2 716				
Skatt	-808	-857	-6	-1 111	-27	-2 531	-2 424	4	-3 789				
Övriga skatter	-5	1		22		-4	-20		118				
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>4 019</b>	<b>4 903</b>	<b>-18</b>	<b>3 406</b>	<b>18</b>	<b>14 805</b>	<b>16 664</b>	<b>-11</b>	<b>21 720</b>				

1) Presentationen av finansieringskostnader mellan ränteintäkter och räntekostnader har anpassats för att få överensstämmelse med koncernens presentation. Flytten uppgår till 1 622 Mkr för kvartal 3 2018, 3 761 Mkr för perioden januari-september 2018 och 5 523 Mkr för helåret 2018.

## Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2018
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%		
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>4 019</b>	<b>4 903</b>	<b>-18</b>	<b>3 406</b>	<b>18</b>	<b>14 805</b>	<b>16 664</b>	<b>-11</b>	<b>21 720</b>				
Kassaflödessäkringar	-28	-155	-82	-114	-75	-356	-559	-36	-880				
Omräkning utländsk verksamhet	-1	7		2		36	47	-24	-11				
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>-29</b>	<b>-148</b>	<b>-80</b>	<b>-112</b>	<b>-74</b>	<b>-321</b>	<b>-512</b>	<b>-37</b>	<b>-891</b>				
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>-29</b>	<b>-148</b>	<b>-80</b>	<b>-112</b>	<b>-74</b>	<b>-321</b>	<b>-512</b>	<b>-37</b>	<b>-891</b>				
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>3 990</b>	<b>4 755</b>	<b>-16</b>	<b>3 294</b>	<b>21</b>	<b>14 484</b>	<b>12 747</b>	<b>14</b>	<b>20 829</b>				



## Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	233 311	164 081	248 224
Utlåning till centralbanker	3 647	29 665	13 463
Utlåning till kreditinstitut	102 509	90 668	125 904
Utlåning till allmänheten	1 613 290	1 410 687	1 427 115
Räntebärande värdepapper	229 582	119 227	178 796
Eget kapitalinstrument	57 717	36 993	43 150
Derivat	166 116	113 282	120 902
Övriga tillgångar	129 723	113 672	126 493
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 535 896</b>	<b>2 078 275</b>	<b>2 284 047</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	228 041	160 022	176 100
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 015 845	927 224	1 035 677
Emitterade värdepapper	893 960	680 396	711 655
Korta positioner	57 233	23 144	53 565
Derivat	130 727	95 269	103 399
Övriga finansiella skulder	3 725	3 613	4 417
Övriga skulder	72 929	55 059	71 066
Obeskattade reserver	20 855	20 855	21 423
Eget kapital	112 582	112 695	106 745
<b>SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 535 896</b>	<b>2 078 275</b>	<b>2 284 047</b>
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	208 747	202 823	200 155
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	111 098	154 785	150 624
Övrig in- och upplåning	696 000	569 616	684 898
<b>Summa In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>1 015 845</b>	<b>927 224</b>	<b>1 035 677</b>

## Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Säkerheter ställda för egna skulder	529 621	489 784	419 832
Övriga ställda säkerheter	93 327	82 072	168 239
<b>Ställda panter</b>	<b>622 947</b>	<b>571 856</b>	<b>588 071</b>
Ansvarsförbindelser	143 530	134 317	134 804
Åtaganden	597 976	535 168	549 879
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>741 506</b>	<b>669 486</b>	<b>684 684</b>

## Kapitaltäckning

Mkr	30 sep 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	112 454	108 336	107 577
Primärkapital	129 136	123 587	122 726
Kapitalbas	147 738	141 904	141 319
<b>Kapitalkrav</b>			
Riskexponeringsbelopp	695 001	640 442	557 621
Uttryckt som kapitalkrav	55 600	51 235	44 610
Kärnprimärkapitalrelation	16,2%	16,9%	19,3%
Primärkapitalrelation	18,6%	19,3%	22,0%
Total kapitalrelation	21,3%	22,2%	25,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,66	2,77	3,17
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,6%	8,3%	8,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,6%	1,3%	1,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1)</sup>	11,7%	12,4%	14,8%

<sup>1)</sup> Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

## VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari 2019 till 30 september 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.

**Stockholm den 23 oktober 2019**

Johan Torgeby

Verkställande direktör och koncernchef

## 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 september 2019 och den niomånadersperiod 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 23 oktober 2019**

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

## Kontakter och kalender

### Resultatpresentation och sändning via nätet

Resultatet presenteras kl. 9.15 den 23 oktober 2019 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, och finansdirektör, Masih Yazdi, (på engelska). Presentationen kan följas i direktsändning på [sebgroup.com/sv/ir](http://sebgroup.com/sv/ir). Där finns den också tillgänglig i efterhand.

### Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 14.15 den 23 oktober 2019, med finansdirektör, Masih Yazdi, och chefen för Investor Relations, Christoffer Geijer, är tillgänglig på telefonnummer 08-506 921 80, konferens-ID: 8574727 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på [sebgroup.com/sv/ir](http://sebgroup.com/sv/ir).

### Ytterligare upplysningar lämnas av:

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

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm  
Tel: 0771-621 000  
[sebgroup.com/sv](http://sebgroup.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 [sebgroup.com/ir](http://sebgroup.com/ir) (på engelska).**

### Finansiell kalender 2020

29 januari 2020	Bokslutskommuniké 2019	Den tysta perioden börjar den 1 januari 2020
2 mars 2020	Årsredovisningen publiceras på <a href="http://sebgroup.com">sebgroup.com</a>	
23 mars 2020	Årsstämma	
29 april 2020	Kvartalsrapport januari-mars 2020	Den tysta perioden börjar den 1 april 2020
15 juli 2020	Kvartalsrapport januari-juni 2020	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2020
22 oktober 2020	Kvartalsrapport januari-september 2020	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2020

Den finansiella kalendern för 2021 publiceras i samband med delårsrapporten för januari-september 2020.

## Definitioner - Alternativa nyckeltal<sup>1)</sup>

### 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 genomsnittligt<sup>2)</sup> eget kapital.

### Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatteeffekt, i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> eget kapital.

### Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> allokerat kapital.

### Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig<sup>2)</sup> balansomslutning.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

<sup>3)</sup> Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

### Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> riskexponeringsbelopp.

### K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

### Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt<sup>3)</sup> antal aktier före utspädning.

### Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt<sup>2)</sup> 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 excel-filen Alternativa Nyckeltal, som finns på [sebgroun.com/sv/ir](http://sebgroun.com/sv/ir), anges hur nyckeltalen beräknas.**

## **Definitioner**

### **Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR)**

#### **Risnexponeringsbelopp**

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

#### **Primärkapitalrelation**

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

#### **Total kapitalrelation**

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

#### **Bruttosoliditetsgrad**

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

#### **Likviditetstäckningsgrad (LCR)**

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



## 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](http://sebgroupp.com/jir) (på engelska).