

Delårsrapport

januari – juni 2017

STOCKHOLM 14 JULI 2017



SEB

Delårsrapport – första halvåret 2017

Första halvåret 2017

(Jämfört med första halvåret 2016)

- Rörelseintäkter 22,6 mdr kr (21,4*), rörelsekostnader 10,9 mdr kr (16,7*), rörelseresultat 11,2 mdr kr (4,1*) och nettoresultat 8,8 mdr kr (2,2*).
- Nettokreditförluster 419 Mkr (512) med en kreditförlustnivå på 0,06 procent (0,07).
- Räntabilitet 12,6 procent (3,3), räntabilitet exklusive jämförelsestörande poster* 12,2 procent (10,9) och vinst per aktie 4:07 kr (1:02).

* Se sidan 5 för information om jämförelsestörande poster.

Andra kvartalet 2017

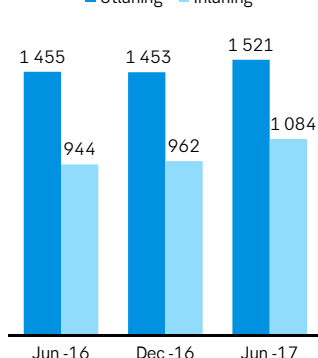
(Jämfört med första kvartalet 2017)

- Rörelseintäkter 11,4 mdr kr (11,2), rörelsekostnader 5,5 mdr kr (5,4), rörelseresultat 5,7 mdr kr (5,5) och nettoresultat 4,5 mdr kr (4,3).
- Nettokreditförluster 214 Mkr (204) med en kreditförlustnivå på 0,06 procent (0,05).
- Räntabilitet 13,2 procent (12,2), räntabilitet exklusive jämförelsestörande poster* 12,7 procent (11,7) och vinst per aktie 2:09 kr (1:98).

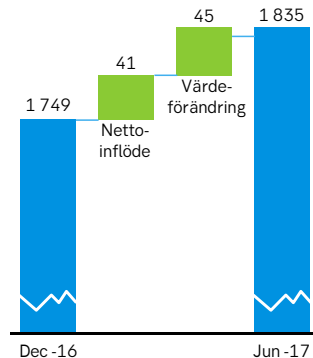
* Se sidan 5 för information om jämförelsestörande poster.

Volym och nyckeltal

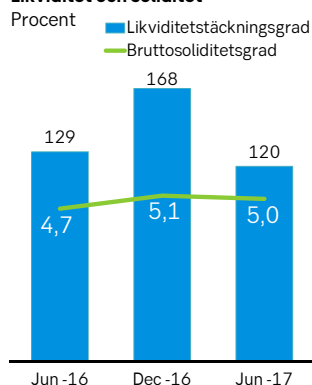
Ut- och inlåning till/från kunderna
Mdr kr



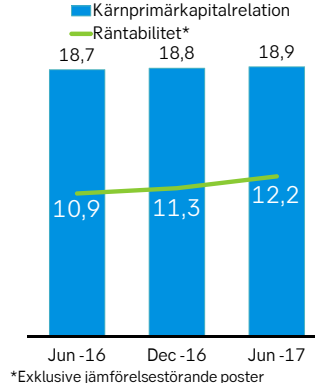
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



Världsekonomin är på väg åt rätt håll. Världshandeln ökar trots protektionistiska stämningar. I såväl USA, Europa som Kina finns en underliggande ekonomisk styrka. Flera stora trender – den teknologiska omvandlingen som påverkar alla branscher, den demografiska utvecklingen med allt äldre befolkning och den höga globala skuldsättningen (upp 40 procent sedan 2007) – verkar påverka den globala ekonomiska utvecklingen mot en utdragen period av låga räntor, ökat sparande och låg efterfrågan på investeringar. Även om detta har bidragit till allt högre tillgångspriser är världsekonomin fortfarande beroende av den extremt expansiva penningpolitiken. Centralbankernas uppblåsta balansräkningar tillför världsekonomin 15 000 miljarder dollar i likviditet – motsvarande 20 procent av det globala börsvärdet. Centralbankerna har en svår uppgift framför sig när det gäller att balansera penningpolitiken i detta nya klimat. Det märktes också tydligt på reaktionerna på Federal Reserves senaste räntehöjning och det nya tonläget från ECB.



Högre kundaktivitet och diversifierad affärsmix ger uthållig vinststillväxt

Allteftersom affärsläget fortsatte att förbättras ökade kundernas aktivitetsnivå i alla segment och marknader där vi verkar. Med SEB:s diversifierade affärsmix kan vi stödja våra kunder och generera uthållig vinststillväxt också i den rådande komplexa miljön. Under det första halvåret ökade alla fyra divisioner sina rörelseintäkter och rörelseresultat jämfört med förra året. Räntenettot ökade med 4 procent trots att avgiften till resolutionsfonden ökade (från 4,5 till 9 baspunkter). Företagskunderna var aktiva i kapitalmarknaderna och kunde dra fördel av det låga ränteläget. Med starka även om inte så volatila finansmarknader, ledde detta till att provisionsnettot ökade med 12 procent jämfört med det första halvåret 2016. Den lägre volatiliteten gjorde att kundernas tidigare höga efterfrågan på riskhanteringstjänster minskade. I det låga ränteläget fortsatte dock de institutionella investerarna att söka avkastning i mer illikvida tillgångar.

Rörelsekostnaderna uppgick till 10 909 Mkr. Vårt tak för kostnaderna på under 22 miljarder kronor till slutet på 2018 kvarstår. Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån uppgick till 0,06 procent. Med en kärnprimärkapitalnivå på 18,9 procent nådde räntabiliteten 12,6 procent.

Halvvägs igenom vår treåriga affärsplan

I och med det här kvartalet är vi halvvägs igenom vår treåriga affärsplan. Den utgör första steget på väg mot vår långsiktiga vision att leverera service i världsklass till våra kunder. Affärsplanen inkluderar både en fokuserad tillväxtplan och en ambitiös transformationsagenda. Under de första sex kvartalen har vi lyckats öka utväxlingen i verksamheten. Vi levererar enligt plan trots att 2016 började mycket försiktigt med låg aktivitet bland kunderna. Vi har stärkt vår position inom alla områden i Sverige liksom i Norden och Tyskland. Vi ser att det fortfarande finns möjligheter inom långsiktigt sparande. Kundernas beteenden förändras snabbt och i en än högre takt än vi förutsåg. Vi möter de nya kundbehoven med hjälp av än bättre och mer lättillgängliga tjänster; till exempel ett mer digitalt bolåneerbjudande, en digital nykundsprocess, nya likviditetsanalystjänster för företagskunderna samt pensionsrådgivning på distans. Som första bank i Norden har vi använt blockkedjeteknik så att en av våra storföretagskunder kan göra koncerninterna utlandsbetalningar på några sekunder. Vår transformation innebär att vi utnyttjar digitaliseringens möjligheter både vad gäller att skapa mervärde för kunderna och, internt, genom mer effektiva automatiserade processer. En viktig framgångsfaktor är nya arbetssätt. Jag tror att flytten till våra nya lokaler i Arenastaden i maj, där vi nu är närmare 3 000, snart 4 500, medarbetare är en viktig katalysator för detta. Den öppna och inbjudande miljön i Arenastaden har redan blivit ett energilyft inom banken och har skapat ett ännu starkare engagemang för att leverera service i världsklass till kunderna. Vi fortsätter det intensiva arbetet med att genomföra vår strategi och affärsplan.

Första halvåret 2017

Rörelseresultatet ökade med 175 procent till 11 210 Mkr (4 080). Exklusive jämförelsestörande poster under 2016 (se sidan 5) ökade *rörelseresultatet* med 18 procent från 9 509 Mkr. *Nettoresultatet (efter skatt)* uppgick till 8 818 Mkr (2 225).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 6 procent och uppgick till 22 609 Mkr (21 358). Exklusive jämförelsestörande poster under 2016 (se sidan 5) ökade *rörelseintäkterna* med 8 procent från 20 838 Mkr.

Räntenettet, som uppgick till 9 628 Mkr, ökade med 4 procent jämfört med samma period förra året (9 283). Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro låg oförändrade kvar på -0,5 respektive noll procent.

Mkr	Jan-jun		Förändring
	2017	2016	%
Kunddrivet räntenetto	10 826	9 989	8
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 198	-706	70
Summa	9 628	9 283	4

Det kunddrivna räntenettet ökade med 837 Mkr jämfört med det första halvåret 2016, drivet både av utlåningsvolymerna och marginalerna men delvis motverkat av en negativ effekt från inlåningsmarginalerna.

Jämfört med det första halvåret 2016, minskade räntenettet från övriga aktiviteter med 492 Mkr. Både långfristig upplåning och primärkapital togs upp under det första kvartalet för att förtidsfinansiera volymer som skulle förfalla vilket ökade räntekostnaden. Dessutom uppgick myndighetsavgifter, inklusive resolutionsfond- och insättargarantiavgifter, till ett belopp på 955 Mkr (683). För år 2016 debiterades en resolutionsavgift på 4,5 baspunkter beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget kontra 9 baspunkter för år 2017. De totala myndighetsavgifterna förväntas bli cirka 2 miljarder kronor för helåret 2017, jämfört med 1,4 miljarder kronor 2016. Storleken på resolutionsfondavgiften har utvärderats av myndigheterna under både 2016 och 2017. Se sidan 8 för en summering och beskrivning av status.

Provisionsnettot ökade med 12 procent till 8 959 Mkr (7 971). Företagskunderna var aktiva på kapitalmarknaderna för att dra nytta av det låga ränteläget och emission- och rådgivningsprovisionerna

ökade med 352 Mkr jämfört med det första halvåret 2016. Samtidigt var efterfrågan på nya lån begränsad under det första halvåret och låneprovisionerna minskade med 9 procent jämfört med samma period förra året. Börsvärdet steg under det första halvåret, och provisionerna från kapitalförvaltning och depåförvaring ökade med 385 Mkr, av vilket de resultat- och transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 93 Mkr (42). Provisionsnettot från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade till 549 Mkr (495).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 14 procent till 3 523 Mkr (3 103). Det huvudsakliga skälet var den positiva marknadsvärdesutvecklingen på obligationsportföljen, som hålls i likviditetshanteringssyfte, i det första kvartalet och dessutom ett positivt resultat i den kortfristiga likviditetshandlingen. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till -143 Mkr för det första halvåret, en positiv förändring på 215 Mkr (-358).

Övriga intäkter, netto, minskade med 50 procent till 499 Mkr (1 001). Med undantag av en jämförelsestörande post under 2016 (se sidan 5) låg *övriga intäkter* på ungefär samma nivå som motsvarande period 2016. Posten bestod bland annat av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 35 procent och uppgick till 10 909 Mkr (16 697). Minskningen berodde på jämförelsestörande poster (se sidan 5). Exklusive de jämförelsestörande posterna ökade rörelsekostnaderna med 1 procent. Taket för rörelsekostnaderna för 2017 är oförändrat 22 miljarder kronor.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, minskade med 18 procent till 419 Mkr (512). Kreditförlustnivån var 6 baspunkter (7). I Division Baltikum återfördes reserveringar till ett belopp på 19 Mkr i det första kvartalet 2017.

Skatt

Den totala *skattekostnaden* ökade med 29 procent till 2 392 Mkr (1 855). Den effektiva skattesatsen för det första halvåret var 21,3 procent. De jämförelsestörande posterna under 2016 påverkade också skatten (se sidan 5).

Jämförelsetal (inom parentes):

Resultatposter för det första halvåret jämförs med det första halvåret 2016. Resultatposter för andra kvartalet jämförs med det första kvartalet 2017. Affärsvolymerna jämförs med årsskiftet 2016/2017, om inget annat anges.

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

Under 2017 trädde ny lagstiftning i kraft i Sverige som tog bort avdragsrätten för räntekostnader på förlagslån som klassificeras som primär- eller supplementärkapital. Det ökade skattekostnaderna med 186 Mkr. Den totala ungefärliga effekten för 2017 är en ökning med 360 Mkr och 300 Mkr för 2018 och varje år framöver, allt annat lika.

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

Räntabilitet

Räntabiliteten för det första halvåret var 12,6 procent (3,3). Exklusive de jämförelsestörande posterna (se nedan) var räntabiliteten 12,2 procent (10,9).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 727 Mkr (-1 457).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige ändrades till 2,2 procent (2,4 vid årsskiftet) medan den i Tyskland justerades till 1,85 procent (1,7 vid årsskiftet). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna ökade sedan årsskiftet vilket gav ett övrigt totalresultat på 1 444 Mkr (-2 977).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga summan av kassaflödessakringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var negativ och uppgick till -717 Mkr (1 520). År 2016 reflekterar värderingen av innehavet i Visa Sweden i finansiella tillgångar som kan säljas.

Andra kvartalet 2017

Rörelseresultatet ökade med 3 procent, jämfört med det första kvartalet, till 5 681 Mkr (5 529) och nettoresultatet (efter skatt) ökade med 6 procent till 4 528 Mkr (4 290).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 procent till 11 405 Mkr jämfört med det första kvartalet (11 204) och med 2 procent från 11 136 Mkr i det andra kvartalet 2016.

Räntenettet, som uppgick till 4 913 Mkr, ökade med 4 procent jämfört med föregående kvartal (4 716) och ökade med 6 procent jämfört med andra kvartalet 2016. Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro var oförändrade på -0,5 respektive noll procent

	Kv2	Kv1	Kv2
Mkr	2017	2017	2016
Kunddrivet räntenetto	5 399	5 427	5 022
Räntenetto från övriga aktiviteter	-486	-711	-375
Summa	4 913	4 716	4 647

Det kunddrivna räntenettet minskade med 28 Mkr jämfört med det första kvartalet 2017.

Utlåningsvolymerna bidrog positivt, men motverkades helt av en marginaleffekt på både ut- och inlåning. En mindre förändring i internpriset för inlåning som infördes under kvartalet påverkade det kunddrivna räntenettet negativt.

Räntenettet från övriga aktiviteter förbättrades med 225 Mkr jämfört med det första kvartalet 2017. De totala myndighetsavgifterna, inklusive resolutionsfond- och insättargarantiavgifter, uppgick till 429 Mkr (526). I det andra kvartalet fastställde Riksgälden beräkningen av resolutionsfondavgiften som blev lägre än det uppskattade värdet som rapporterades i det första kvartalet.

Jämförelsestörande poster:

- I det andra kvartalet 2016, slutfördes transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum och en vinst på 520 Mkr redovisades i övriga intäkter. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr.
- I det första kvartalet 2016 införde SEB en ny kundorienterad organisation. Omorganisationen ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr inom rörelsekostnader. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.
- I det första kvartalet 2016 redovisades finansiella effekter från omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en bortskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används som rörelsekostnader. Totalt uppgick dessa poster till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.

I utfallet för 2017 är det enbart räntabiliteten som påverkas av de jämförelsestörande posterna. De utgör en del av den ingående balansen av eget kapital.

I tabellen jämförs rörelseresultatet för det första halvåret 2017 med 2016 exklusive de jämförelsestörande posterna:

	Jan-jun	2016	Förändring
Mkr	2017	2016	%
Summa rörelseintäkter	22 609	20 838	8
Summa rörelsekostnader	-10 909	-10 748	1
Resultat före kreditförluster	11 700	10 090	16
Kreditförluster m m	-490	-581	-16
Rörelseresultat	11 210	9 509	18

Provisionsnettot ökade med 10 procent till 4 691 Mkr (4 268) och ökade med 15 procent jämfört med det andra kvartalet 2016. Företagskunderna var aktiva på kapitalmarknaderna och drog nytta av det låga ränteläget. Därför ökade emission- och rådgivningsprovisionerna med 148 Mkr jämfört med det första kvartalet och mer än fördubblades, en ökning på 219 Mkr, jämfört med samma period förra året. I det andra kvartalet efterfrågade kunderna ny finansiering i något större utsträckning och låneprovisionerna ökade med 5 procent jämfört med det första kvartalet. Börserna steg under kvartalet och provisionerna från kapitalförvaltning och depåförvaring ökade med 238 Mkr. Av detta utgjorde de resultat- och transaktionsbaserade intäkterna 55 Mkr (38). Mer aktiva kunder ledde till att betal- och kortavgifter, netto, var 8 procent högre än i det första kvartalet. Provisionsnettot från fondförsäkring i livförsäkringsverksamheten var mer eller mindre oförändrat.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 29 procent till 1 461 Mkr (2 063) och med 15 procent jämfört med det andra kvartalet 2016. Finansmarknaderna var lugna med låg volatilitet. De institutionella kundernas behov att balansera om sina portföljer eller att justera säkringspositionerna var litet. Den starka utvecklingen i det första kvartalet vad gäller marknadsvärdet av obligationsportföljen som hålls i likviditetssyfte och resultatet av den kortfristiga likviditetshanteringen fortsatte men var inte lika gynnsam i det andra kvartalet. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till -61 Mkr i det första kvartalet och -81 Mkr i det andra kvartalet. Finansnettot från den traditionella livförsäkringsverksamheten primärt i Sverige och Danmark ökade med 58 Mkr till 436 Mkr (378).

Övriga intäkter, netto, ökade med 117 procent till 341 Mkr (157) i det andra kvartalet och minskade med 51 procent jämfört med det andra kvartalet 2016. Se sid 5 för information om Visatransaktionen, en post som påverkade jämförbarheten med 2016. I övrigt bestod posten bland annat av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent och uppgick till 5 473 Mkr (5 436). Här ingick kostnader relaterade till den pågående omvandlingen av banken, liksom kostnader drivet av den generellt högre aktivitetsnivån i verksamheten.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, ökade med 5 procent till 214 Mkr (204) och minskade med 3 procent jämfört med det andra kvartalet 2016. Kreditförlustnivån var 6 baspunkter (5).

Skatt

Den totala *skattkostnaden* minskade med 7 procent till 1 153 Mkr (1 239). Den effektiva skattesatsen för det andra kvartalet var 20,3 procent (22,4). Vidare beskattades en utdelning från dotterbolaget i Estland i det första kvartalet 2017 när den betalades ut till moderbolaget. Skatten uppgick till 72 Mkr.

Räntabilitet

Räntabiliteten för det andra kvartalet var 13,2 procent (12,2). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten* 12,7 procent (11,7).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -485 Mkr (1 212).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionskulder. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige justerades till 2,2 procent (2,4 i slutet av det första kvartalet) medan den i Tyskland justerades till 1,85 procent (1,8 i slutet av det första kvartalet). Både pensionsskulden och värdet på pensionstillgångarna ökade något. Nettovärdet på pensionsplanens tillgångar och skulder minskade något vilket ledde till ett övrigt totalresultat på -86 Mkr (1 530).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga summan av kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var negativ och uppgick till -399 Mkr (-318).

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

Affärsvolym

Balansomslutningen uppgick till 2 777 miljarder kronor vid kvartalets slut, en ökning med 156 miljarder kronor jämfört med årsskiftet (2 621).

	Jun	Dec	Jun
Miljarder kronor	2017	2016	2016
Offentlig förvaltning	26	28	32
Hushåll	563	549	540
Företag	806	786	747
Repor	96	63	109
Skuldinstrument	14	15	15
Övrigt	15	12	12
Utlåning till allmänheten	1 521	1 453	1 455

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 521 miljarder kronor, en ökning med 68 miljarder kronor sedan årsskiftet. Exklusive repor var de huvudsakliga förändringarna att bolån och lån till bostadsrättsföreningar ökade liksom både företags- och privatutlåning i Baltikum.

SEB:s totala kreditportfölj (som omfattar både volymer i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 2 159 miljarder kronor (2 143). Under halvåret ökade lån och lånelöften till hushållen med 19 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning minskade med 8 miljarder kronor med viss tillväxt inom finansiering till bostadsrättsföreningar.

	Jun	Dec	Jun
Miljarder kronor	2017	2016	2016
Offentlig förvaltning	43	35	29
Hushåll	291	277	274
Företag	679	605	582
Repor	28	1	13
Övrigt	42	44	46
In- och upplåning från allmänheten	1 084	962	944

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 084 miljarder kronor. Inom företagssegmentet ökade inlåning från företag med 75 miljarder kronor sedan årsskiftet. Hushållsinlåningen ökade med 14 miljarder kronor.

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 835 miljarder kronor (1 749¹⁾). Årets nettoinflöde var 41 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 45 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen ökade delvis till följd av högre börsvärden i kvartalet och uppgick till 7 679 miljarder kronor (6 859).

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt 92 Mkr i det första halvåret 2017 (110 för det första halvåret 2016) och årssnittet för helåret 2016 var 112 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. VaR var relativt stabilt under det första halvåret 2017.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering, certifikat, minskade med 13 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Under det första halvåret förföll 50 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 35 miljarder var säkerställda obligationer och 15 miljarder seniora obligationer). Samtidigt emitterades 57 miljarder kronor (som bestod av 34 miljarder kronor i säkerställda obligationer 18 miljarder i seniora obligationer och 5 miljarder i förlagslån som klassificeras som primärkapital). SEB:s första egna gröna obligation som uppgick till 500 miljoner euro var en del av den nya seniora finansieringen.

Likviditetsreserven, enligt Bankföreningens definition, uppgick till 463 miljarder kronor vid kvartalets slut (427).

Finansinspektionen kräver att likviditetstäckningsgraden (beräknat enligt för Sverige anpassade regler) skall vara minst 100 procent, totalt, samt i euro respektive US-dollar. Vid slutet av perioden uppgick likviditetstäckningsgraden till 120 procent (168) och till 232 respektive 313 procent för US-dollar och euro.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 110 procent (114).

Rating

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

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

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Utsiktterna är baserade på bankens positiva utveckling av kapital och intjäning som kan kompensera effekten av den förhöjda risken i svensk ekonomi som S&P uppfattar.

¹⁾Se sidan 8 för information om justeringar i rapporteringen av förvaltad kapital.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 18,9 procent. SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) är 17,0 procent vid junis utgång. Under det första kvartalet höjde Finansinspektionen det kontracykliska kapitalbuffertkravet med 0,5 procentenheter till 2,0 procent. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet.

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

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt Basel III.

Kapitalkrav, Basel III	Jun	Dec	Jun
	2017	2016	2016
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	617	610	588
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,9	18,8	18,7
Primärkapitalrelation, %	22,1	21,2	21,1
Total kapitalrelation, %	25,7	24,8	23,5
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	5,1	4,7

Totalt REA ökade med 7 miljarder kronor jämfört med årsskiftet. Finansinspektionen tillåter inte längre att statsskuldsinstrument riskvägs enligt schablonmetoden. Med den interna riskklassificeringsmodellen ökade REA med cirka 9 miljarder kronor. Valutaeffekter minskade REA med 6 miljarder kronor.

Bruttosoliditetsgraden var 5,0 procent (5,1).

Finansiella mål

SEB:s långsiktiga finansiella mål är att:

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

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

Förändringar i rapporteringen med start januari 2017

Avrundningar

Siffrorna i tabellerna i denna rapport avrundas inte längre i syfte att summorna ska stämma överens. Förändringen görs av praktiska skäl och har ingen väsentlig inverkan. Historisk information har inte räknats om.

Förvaltad kapital

Definitionen av det förvaltade kapitalet har förfinats så att de olika tillgångsslagen ska definieras och återspeglas bättre. Bland annat ingår inte längre viss kundinlåning som tidigare inkluderades i avvaktan på kundens investeringsbeslut. Vidare ingår vissa andra tillgångsslag som tidigare inte har definierats som förvaltad kapital nu i definitionen. Nettoeffekten vid ingången av 2017 var en minskning med 32 miljarder kronor. För att underlätta jämförelser har kvartalsinformationen för 2015 och 2016 räknats om pro forma.

Allokerat kapital

Allokeringen av kapital till divisionerna granskas och uppdateras i samband med affärsplaneringen. Justeringar görs för att återspegla förändringar i riskprofil, regeluppdateringar, etc. Det nya kravet att ta höjd för löptider i riskexponeringsbeloppen (maturity adjustment factor) har till exempel arbetats in i det allokerade kapitalet för divisionerna Stora Företag & Finansiella Institutioner och Företag & Privatkunder.

Kommande regelverksförändringar

Förslaget från den svenska regeringen att höja resolutionsfondsavgiften till 12,5 baspunkter utan en begränsning av det totala fonderade beloppet drogs tillbaka. Det nya förslaget är att resolutionsfondsavgiften ska vara 0,125 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget år 2018 för att sedan minska steg för steg till 0,09 procent för 2019 och 0,05 procent från 2020 tills dess att fondens mål är uppnått. Målet som föreslås vara 3 procent av den garanterade inlåningen förväntas vara uppfyllt år 2025.

För att införa nya redovisningsstandarder har SEB ett övergripande IFRS-projekt vilket beskrivs i årsredovisningen för 2016. IFRS 9 föreskriver bland annat att nedskrivningar skall baseras på en modell för förväntade förluster i stället för den nuvarande modellen för inträffade förluster. SEB:s bedömning är att de nya reglerna sannolikt kommer att öka kreditförlustreserveringarna och minska kapitalet vid övergången och att volatilitet i kreditförlustraden i resultaträkningen ökar med det nya regelverket. Europeiska kommissionen har föreslagit att ökade avsättningar för kreditförluster enligt IFRS 9 fasas in i kapitalbasen över fem år.

Som tidigare rapporterats har ett flertal preliminära beslut tagits avseende IFRS 9. Avseende klassificering av finansiella skulder medger IFRS 9 en möjlighet att förtidstillämpa presentation av förändringar i verkligt värde till följd av förändringar av egen kreditrisk för finansiella skulder som valts att värderas till verkligt värde via resultaträkningen i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen. SEB har inte för avsikt att förtidstillämpa denna möjlighet. När det gäller säkringsredovisning medger IFRS 9 en valmöjlighet och SEB planerar att fortsätta tillämpa säkringsredovisningskraven i IAS 39.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker även om utsikterna för konjunkturen globalt är något mer positiva och deflationsriskerna inte är lika stora. Dock kvarstår de stora globala obalanserna och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken inte kommer att göra fler räntesänkningar och det kan även komma en höjning under våren 2018. Den geopolitiska osäkerheten har ökat. Processen framöver för Brexit har ökat osäkerheten, liksom valet i Tyskland som snart ska hållas.

Visatransaktionen

Visa Inc. tillkännagav under 2015 sitt planerade förvärv av Visa Europe (en medlemsägd organisation) som syftar till att skapa ett enda globalt Visaföretag. Transaktionen godkändes av Europakommissionen 2016. Ersättningen består av en kombination av kontanter och aktier. SEB ingår i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

Visatransaktionen i Baltikum slutfördes och redovisades under 2016.

I Sverige, där SEB är en indirekt medlem via Visa Sweden klassificeras innehavet som finansiella tillgångar som kan säljas. Det verkliga värdet redovisas i *övrigt totalresultat*. När fördelningsnyckeln mellan de svenska indirekta medlemmarna är färdig, kommer värdet att omklassificeras till *övriga intäkter*.

Stockholm den 14 juli 2017

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

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Johan H. Andresen
Ledamot

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Samir Brikho
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Tomas Nicolin
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Sara Öhrvall
Ledamot

Anna-Karin Glimström
*Ledamot**

Håkan Westerberg
*Ledamot**

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

** utsedd av de anställda*

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9 den 14 juli 2017 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/sv/ir. Den tolkas samtidigt på engelska på www.sebgroup.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.30 den 14 juli 2017, med VD och koncernchef, Johan Torgeby, ekonomi- och finansdirektör, Jan Erik Back, och chefen för Investor Relations, Jonas Söderberg, är tillgänglig på telefonnummer +44(0)20 7162 0077, konferens-ID: 962296 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

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

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

Viveka Hirdman-Ryrberg, kommunikationsdirektör
Tel. 08-763 85 77, mobil 070-550 35 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

www.sebgroup.com/sv

Organisationsnummer: 502032-9081

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

Finansiell kalender 2017

25 oktober Delårsrapport januari-september

Den tysta perioden börjar den 9 oktober

Den finansiella kalendern för 2018 publiceras i samband med delårsrapporten för januari-september 2017

Redovisningsprinciper

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

rapporterings rekommendation *Redovisning för juridiska personer (RFR 2)* tillämpats.

Från och med 1 januari 2017 finns nya förtydliganden av flera IFRS standarder. *IAS 12 Inkomstskatter* har uppdaterats avseende redovisning av upplupna skattefordringar för orealiserade skatteförluster. *IAS 7 Rapport över kassaflöden* har uppdaterats och *IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag* har förtydligats. Dessa ändringar skulle ha tillämpats från 1 januari 2017 men har inte antagits av EU. Ändringarna kommer inte att få väsentlig påverkan på 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 2016.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 14 juli 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2016	
Räntenetto	4 913	4 716	4	4 647	6	9 628	9 283	4	18 738	
Provisionsnetto	4 691	4 268	10	4 074	15	8 959	7 971	12	16 628	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 461	2 063	-29	1 718	-15	3 523	3 103	14	7 056	
Övriga intäkter, netto	341	157	117	697	-51	499	1 001	-50	1 349	
Summa rörelseintäkter	11 405	11 204	2	11 136	2	22 609	21 358	6	43 771	
Personalkostnader	-3 533	-3 590	-2	-3 507	1	-7 123	-7 258	-2	-14 562	
Övriga kostnader	-1 741	-1 657	5	-1 648	6	-3 398	-3 352	1	-6 703	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-199	-189	5	-177	12	-387	-6 087	-94	-6 496	
Summa rörelsekostnader	-5 473	-5 436	1	-5 332	3	-10 909	-16 697	-35	-27 761	
Resultat före kreditförluster	5 933	5 767	3	5 804	2	11 700	4 661	151	16 010	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-37	-34	8	-47	-21	-72	-69	4	-150	
Kreditförluster, netto	-214	-204	5	-221	-3	-419	-512	-18	-993	
Rörelseresultat	5 681	5 529	3	5 536	3	11 210	4 080	175	14 867	
Skatt	-1 153	-1 239	-7	-1 017	13	-2 392	-1 855	29	-4 249	
Nettoresultat	4 528	4 290	6	4 519	0	8 818	2 225		10 618	

1) Första kvartalet 2016: SEB införde en ny kundorienterad organisation. Omorganisationen föranledde en ny struktur av kassagenererande enheter och nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr.

Aktieägarnas andel	4 528	4 290	6	4 519	0	8 818	2 225		10 618
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:09	1:98		2:07		4:07	1:02		4:88
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:08	1:97		2:06		4:05	1:01		4:85

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2016	
Nettoresultat	4 528	4 290	6	4 519	0	8 818	2 225		10 618	
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	-127	32		596		-95	1 094		990	
Kassaflödessäkringar	-308	-351	-12	-216	43	-659	-26		-811	
Omräkning utländsk verksamhet	36	1		378	-90	37	452	-92	750	
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Förmånsbestämda pensionsplaner	-86	1 530		128		1 444	-2 977		-1 875	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-485	1 212		886		727	-1 457		-946	
Totalresultat	4 043	5 502	-27	5 405	-25	9 545	768		9 672	
Aktieägarnas andel	4 043	5 502	-27	5 405	-25	9 545	768		9 672	

Balansräkning – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2016	2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	224 841	151 078	149 159
Övrig utlåning till centralbanker	21 607	66 730	15 678
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	74 305	50 527	78 052
Utlåning till allmänheten	1 521 426	1 453 019	1 454 970
Finansiella tillgångar till verkligt värde ²⁾	817 215	785 026	846 765
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	73	111	161
Finansiella tillgångar som kan säljas ²⁾	32 611	35 747	36 084
Tillgångar som innehas för försäljning	376	587	542
Aktier och andelar i intresseföretag	1 127	1 238	1 099
Materiella och immateriella tillgångar	19 908	20 158	20 584
Övriga tillgångar	63 493	56 425	74 229
Summa tillgångar	2 776 981	2 620 646	2 677 323
Skulder till centralbanker och kreditinstitut ³⁾	133 911	119 864	177 661
In- och upplåning från allmänheten ³⁾	1 083 729	962 028	944 353
Skulder till försäkringstagare	419 830	403 831	377 536
Emitterade värdepapper	649 373	668 880	660 983
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	217 137	213 496	265 562
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 343	1 537	1 770
Övriga skulder	86 496	67 082	82 424
Avsättningar	1 865	2 233	2 864
Efterställda skulder	44 940	40 719	32 242
Totalt eget kapital	138 358	140 976	131 928
Summa skulder och eget kapital	2 776 981	2 620 646	2 677 323
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföringar mellan banker.			
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	280 833	252 421	287 513
3) Inlåning täckt av insättningsgarantier.	284 259	252 815	216 179

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2016	2016
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	442 313	478 998	484 365
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	419 830	403 831	377 536
Övriga ställda säkerheter ²⁾	184 784	154 518	155 359
Ställda säkerheter	1 046 926	1 037 347	1 017 260
Ansvarsförbindelser ³⁾	114 239	120 231	111 826
Åtaganden	655 114	655 350	632 708
Ansvarsförbindelse och åtaganden	769 353	775 581	744 534

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 342 670 Mkr (346 585/338 074).

2) Varav värdepapperslån 89 450 Mkr (61 498/70 336) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 75 135 Mkr (80 718/72 989).

3) Varav kreditgarantier 11 562 Mkr (14 309/13 757).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan–jun		Helår
	2017	2017	2016	2017	2016	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	13,22	12,19	14,03	12,64	3,29	7,80
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	12,73	11,74	11,88	12,18	10,87	11,30
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,62	0,61	0,63	0,62	0,16	0,37
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,94	2,82	3,16	2,88	0,78	1,80
K/I-tal	0,48	0,49	0,48	0,48	0,78	0,63
K/I-tal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	0,48	0,49	0,50	0,48	0,52	0,50
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:09	1:98	2:07	4:07	1:02	4:88
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 168	2 169	2 182	2 168	2 187	2 178
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:08	1:97	2:06	4:05	1:01	4:85
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 178	2 179	2 193	2 179	2 198	2 188
Substansvärde per aktie, kr	71:96	70:21	68:28	71:96	68:28	73:00
Eget kapital per aktie, kr	63:87	62:09	60:87	63:87	60:87	65:00
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	137,0	140,8	128,8	139,5	135,3	136,2
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,05	0,06	0,06	0,07	0,07
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	120	133	129	120	129	168
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	616 523	610 047	587 590	616 523	587 590	609 959
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	49 322	48 804	47 007	49 322	47 007	48 797
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,9	18,9	18,7	18,9	18,7	18,8
Primärkapitalrelation, %	22,1	22,2	21,1	22,1	21,1	21,2
Total kapitalrelation, %	25,7	25,9	23,5	25,7	23,5	24,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,7	4,7	5,0	4,7	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	14 988	15 006	15 367	14 995	15 388	15 279
Depåförvaring, miljarder kronor	7 679	7 463	6 476	7 679	6 476	6 859
Förvaltad kapital ⁶⁾ , miljarder kronor	1 835	1 800	1 619	1 835	1 619	1 749

1) Nedskrivning av goodwill och omstruktureringseffekter i första kvartalet 2016. Försäljning av aktier i VISA Europe i Baltikum i andra kvartalet 2016.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 25 177 693 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2016. Under 2017 har SEB återköpt 6 986 000 aktier och 4 416 559 aktier har sålts. Per den 30 juni 2017 ägde SEB således 27 747 134 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 827 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

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

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

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2017	2017	2016	2016	2016
Räntenetto	4 913	4 716	4 798	4 657	4 647
Provisionsnetto	4 691	4 268	4 609	4 048	4 074
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 461	2 063	2 038	1 915	1 718
Övriga intäkter, netto	341	157	173	175	697
Summa rörelseintäkter	11 405	11 204	11 618	10 795	11 136
Personalkostnader	-3 533	-3 590	-3 774	-3 530	-3 507
Övriga kostnader	-1 741	-1 657	-1 727	-1 624	-1 648
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-199	-189	-208	-201	-177
Summa rörelsekostnader	-5 473	-5 436	-5 709	-5 355	-5 332
Resultat före kreditförluster	5 933	5 767	5 909	5 440	5 804
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-37	-34	-67	-14	-47
Kreditförluster, netto	-214	-204	-284	-197	-221
Rörelseresultat	5 681	5 529	5 558	5 229	5 536
Skatt	-1 153	-1 239	-1 314	-1 080	-1 017
Nettoresultat	4 528	4 290	4 244	4 149	4 519
Aktieägarnas andel	4 528	4 290	4 244	4 149	4 519
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:09	1:98	1:96	1:91	2:07
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:08	1:97	1:95	1:90	2:06

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2017, Mkr	Stora Företag & Finansiella		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder						
Räntenetto	4 100	4 707	1 129	-42	-292	26	9 628	
Provisionsnetto	3 311	2 864	631	2 159	1	-7	8 959	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 687	230	115	789	677	25	3 523	
Övriga intäkter, netto	231	29	-5	13	237	-6	499	
Summa rörelseintäkter	9 329	7 830	1 870	2 920	623	37	22 609	
Personalkostnader	-1 951	-1 667	-363	-776	-2 384	18	-7 123	
Övriga kostnader	-2 539	-1 911	-495	-456	2 058	-55	-3 398	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-29	-29	-30	-18	-281		-387	
Summa rörelsekostnader	-4 519	-3 608	-888	-1 249	-607	-37	-10 909	
Resultat före kreditförluster	4 810	4 222	982	1 670	16	0	11 700	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1		-72				-72	
Kreditförluster, netto	-299	-130	8		2		-419	
Rörelseresultat	4 512	4 092	918	1 670	18	0	11 210	

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury- och stabsenheter.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Räntenetto	2 057	2 043	1	2 089	-2	4 100	4 170	-2	8 307				
Provisionsnetto	1 781	1 530	16	1 577	13	3 311	2 961	12	6 095				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	729	957	-24	1 021	-29	1 687	1 918	-12	4 187				
Övriga intäkter, netto	199	32		19		231	194	19	389				
Summa rörelseintäkter	4 766	4 563	4	4 706	1	9 329	9 243	1	18 978				
Personalkostnader	-932	-1 019	-9	-943	-1	-1 951	-2 030	-4	-4 062				
Övriga kostnader	-1 294	-1 245	4	-1 275	2	-2 539	-2 630	-3	-5 080				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-13	17	-7	120	-29	-121	-76	-140				
Summa rörelsekostnader	-2 241	-2 277	-2	-2 225	1	-4 519	-4 781	-5	-9 282				
Resultat före kreditförluster	2 525	2 285	10	2 481	2	4 810	4 462	8	9 696				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		1	-34	1	-64	1	1	-10					
Kreditförluster, netto	-155	-144	8	-138	13	-299	-260	15	-563				
Rörelseresultat	2 370	2 142	11	2 344	1	4 512	4 203	7	9 133				
K/I-tal	0,47	0,50		0,47		0,48	0,52		0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	66,2	66,1		60,4		66,2	61,0		62,4				
Räntabilitet, %	10,7	9,7		12,0		10,2	10,6		11,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 050	2 066		2 153		2 058	2 183		2 134				

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

- Hög kundaktivitet på primärmarknaden för både aktier och obligationer
- Institutionella investerare fortsatte jakten på avkastning i en marknad med låg volatilitet och låga räntor
- Rörelseresultatet uppgick till 4 512 Mkr och räntabiliteten var 10,2 procent

Kommentarer till det första halvåret

Den förbättrade makroekonomin, den minskade geopolitiska oron och fortsatt överskottslikviditet bidrog till ett affärsklimat med hög aktivitet på kapitalmarknaden som motverkades av lägre kundrelaterade tradingflöden som följd av rekordlåg volatilitet.

Segmentet *Finansiella Institutioner* påverkades av marknadsläget vilket kombinerat med höga tillgångspriser drog ner aktivitetsnivån. Investerarna behöll i stort sett fördelningen i sina portföljer och efterfrågan på riskhanteringsprodukter var låg. Kunderna var mer aktiva på primärmarknaden både vad gäller obligations- och aktiemarknaden. Kunderna fortsatte att anpassa sig till de nya regelverken och efterfrågade rådgivning och nya tjänster framför allt avseende införandet av Mifid II och Emir. Depåförvaringsvolymen uppgick till 7 679 miljarder kronor (6 859).

Inom segmentet *Stora företag* var kunderna aktiva, främst på kapitalmarknaden till följd av hög likviditet och attraktiv finansiering. Dessa marknadsförhållanden kombinerat med den dåliga underliggande tillväxten hämmade efterfrågan på traditionell lånefinansiering. Marginaltrycket stabiliserades trots att konkurrensen

var hög. SEB var rådgivare i mer än tio fusioner och förvärv. Utanför Sverige var optimismen fortsatt hög i Norden och Tyskland och företagen var mer aktiva.

SEB var den första nordiska banken att använda blockkedjeteknik när en stor företagskund gjorde utlandsbetalningar mellan sina konton i Sverige och USA.

Rörelseintäkterna ökade jämfört med förra året och uppgick till 9 329 Mkr (9 243). Räntenettet minskade till följd av att resolutionsfondsavgiften ökade. De kunddrivna ränteintäkterna förbättrades dock som en följd av ökade volymer samt anpassningsåtgärder i den negativa räntemiljön. Provisionsnettot ökade främst som en konsekvens av aktiviteterna på kapitalmarknaden. Nettot av finansiella transaktioner påverkades negativt av värderingseffekter relaterade till motpartsrisk (CVA) samt det utmanande marknadsläget. Rörelsekostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster 2016, ökade något främst på grund av regelverksdriven IT utveckling. Kreditförlustnivån var 9 baspunkter och kreditförlusterna uppgick till 299 Mkr.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Räntenetto	2 376	2 330	2	2 241	6	4 707	4 429	6	8 982				8 982
Provisionsnetto	1 472	1 393	6	1 366	8	2 864	2 641	8	5 414				5 414
Nettoresultat av finansiella transaktioner	122	108	13	98	24	230	188	22	394				394
Övriga intäkter, netto	15	14	3	21	-30	29	27	7	55				55
Summa rörelseintäkter	3 985	3 845	4	3 726	7	7 830	7 285	7	14 845				14 845
Personalkostnader	-814	-854	-5	-828	-2	-1 667	-1 672	0	-3 339				-3 339
Övriga kostnader	-985	-926	6	-924	7	-1 911	-1 812	5	-3 713				-3 713
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-15	-6	-17	-16	-29	-33	-11	-69				-69
Summa rörelsekostnader	-1 813	-1 795	1	-1 769	2	-3 608	-3 517	3	-7 121				-7 121
Resultat före kreditförluster	2 171	2 051	6	1 957	11	4 222	3 768	12	7 724				7 724
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto	-48	-81	-40	-110	-56	-130	-229	-43	-376				-376
Rörelseresultat	2 123	1 969	8	1 847	15	4 092	3 539	16	7 348				7 348
K/I-tal	0,46	0,47		0,47		0,46	0,48		0,48				0,48
Allokerat kapital, miljarder kronor	41,1	40,4		36,9		40,7	36,5		37,3				37,3
Räntabilitet, %	15,5	14,6		15,4		15,1	14,9		15,2				15,2
Antal befattningar ¹⁾	3 549	3 510		3 703		3 525	3 714		3 667				3 667

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

- 7 600 privatpersoner blev kunder digitalt
- Tillväxt i utlåning inom såväl privat- som företagssegmentet
- Rörelseresultatet uppgick till 4 092 Mkr och räntabiliteten var 15,1 procent

Kommentarer till det första halvåret

Kunderna var mer aktiva, huvudsakligen på grund av utökad proaktivitet samt att Telefonbanken och de digitala kanalerna nyttjades allt mer. En digital nykundsprocess lanserades och den digitala ansökningsprocessen för bolån förbättrades, vilket bidrog till att 7 600 privatpersoner blev kunder och att antalet bolåneansökningar som genomfördes digitalt fördubblades. Tillväxttakten i bolånestocken accelererade och stocken växte med 12 miljarder kronor till 461 miljarder kronor (449*). Kundens nyttjande av de mobila tjänsterna förändrades snabbt och nådde nya rekordnivåer. Antalet sessioner i privat- och företagsappen uppgick i genomsnitt till 18 respektive 1 miljoner per månad. Även kontorsnätverket hade besök av fler kunder, delvis till följd av det svenska sedel- och myntutbytet men även som ett resultat av kundernas större efterfrågan på finansiell rådgivning.

När det gäller sparande, höll tillväxten i det förvaltade kapitalet i sig, främjat av såväl högre marknadsvärden som nya nettoinflöden.

Även företagskunderna var mer aktiva i takt med att företagets investeringsvilja tilltog.

Företagsutlåningen ökade med 7 miljarder kronor till 217 miljarder kronor (210*) och antalet helkunder uppgick till 172 000 (168 000). Den sammanlagda inlåningen från privatkunder och företag uppgick till 378 miljarder kronor (372).

Rörelseresultatet ökade till 4 092 Mkr, huvudsakligen till följd av att räntenettet växte till 4 707 Mkr samt att provisionsintäkterna steg till 2 864 Mkr. Kreditförlusterna föll till 130 Mkr, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 4 baspunkter.

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

Baltikum

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

Resultaträkning, exkl. fastighetsbolagen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	2016	
Räntenetto	578	552	5	508	14	1 130	1 017	11	2 150				
Provisionsnetto	325	307	6	284	14	632	548	15	1 171				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	53	62	-15	51	4	115	105	10	218				
Övriga intäkter, netto	-1	3		0		3	1	161	-1				
Summa rörelseintäkter	956	924	3	843	13	1 879	1 671	12	3 538				
Personalkostnader	-179	-177	1	-182	-2	-356	-360	-1	-734				
Övriga kostnader	-247	-245	1	-231	7	-491	-548	-10	-1 016				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-13	23	-13	25	-30	-26	14	-62				
Summa rörelsekostnader	-442	-435	2	-426	4	-877	-934	-6	-1 812				
Resultat före kreditförluster	513	489	5	417	23	1 002	737	36	1 726				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	1	71	2	-48	2	4	-59	9				
Kreditförluster, netto	-11	19		27		8	-22		-57				
Rörelseresultat	504	508	-1	446	13	1 012	719	41	1 678				
K/I-tal	0,46	0,47		0,51		0,47	0,56		0,51				
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,7	7,6		7,5		7,7	7,6		7,6				
Räntabilitet, %	22,9	23,4		20,8		23,2	16,7		19,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 403	2 408		2 535		2 404	2 559		2 534				

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

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	453	465	-3	383	18	918	616	49	1 451
K/I-tal	0,47	0,48		0,52		0,47	0,57		0,53
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,9	7,8		7,8		7,8	7,8		7,9
Räntabilitet, %	20,2	21,0		17,2		20,6	13,8		16,2
Antal befattningar ¹⁾	2 430	2 433		2 568		2 430	2 592		2 565

- Stadig förbättring av affärsläget i samtliga segment
- Nyttjandet av de nyligen lanserade mobila funktionerna fortsatte att öka
- Rörelseresultatet uppgick till 1 012 Mkr och räntabiliteten var 23,2 procent

Kommentarer till det första halvåret

BNP-tillväxten fortsatte drivet av ökade investeringar, högre privatkonsumtion samt en positiv exportutveckling. Inflationen ökade något primärt på grund av högre löner och punktskatter.

SEB's strategiska fokus på entreprenörer och digitala tjänster fortsatte. SEB lanserade ett Innovationscenter i Tallinn där ett tillväxtprogram för utvalda företag introducerades. SEB lanserade även E-Academy i Estland och Litauen, bestående av utbildningsfilmer, kurser och testmoduler för nystartade företag och entreprenörer. Över 100 000 besök hade registerats vid slutet på kvartalet. SEB hade vid utgången av juni mer än 160 000 användare av den nya mobilbankappen och antalet användare av Smart ID, en mobilapp för digital signering, ökade till 100 000. Antalet helkunder i divisionen uppgick till 1 035 000 (1 003 000).

Lånevolymerna uppgick till 123 miljarder kronor (118) och volymerna ökade i de tre baltiska länderna. Inlåningsvolymerna ökade något till 108 miljarder kronor (106). Räntenettet steg med 11 procent jämfört med första halvåret 2016, på grund av ökade volymer och högre marginaler på nya lån. Provisionsnettot var 15 procent högre jämfört med förra året, drivet av ökad kundaktivitet där både bank- och kreditkortsanvändning samt betalningsvolymerna var högre. Kreditkvaliteten var fortsatt god och rörelseresultatet var 29 procent högre än det första halvåret 2016, exklusive en engångskostnad under första kvartalet 2016 (sid 5).

Värdet på fastighetsbolagens tillgångar uppgick till 652 Mkr (837).

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Räntenetto	-23	-19	21	-15	52	-42	-29	44	-60				
Provisionsnetto	1 116	1 043	7	931	20	2 159	1 848	17	4 059				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	425	364	17	472	-10	789	839	-6	1 764				
Övriga intäkter, netto	-2	14		36	-105	13	54	-77	-17				
Summa rörelseintäkter	1 517	1 403	8	1 424	7	2 920	2 712	8	5 746				
Personalkostnader	-394	-382	3	-404	-2	-776	-778	0	-1 560				
Övriga kostnader	-235	-220	7	-258	-9	-456	-490	-7	-984				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-9	3	-11	-19	-18	-24	-26	-45				
Summa rörelsekostnader	-639	-611	5	-673	-5	-1 249	-1 292	-3	-2 589				
Resultat före kreditförluster	878	792	11	751	17	1 670	1 420	18	3 157				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto													
Rörelseresultat	878	792	11	751	17	1 670	1 420	18	3 157				
K/I-tal	0,42	0,44		0,47		0,43	0,48		0,45				
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,0	11,0		11,6		11,0	11,6		11,6				
Räntabilitet, %	27,4	24,7		22,4		26,1	21,2		23,5				
Antal befattningar ¹⁾	1 482	1 490		1 470		1 484	1 466		1 468				

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

- Starkt inflöde till utbudet av produkter med hållbarhetsfokus
- Marknadsandelen för livförsäkring i Sverige ökade till 9,9 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 1 670 Mkr och räntabiliteten var 26,1 procent

Kommentarer till det första halvåret

Intresset för fonder med hållbarhetsfokus fortsatte att öka i alla kundsegment. Både SEB:s senaste mikrofinansfond och en fastighetsfond riktade till institutionella kunder, lanserades och övertecknades under perioden. Den svenska regeringen lyfte i FN fram SEB:s mikrofinansfonder som ett exempel på hur Sverige arbetar för att uppnå FN:s mål för hållbar utveckling.

Försäljningen i den svenska livförsäkringsverksamheten ökade med 11 procent och SEB:s marknadsandel på den totala livförsäkringsmarknaden ökade till 9,9 procent (8,7) (per den 31 mars, rullande 12-månaders). Försäljningen av traditionell försäkring ökade med 73 procent, från 1,5 till 2,6 miljarder kronor. Hållbarhetsaspekten blev allt viktigare, även för livförsäkringskunderna, och placeringsmandatet för SEB:s pensionsfonder utökades i syfte att integrera miljö- och sociala aspekter i ännu högre utsträckning. Samtidigt kompletterades dessa pensionsfonder med

ytterligare en fond vars risknivå är högre, vilket har mottagits positivt.

SEB Pension i Danmark tilldelades förstaplatsen i analysföretaget Aalunds kundundersökning och har nu haft förstapositionen 8 gånger av 10 möjliga.

Ett försäkringserbudande med rådgivning, gemensamt för de tre baltiska länderna, togs fram i samband med en kampanj som syftade till att öka kundernas medvetenhet om vikten av pensionssparande. Kampanjen nådde uppskattningsvis 4 miljoner visningar i olika sociala medier.

Provisionsnettot ökade med 17 procent till följd av högre marknadsvärden och stigande nettoinflöden av förvaltad kapital. Kostnaderna sjönk med 3 procent och bidrog till att rörelseresultatet förbättrades med 18 procent.

De förvaltade tillgångarna inom fondförsäkring uppgick till 334 miljarder kronor vilket är 14 miljarder högre än vid årsskiftet.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Ränteintäkter	9 209	8 918	3	8 752	5	18 127	17 641	3	35 202				
Räntekostnader	-4 296	-4 203	2	-4 105	5	-8 499	-8 358	2	-16 464				
Räntenetto	4 913	4 716	4	4 647	6	9 628	9 283	4	18 738				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Emissioner och rådgivning	430	282	52	211	104	713	361	97	800				
Värdepappershandel och derivat	765	692	11	1 012	-24	1 457	1 766	-17	3 353				
Notariat och fondverksamhet	2 063	1 825	13	1 759	17	3 888	3 503	11	7 264				
<i>Varav resultat- och transaktionsbaserade provisioner</i>	55	38	45	20	175	93	42	121	275				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 444	2 353	4	2 341	4	4 797	4 593	4	9 430				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 377	1 288	7	1 290	7	2 665	2 537	5	5 203				
<i>Varav utlåning</i>	581	553	5	666	-13	1 134	1 241	-9	2 527				
Livförsäkringsprovisioner	432	422	2	395	9	854	797	7	1 653				
Provisionsintäkter	6 135	5 574	10	5 738	7	11 709	11 020	6	22 500				
Provisionskostnader	-1 444	-1 306	11	-1 644	-12	-2 750	-3 049	-10	-5 872				
Provisionsnetto	4 691	4 268	10	4 094	15	8 959	7 971	12	16 628				
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 454	2 094	17	2 009	22	4 547	3 998	14	8 378				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	885	821	8	839	5	1 706	1 595	7	3 263				
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	282	267	6	250	13	549	495	11	1 039				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	320	649	-51	276	16	969	48		1 173				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-183	-350	-48	112		-532	472		228				
Valuta och hänförliga derivat	868	1 367	-37	896	-3	2 235	1 693	32	3 699				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	436	378	16	489	-11	814	858	-5	1 919				
Övrigt	20	18	6	-55		38	32	19	37				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 461	2 063	-29	1 718	-15	3 523	3 103	14	7 056				
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer</i>	-81	-61		-205	-78	-143	-358		-219				

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

Under andra kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med 195 Mkr (kv 1 2017: 575, kv 2 2016: 70) och en motverkande effekt för Skuldinstrument med -450 Mkr (kv 1 2017: -95, kv 2 2016: 5).

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	178	- 133		- 180		45	- 67		- 218	
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	17	- 31		76	-78	- 15	107		260	
Specifika reserveringar	- 499	- 355	41	- 51		- 854	- 494	73	- 734	
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	259	404	-36	67		664	192		338	
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	- 8	- 1				- 9	- 18	-49	43	
Reserveringar, netto	- 54	- 116	-54	- 88	-39	- 170	- 280	-39	- 311	
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	- 375	- 168	124	- 262	43	- 543	- 508	7	- 1 480	
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	156	18		92	70	174	192	-9	584	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 219	- 149	47	- 170	29	- 369	- 316	17	- 896	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	59	61	-4	37	58	120	84	43	214	
Bortskrivningar, netto	- 161	- 88	82	- 133	21	- 249	- 232	7	- 682	
Kreditförluster, netto	- 214	- 204	5	- 221	-3	- 419	- 512	-18	- 993	

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktiekapital	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
		Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet						
Jan-jun 2017										
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976		140 976	
Nettoresultat						8 818	8 818		8 818	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-95	-659	37	1 444		727		727	
Totalresultat		-95	-659	37	1 444	8 818	9 545		9 545	
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935		-11 935	
Aktieprogrammen ³⁾						-436	-436		-436	
Förändring i innehav av egna aktier						208	208		208	
Utgående balans	21 942	1 543	1 740	-1 156	4 039	110 250	138 358		138 358	
Jan-dec 2016										
Ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 471	142 798		142 798	
Ändring i värdering av försäkringskontrakt ²⁾						-440	-440		-440	
Justerad ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 031	142 358		142 358	
Nettoresultat						10 618	10 618		10 618	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		990	-811	750	-1 875		-946		-946	
Totalresultat		990	-811	750	-1 875	10 618	9 672		9 672	
Utdelning till aktieägare						-11 504	-11 504		-11 504	
Aktieprogrammen ³⁾						433	433		433	
Förändring i innehav av egna aktier						17	17		17	
Utgående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976		140 976	
Jan-jun 2016										
Ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 471	142 798		142 798	
Ändring i värdering av försäkringskontrakt ²⁾						-440	-440		-440	
Justerad ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 031	142 358		142 358	
Nettoresultat						2 225	2 225		2 225	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		1 094	-26	452	-2 977		-1 457		-1 457	
Totalresultat		1 094	-26	452	-2 977	2 225	768		768	
Utdelning till aktieägare						-11 504	-11 504		-11 504	
Aktieprogrammen ³⁾						173	173		173	
Förändring i innehav av egna aktier						133	133		133	
Utgående balans	21 942	1 742	3 184	-1 491	1 493	105 058	131 928		131 928	

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

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

3) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-jun 2017	Jan-dec 2016	Jan-jun 2016
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	25,2	0,9	0,9
Köpta aktier för aktieprogrammen	7,0	29,8	29,5
Sålda/utdelade aktier	-4,4	-5,5	-3,5
Utgående balans	27,7	25,2	26,9

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	2017	2016	2016
	2 827	2 406	1 960

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

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan–jun			Helår 2016
	2017	2016	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	86 727	56 253	54	42 591
Kassaflöde från investeringsverksamheten	176	797	- 78	852
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 7 656	- 10 499	- 27	- 2 198
Periodens kassaflöde	79 247	46 551	70	41 245
Kassa och likvida medel vid årets början	158 315	110 770	43	110 770
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 3 369	2 203		6 300
Periodens kassaflöde	79 247	46 551	70	41 245
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	234 193	159 524	47	158 315

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2017		31 dec 2016		30 jun 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 844 885	1 853 409	1 704 291	1 715 801	1 680 385	1 697 964
Egetkapitalinstrument	89 509	89 509	74 173	74 173	93 653	93 653
Skuldinstrument	286 255	286 452	253 443	253 653	286 008	286 165
Derivatinstrument	179 038	179 038	212 355	212 355	245 765	245 765
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	308 995	308 995	295 908	295 908	272 966	272 966
Övrigt	22 673	22 673	38 942	38 942	55 029	55 029
Finansiella tillgångar	2 731 355	2 740 076	2 579 112	2 590 832	2 633 806	2 651 542
Inlåning	1 251 963	1 257 629	1 045 056	1 046 864	1 081 745	1 080 239
Egetkapitalinstrument	12 251	12 251	10 071	10 071	13 124	13 124
Emitterade värdepapper	731 661	739 502	755 984	768 613	764 458	761 825
Derivatinstrument	149 351	149 351	174 651	174 651	205 399	205 399
Skulder till försäkringstagarna–investeringsavtal	309 718	309 718	296 618	296 618	273 769	273 769
Övrigt	40 424	40 424	60 297	60 297	65 703	65 703
Finansiella skulder	2 495 368	2 508 875	2 342 677	2 357 114	2 404 198	2 400 059

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

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2017				31 dec 2016			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar								
där försäkringstagarna bär risken	285 875	17 899	5 221	308 995	275 894	15 589	4 425	295 908
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	64 159	13 691	12 101	89 951	50 331	13 215	11 101	74 647
Skuldinstrument till verkligt värde	133 012	137 552	1 720	272 284	102 894	133 664	1 779	238 337
Derivatinstrument till verkligt värde	1 214	171 814	6 010	179 038	2 593	201 621	8 141	212 355
Förvaltningsfastigheter			6 872	6 872			7 401	7 401
Tillgångar som innehas för försäljning		200		200		587		587
Summa	484 260	341 156	31 924	857 340	431 712	364 676	32 847	829 235
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	286 495	18 011	5 213	309 719	276 666	15 542	4 410	296 618
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	12 030		221	12 251	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument till verkligt värde	23 713	41 427		65 140	7 027	33 514		40 541
Derivatinstrument till verkligt värde	1 982	144 204	3 165	149 351	2 808	168 207	3 636	174 651
Övriga finansiella skulder		18 187		18 187		19 225		19 225
Summa	324 220	221 829	8 599	554 648	296 299	236 490	8 317	541 106

Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

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

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

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

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

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Inga signifikanta överföringar eller omklassificeringar har gjorts under de första sex månaderna 2017.

	Utgående balans 31 dec 2016	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Emissioner	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 30 jun 2017
Förändringar i nivå 3											
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	4 425	22		4 464	-3 721					31	5 221
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 101	-516	57	2 624	-1 249			27		57	12 101
Skuldinstrument till verkligt värde	1 779	-93		124	-96					6	1 720
Derivatinstrument till verkligt värde	8 141	-2 219		47	-30		30			41	6 010
Förvaltningsfastigheter	7 401	96		1	-672					46	6 872
Summa	32 847	-2 710	57	7 260	-5 768	0	30	27	0	181	31 924
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	4 410	22		4 458	-3 709					32	5 213
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	271	18		-68						0	221
Skuldinstrument till verkligt värde											
Derivatinstrument till verkligt värde	3 636	-745		170			86			18	3 165
Summa	8 317	-705	0	4 560	-3 709	0	86	0	0	50	8 599

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	30 jun 2017				31 dec 2016			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	712	-904	-192	44	780	-940	-160	49
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	1 317	-221	1 096	216	1 441	-271	1 170	229
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	17 446	-2 262	15 184	1 870	18 477	-2 695	15 782	1 807
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ^{6) 7)}	6 872		6 872	687	7 401		7 401	740

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

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

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

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

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

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

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

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal								
Mkr	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp	Övriga instrument i balans- räkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans- räkningen
				Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda			
30 jun 2017								
Derivat	182 846	-4 615	178 231	-99 117	-48 439	30 675	807	179 038
Omvända repor	150 332	-38 650	111 682	-31 635	-79 599	448	239	111 921
Värdepapperslån	27 590		27 590	-5 451	-22 139		14 027	41 617
Likvidfordringar	4 046	-4 046	0			0	18 928	18 928
Tillgångar	364 813	-47 310	317 503	-136 202	-150 177	31 123	34 001	351 504
Derivat	152 333	-4 615	147 718	-99 117	-45 849	2 752	1 633	149 351
Repor	70 529	-38 650	31 880	-31 635		245		31 880
Värdepapperslån	24 577		24 577	-5 451	-10 167	8 959	1 260	25 836
Likvidskulder	4 046	-4 046	0				18 345	18 345
Skulder	251 484	-47 310	204 174	-136 202	-56 015	11 956	21 238	225 412
31 dec 2016								
Derivat	215 367	-4 447	210 920	-123 698	-34 841	52 381	1 435	212 355
Omvända repor	99 828	-35 332	64 496	-682	-63 612	202	1	64 497
Värdepapperslån	25 265		25 265	-7 616	-17 649		5 525	30 790
Likvidfordringar	43	-42	1			1	5 861	5 862
Tillgångar	340 503	-39 821	300 682	-131 996	-116 102	52 584	12 822	313 504
Derivat	176 773	-4 447	172 326	-123 698	-31 547	17 081	2 325	174 651
Repor	36 926	-35 332	1 594	-682	-795	117		1 594
Värdepapperslån	25 155		25 155	-7 616	-8 765	8 774	6	25 161
Likvidskulder	42	-42	0				7 044	7 044
Skulder	238 896	-39 821	199 075	-131 996	-41 107	25 972	9 375	208 450
30 jun 2016								
Derivat	248 507	-4 558	243 949	-145 245	-42 988	55 716	1 817	245 766
Omvända repor	143 480	-12 020	131 460	-17 669	-113 599	192	3	131 463
Värdepapperslån	29 528		29 528	-6 785	-22 743		5 276	34 804
Likvidfordringar	9 363	-9 362	1			1	22 451	22 452
Tillgångar	430 878	-25 940	404 938	-169 699	-179 330	55 909	29 547	434 485
Derivat	208 665	-4 558	204 107	-145 245	-38 926	19 936	1 292	205 399
Repor	35 181	-12 020	23 161	-17 669	-5 492			23 161
Värdepapperslån	33 108		33 108	-6 785	-20 835	5 488	9	33 117
Likvidskulder	9 362	-9 362	0				15 729	15 729
Skulder	286 316	-25 940	260 376	-169 699	-65 253	25 424	17 030	277 406

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

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

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2016	2016
Individuellt värderade lånefordringar			
Osäkra lånefordringar	5 328	5 037	5 015
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 1 908	- 1 928	- 2 191
Gruppvisa reserver	- 1 493	- 1 539	- 1 379
Osäkra lånefordringar, netto	1 928	1 570	1 445
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	35,8%	38,3%	43,7%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	63,8%	68,8%	71,2%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,21%	0,21%	0,18%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,33%	0,33%	0,33%

Portföljvärderade lån

Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 477	2 597	2 791
Omstrukturerade lånefordringar	11	9	202
Gruppvisa reserver	- 1 338	- 1 322	- 1 455
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	53,8%	50,7%	48,6%

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	7 817	7 643	8 008
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	61,3%	63,2%	64,1%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,49%	0,51%	0,52%

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

Reserver

Specifika reserver	- 1 908	- 1 928	- 2 191
Gruppvisa reserver	- 2 831	- 2 861	- 2 834
Reserv för poster inom linjen	- 54	- 44	- 105
Totala reserver	- 4 792	- 4 833	- 5 130

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2016	2016
Fastigheter, fordon och utrustning	452	417	938
Aktier och andelar	43	46	44
Totalt övertagen egendom	495	463	982

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2016	2016
Övriga tillgångar	376	587	542
Summa tillgångar som innehas för försäljning	376	587	542
Övriga skulder			
Summa skulder som innehas för försäljning	0	0	0

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Under andra kvartalet har inga fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna har minskats som resultat av slutförda försäljningar. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under andra kvartalet var -110 Mkr.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	116 813	114 419	110 074
Primärkapital	135 945	129 157	124 135
Kapitalbas	158 495	151 491	138 239
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	616 523	609 959	587 590
Uttryckt som kapitalkrav	49 322	48 797	47 007
Kärnprimärkapitalrelation	18,9%	18,8%	18,7%
Primärkapitalrelation	22,1%	21,2%	21,1%
Total kapitalrelation	25,7%	24,8%	23,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,21	3,10	2,94
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,9%	10,7%	10,6%
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	0,9%	0,7%	0,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,4%	14,3%	14,2%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I			
Kapitalkrav enligt Basel I	88 141	86 884	82 823
Kapitalbas enligt Basel I	159 126	151 814	138 188
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,81	1,75	1,67
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 742 940	2 549 149	2 642 640
varav poster i balansräkningen	2 321 268	2 120 587	2 236 420
varav poster utanför balansräkningen	421 672	428 562	406 220
Bruttosoliditetsgrad	5,0%	5,1%	4,7%

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 juni 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 64 miljarder kronor (63). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används.

Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	138 358	140 976	131 928
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-8 714	-14 303	-7 893
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	129 644	126 673	124 035
Ytterligare värdejusteringar	-738	-1 169	-1 546
Immateriella tillgångar	-6 938	-6 835	-6 769
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-167	-208	-510
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-1 740	-2 400	-3 185
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-737	-381	-125
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	72	-115	-263
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2 348	-920	-1 378
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-204	-191	-146
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-30	-35	-39
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 830	-12 254	-13 961
Kärnprimärkapital	116 813	114 419	110 074
Primärkapitaltillskott	14 321	9 959	9 346
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 811	4 779	4 715
Primärkapital	135 945	129 157	124 135
Supplementärkapitalinstrument	25 019	24 851	16 503
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	106	58	176
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	22 550	22 334	14 104
Totalt kapital	158 495	151 491	138 239

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

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

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 jun 2017		31 dec 2016		30 jun 2016	
	Risikexponerings- s-belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	9 160	733				
Institutsexponeringar	30 329	2 426	26 254	2 100	27 004	2 160
Företagsexponeringar	332 217	26 577	335 413	26 833	322 539	25 803
Hushållsexponeringar	56 546	4 524	55 617	4 449	54 219	4 338
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	35 317	2 825	34 079	2 726	33 626	2 690
varav exponeringar mot små och medelstora företag	4 213	337	4 723	378	3 825	306
varav övriga hushållsexponeringar	17 016	1 361	16 815	1 345	16 768	1 342
Positioner i värdepapperseringar	1 833	147	3 066	246	3 440	275
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	430 085	34 407	420 350	33 628	407 202	32 576
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	763	61	1 801	144	1 538	123
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	51	4	53	4
Exponeringar mot offentliga organ	7	1	29	2	7	1
Exponeringar mot institut	1 125	90	1 316	105	949	76
Exponeringar mot företag	17 651	1 412	16 422	1 314	16 507	1 321
Exponeringar mot hushåll	16 159	1 293	16 186	1 295	15 849	1 268
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 457	277	3 803	304	3 696	296
Fallerande exponeringar	386	31	384	31	438	35
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 294	104	1 477	118	1 447	115
Poster som avser positioner i värdepappersering	218	17	216	17		
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	39	3	66	5	58	5
Aktieexponeringar	1 723	138	2 119	170	2 097	168
Övriga poster	7 609	609	8 880	711	6 460	516
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	50 431	4 034	52 750	4 220	49 312	3 944
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	26 539	2 123	30 042	2 403	27 380	2 190
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	13 147	1 052	9 398	752	11 201	896
Valutakursrisk	4 872	390	3 773	302	4 569	366
Total marknadsrisk	44 558	3 565	43 213	3 457	43 150	3 452
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt internmätningmetod	46 901	3 752	47 901	3 832	47 482	3 799
Avvecklingsrisk	1	0	0	0	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 510	521	7 818	625	7 939	635
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	5 611	449	6 547	524	5 260	421
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	15 793	1 263	14 747	1 180	10 612	849
Totalt övrigt kapitalkrav	91 448	7 316	93 646	7 492	87 926	7 035
Total	616 523	49 322	609 959	48 797	587 590	47 007

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

²⁾ Det ytterligare risikexponeringsbeloppet etablerades år 2015 som en försiktighetsåtgärd i överenskomst med Finansinspektionen. Kapitalkravsförordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet

REA ökade med 6,5 miljarder kronor sedan slutet av 2016, drivet av kreditrisk. Kreditvolymerna ökade något från årsskiftet, vilket bidrog till högre REA, delvis motverkat av valutakursförändringar. Ett annat bidrag till ett högre kreditrisk-REA under andra kvartalet var Finansinspektionens krav att alla svenska IRB-banker ska använda IRB-metoden för exponeringar på statliga myndigheter och kommuner (t ex nationella regeringar eller centralbanker).

Den ytterligare REA som infördes 2015 i samförstånd med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd ökade med 1,0 miljarder kronor till 15,8 miljarder kronor.

	30 jun 2017
Mdr kr	617
Balans 31 dec 2016	610
Volym	7
Kreditkvalitet	-2
Valutaeffekt	-6
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	8
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	-1
Balans 30 jun 2017	617

Genomsnittliga riskvikter

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,3%		
Institutsexponeringar	25,2%	25,1%	27,3%
Företagsexponeringar	31,5%	31,4%	32,0%
Hushållsexponeringar	9,8%	9,9%	9,8%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	6,9%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	80,6%	73,4%	69,9%
varav övriga hushållsexponeringar	28,2%	28,0%	27,9%
Positioner i värdepapperiseringar	38,1%	50,6%	49,8%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Ränteintäkter	8 264	7 861	5	7 086	17	16 125	14 332	13	29 022				
Leasingintäkter	1 379	1 345	3	1 365	1	2 724	2 716	0	5 443				
Räntekostnader	-4 620	-4 391	5	-3 644	27	-9 011	-7 401	22	-15 223				
Utdelningar	2 792	1 964	42	3 518	-21	4 756	5 060	-6	6 581				
Provisionsintäkter	3 276	2 951	11	2 811	17	6 227	5 652	10	11 648				
Provisionskostnader	- 697	- 674	3	- 533	31	-1 372	-1 300	6	-2 805				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	989	1 467	-33	1 119	-12	2 456	1 944	26	4 642				
Övriga rörelseintäkter	330	245	34	153	116	575	389	48	817				
Summa intäkter	11 713	10 767	9	11 875	-1	22 480	21 392	5	40 125				
Administrationskostnader	-3 682	-3 650	1	-3 943	-7	-7 332	-7 469	-2	-15 039				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 346	-1 315	2	-1 639	-18	-2 661	-3 151	-16	-5 775				
Summa kostnader	-5 028	-4 965	1	-5 582	-10	-9 993	-10 620	-6	-20 814				
Resultat före kreditförluster	6 685	5 802	15	6 293	6	12 488	10 772	16	19 311				
Kreditförluster, netto	- 189	- 72	163	- 233	-19	- 261	- 354	-26	- 789				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	- 48	- 47	2	- 890	-95	- 95	-3 577	-97	-3 841				
Rörelseresultat	6 448	5 683	13	5 170	25	12 131	6 841	77	14 681				
Bokslutsdispositioner	360	505	-29	347	4	866	343	152	2 437				
Skatt	- 935	-1 049	-11	- 475	97	-1 984	-1 113	78	-2 877				
Övriga skatter	4	20	-78	27	-84	24	9	165	137				
Nettoresultat	5 878	5 159	14	5 069	16	11 037	6 080	82	14 378				

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

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2016
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%		
Nettoresultat	5 878	5 159	14	5 069	16	11 037	6 080	82	14 378				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas	- 115	75		1 059		- 40	1 114		1 130				
Kassaflödessäkringar	- 309	- 351	-12	- 216	43	- 660	- 26		- 811				
Omräkning utländsk verksamhet	- 27	25		12		- 2	25		25				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 451	- 251	80	855		- 702	1 113		344				
Totalresultat	5 427	4 908	11	5 924	-8	10 335	7 193	44	14 722				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2016	2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	197 212	70 671	125 867
Utlåning till kreditinstitut	220 007	287 059	200 042
Utlåning till allmänheten	1 235 540	1 172 095	1 175 997
Finansiella tillgångar till verkligt värde	348 921	322 195	413 255
Finansiella tillgångar som kan säljas	11 756	12 063	12 564
Aktier och andelar i intresseföretag	948	1 025	862
Aktier och andelar i koncernföretag	50 816	50 611	49 881
Materiella och immateriella tillgångar	37 407	37 186	39 399
Övriga tillgångar	51 356	46 939	59 716
Summa tillgångar	2 153 963	1 999 844	2 077 583
Skulder till kreditinstitut	188 917	168 852	232 065
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	899 431	782 584	759 226
Emitterade värdepapper	644 991	664 186	654 841
Finansiella skulder till verkligt värde	186 535	172 678	218 562
Övriga skulder	67 774	47 610	63 309
Avsättningar	108	80	141
Efterställda skulder	44 940	40 719	32 242
Obeskattade reserver	21 760	21 761	23 466
Totalt eget kapital	99 506	101 374	93 731
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	2 153 963	1 999 844	2 077 583
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	183 940	177 381	176 684
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	123 656	127 507	118 643
Övrig in- och upplåning	591 836	477 696	463 900
Summa In- och upplåning från allmänheten	899 431	782 584	759 226

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

Mkr	30 jun	31 dec	30 jun
	2017	2016	2016
Säkerheter ställda för egna skulder	397 684	392 227	397 273
Övriga ställda säkerheter	160 636	152 317	144 083
Ställda säkerheter	558 320	544 544	541 356
Ansvarsförbindelser	98 511	97 642	90 310
Åtaganden	494 436	468 953	456 637
Ansvarsförbindelse och åtaganden	592 947	566 595	546 947

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	101 651	97 144	96 401
Primärkapital	120 783	111 882	110 462
Kapitalbas	143 227	134 384	124 821
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	513 076	515 826	496 116
Uttryckt som kapitalkrav	41 046	41 266	39 689
Kärnprimärkapitalrelation	19,8%	18,8%	19,4%
Primärkapitalrelation	23,5%	21,7%	22,3%
Total kapitalrelation	27,9%	26,1%	25,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,49	3,26	3,14
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,1%	7,9%	7,9%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,1%	0,9%	0,9%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	15,3%	14,3%	14,9%

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

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

Definitioner - Alternativa nyckeltal*

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatt, dividerat med genomsnittligt¹ eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat, reducerat med en schablonskattesats, per division dividerat med genomsnittligt¹ allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

K/I-tal exklusive jämförelsestörande poster

Summa rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster dividerat med summa rörelseintäkter exklusive jämförelsestörande poster.

Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt² antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt² antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Substansvärde per aktie

Eget kapital samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, dividerat med antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, dividerat med ingående balans för utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt

kreditgarantier efter avdrag för specifika reserver, gruppvisa reserver och reserver för poster utanför balansräkningen.

Andel osäkra lånefordringar, brutto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar, brutto, dividerat med summan av utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserver.

Andel osäkra lånefordringar, netto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar, netto (efter avdrag för specifika reserver) dividerat med utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut efter avdrag för specifika reserver och gruppvisa reserver.

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Totala reserver (specifika reserver och gruppvisa reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar) dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån dividerat med portföljvärderade lån oreglerade mer än 60 dagar eller omstrukturerade lånefordringar.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (Problemlån)

SEB:s benämning för lånefordringar som antingen bedöms vara osäkra eller oreglerade. Inkluderar individuellt värderade osäkra lånefordringar, portföljvärderade lån oreglerade mer än 60 dagar samt omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.

Reserveringsgrad för problemlån

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) dividerat med osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Problemlån i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar dividerat med utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserveringar.

**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 kapitalkravsdirektiv (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 situation. 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.*

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

¹ Akkumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.
² Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

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 riskvägda tillgångar. Gäller endast i den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten, och inte för 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 förlust-absorberande förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

Huvudsakligen förlagslån som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med risnexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med risnexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med risnexponeringsbelopp.

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>Ledande kundupplevelser – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att den service och rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är lämpliga och tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt delar med sig av sin kunskap för deras bästa.</p> <p>Tillväxt inom styrkeområden – i tre utvalda kärnområden – kunderbjudandet till alla segment i Sverige, stora företag och finansiella institutioner i Norden och Tyskland samt sparerbjudande till privatpersoner och företag.</p> <p>Motståndskraft och flexibilitet – Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften baseras på kostnads- och kapitaleffektivitet.</p>
Värderingar	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Medarbetare	Cirka 15 000 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik	160 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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