

Delårsrapport

januari – mars 2017

STOCKHOLM 27 APRIL 2017



SEB Delårsrapport januari - mars 2017

SEB

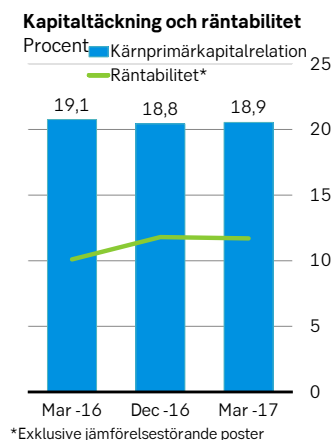
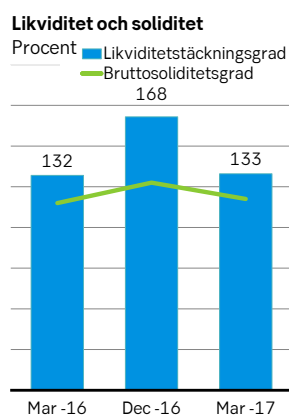
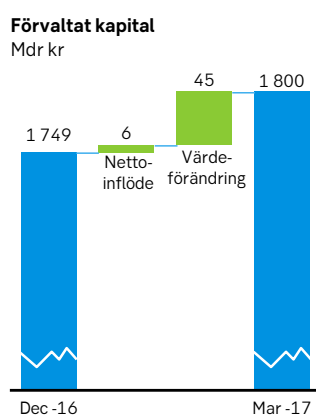
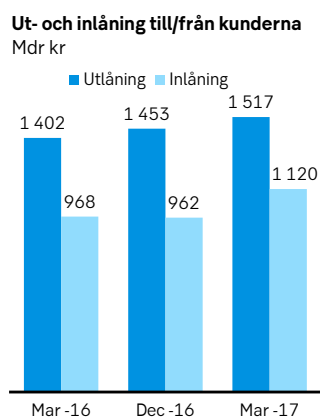
Resultat – första kvartalet 2017

(Jämfört med fjärde kvartalet 2016)

- Rörelseintäkter 11,2 mdr kr (11,6) och rörelsekostnader 5,4 mdr kr (5,7).
- Rörelseresultat 5,5 mdr kr (5,6) och nettoresultat 4,3 mdr kr (4,2).
- Nettokreditförluster 204 Mkr (284) med en kreditförlustnivå på 0,05 procent (0,08).
- Räntabilitet 12,2 procent (12,3).
- Räntabilitet exklusive jämförelsestörande poster* 11,7 procent (11,8).
- Vinst per aktie 1:98 kr (1:96).

* De jämförelsestörande posterna uppstod 2016. Se sid 4.

Volym och nyckeltal



VD har ordet

Vi ser en rad oroväckande tendenser och händelser på den globala nivån som till exempel ökad geopolitisk osäkerhet, krav på ökad protektionism, rekordhög skuldsättning, åldrande befolkningar och ökad politisk osäkerhet i många länder. Samtidigt finns det också skäl att vara mer optimistisk. Världsekonomin tar lite mer fart, nu också i Europa. Den mer positiva utvecklingen av affärsklimatet som vi såg i slutet av förra året har fortsatt även i början av det här året. Det har avspeglats också i utvecklingen på finansmarknaderna. Obligationsräntorna har stigit mot bakgrund av att den långa perioden med kvantitativa lättnader sakta närmar sig sitt slut. Samtidigt har förväntningar på nyinvesteringar i infrastruktur och högre tillväxt stimulerat aktiemarknaderna. I USA har Federal Reserve höjt fed funds-räntan en andra gång, medan Riksbanken har bibehållit reporäntan på -0,50 procent sedan början av förra året.



Vår väldiversifierade affärsmix är en tillgång i dagens mer komplexa omvärld

Med SEB:s breda affärsmix kan vi stödja våra kunder och skapa långsiktig lönsam tillväxt även i en mer komplex omvärld. Under det här kvartalet ökade räntenettot med 2 procent jämfört med första kvartalet förra året. Och detta trots att avgiften till den svenska avvecklingsfonden fördubblades nu från och med 2017. Starka finansmarknader och aktiva företagskunder bidrog till att provisionsnettot ökade med 10 procent jämfört med första kvartalet 2016. Rörelsekostnaderna uppgick till 5,4 miljarder kronor; i linje med vårt kostnadstak på under 22 miljarder kronor per år fram till och med 2018. Kreditkvaliteten var fortsatt hög med en kreditförlustnivå på 0,05 procent. Med en kärnprimärkapitalrelation på 18,9 procent, var räntabiliteten 12,2 procent.

Kostnaden för att bedriva bankverksamhet ökar. I år räknar SEB med att betala mer än 2 miljarder kronor i myndighetsavgifter inklusive avvecklingsfonds- och insättningsgarantiavgifter. I slutändan kommer dessa kostnader också att påverka kunderna.

Exekvering av affärsplanen fortsätter

Vi har kommit en bra bit på väg i vår treåriga affärsplan. Den är ju det första steget på vår ambitiösa långsiktiga resa mot att leverera service i världsklass till våra kunder. Planen omfattar tre viktiga tillväxtområden – alla affärssegment i Sverige, vår nordiska och tyska företagsaffär liksom långsiktigt sparande. Den innebär också en tydlig transformationsagenda där vi vill utnyttja hela potentialen som digitaliseringen möjliggör såväl när det gäller att ytterligare förbättra erbjudanden och tillgängliggöra servicen till våra kunder som att öka den interna effektiviteten med hjälp av automatiserade processer.

Nu under det första kvartalet flyttade vi fram vår position inom de olika segmenten i Sverige ytterligare. Vi har en tydligt marknadsledande position på den svenska kapitalmarknaden och vi var mer aktiva inom segmentet små och medelstora företag, där vi har en marknadsandel på 15 procent. I Norden och Tyskland fortsatte vi att göra framsteg när företagskunderna var mer aktiva i det mer optimistiska affärsläget. Bland finansiella institutioner såg vi överlag ett stort intresse för hållbarhetsinriktade investeringar, ett område där SEB har en ledande ställning. Under kvartalet lanserade vi flera nya initiativ inom ramen för vår transformationsagenda; till exempel en digital nykundsprocess i Sverige, en ny funktion för att hantera privatekonomi via mobilappen, Smart ID för digital signering i de tre baltiska länderna, och vår nya globala depåförvaringsplattform, Investor World, för att bara nämna några.

För mig är det ett stort privilegium att få ta över rodret på SEB. Vår strategi ligger fast och vi kan fortsätta vår resa utifrån en styrkeposition. Vårt engagemang är oförminskat starkt. Vi kommer fortsätta att arbeta hårt för att genomföra strategin och affärsplanen. Det finns mycket kvar att göra innan kunderna tycker att vi har uppnått visionen om service i världsklass.

Första kvartalet 2017

Rörelseresultatet minskade med 1 procent till 5 529 Mkr (5 558) och nettoresultatet (efter skatt) ökade med 1 procent till 4 290 Mkr (4 244). Jämfört med det första kvartalet 2016, när två av de jämförelsestörande posterna* ingick i resultatet, ökade rörelseresultatet med 6 985 Mkr till 5 529 Mkr (-1 456).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent till 11 204 Mkr (11 618) och ökade med 10 procent från 10 222 Mkr i det första kvartalet 2016.

Räntenettot, som uppgick till 4 716 Mkr, minskade med 2 procent jämfört med föregående kvartal (4 798) och ökade med 2 procent jämfört med första kvartalet 2016. Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro låg oförändrade kvar på -0,5 respektive noll procent under kvartalet.

	Kv1	Kv4	Kv1
Mkr	2017	2016	2016
Kunddrivet räntenetto	5 427	5 424	4 967
Räntenetto från övriga aktiviteter	-711	-626	-331
Summa	4 716	4 798	4 636

Det kunddrivna räntenettot var i princip oförändrat jämfört med det fjärde kvartalet 2016, med små volym- och margineffekter. Det berodde främst på den stabila utlåningen.

Jämfört med det första kvartalet 2016, ökade det kunddrivna räntenettot med 460 Mkr. En positiv utlåningseffekt på 769 Mkr motverkades av effekter från inlåningen, främst lägre inlåningsmarginaler på grund av det negativa ränteläget, på totalt 309 Mkr.

Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 86 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2016. Både

långfristig upplåning och primärkapital togs upp under kvartalet för att ersätta finansiering som kommer att förfalla under året. Avvecklingsfondavgiften ökade med 211 Mkr på grund av att myndighetskravet ökade från 4,5 till 9 baspunkter, vilket beräknas på totala skulder, anpassat enligt regelverket.

De totala myndighetsavgifterna, inklusive avvecklingsfond- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 526 Mkr (331). För helåret 2017 förväntas myndighetsavgifterna att överstiga 2 miljarder kronor, att jämföra med 1,4 miljarder kronor för 2016.

Provisionsnettot minskade med 7 procent till 4 268 Mkr (4 609) och ökade med 10 procent jämfört med det första kvartalet förra året. Företagskunderna var aktiva på kapitalmarknaderna för att kunna dra nytta av det låga ränteläget i det första kvartalet. Därför ökade emission- och rådgivningsprovisionerna med 51 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2016 och med 132 Mkr jämfört med det första kvartalet förra året. Nyutlåningen var begränsad i det första kvartalet och låneprovisionerna minskade med 170 Mkr, jämfört med det fjärde kvartalet 2016. Börserna steg under kvartalet, vilket ledde till att provisionerna från kapital- och depåförvaltningen ökade med 49 Mkr, exklusive de resultat- och transaktionsbaserade intäkterna som minskade, till 38 Mkr, jämfört med det säsongsmissigt starka fjärde kvartalet (212). Övriga värdepappersprovisioner minskade. Provisionsnettot från livförsäkringsverksamheten minskade till 267 Mkr (276).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1 procent till 2 063 Mkr (2 038) och med 49 procent jämfört med det första kvartalet 2016. Jämfört med det fjärde kvartalet ökade finansnettot på grund av den kortfristiga likviditetshanteringen och marknadsvärdet på obligationsportföljen som hålls i likviditetshanteringssyfte ökade. Kreditjusteringen för

* Jämförelsestörande poster:

1. 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.

2. 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.

De jämförelsestörande posterna påverkar enbart räntabiliteten i det första kvartalet 2017, eftersom de utgör en del av den ingående balansen av eget kapital. I tabellen jämförs rörelseresultatet för det första kvartalet 2017 med 2016 exklusive de jämförelsestörande posterna:

Mkr	Jan-mar		Förändring
	2017	2016	%
Summa rörelseintäkter	11 204	10 222	10
Summa rörelsekostnader	-5 436	-5 416	0
Resultat före kreditförluster	5 767	4 806	20
Kreditförluster m m	-239	-313	-24
Rörelseresultat	5 529	4 493	23

En jämförelsestörande post rapporterades även i det andra kvartalet 2016. Den påverkar jämförelsen av räntabiliteten.

verkligt värde¹⁾ uppgick till -61 Mkr i det första kvartalet, en förändring med -284 Mkr sedan årsskiftet (223). Finansnettot från den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark minskade med 171 Mkr till 378 Mkr (549).

Övriga intäkter, netto, minskade med 9 procent till 157 Mkr (173) och minskade med 48 procent jämfört med första kvartalet 2016. Posten bestod bland annat av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 5 procent och uppgick till 5 436 Mkr (5 709). Minskningen med 52 procent jämfört med det första kvartalet 2016 beror på jämförelsestörande poster (se rutan på sidan 4).

I det fjärde kvartalet 2016 ingick kostnader relaterade till den pågående transformationen av banken, liksom säsongsmässiga effekter.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, minskade med 28 procent till 204 Mkr (284) och minskade med 30 procent jämfört med det första kvartalet 2016. Kreditförlustnivån var 5 baspunkter (8). I Division Baltikum återfördes reserveringar till ett belopp på 19 Mkr i det första kvartalet 2017.

Skatt

Den totala *skattkostnaden* minskade med 6 procent till 1 239 Mkr (1 314). Den effektiva skattesatsen för det första kvartalet var 22,4 procent (23,6).

Under 2017 trädde ny lagstiftning i kraft i Sverige som begränsar avdragsrätten för räntekostnader på förlagslån som klassificeras som primär- eller supplementärkapital. Det ökade skattkostnaderna med 85 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 kvartalet var 12,2 procent (12,3). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten* 11,7 procent (11,8).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 212 Mkr (1 225).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar var högre än pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var oförändrad på 2,4 procent (2,4) medan den i Tyskland justerades till 1,8 procent (1,7). Pensionskulden för de förmånsbestämda pensionsplanerna var i princip oförändrad medan värdet på pensionstillgångarna ökade. Nettoförändringen från de förmånsbestämda pensionsplanerna blev därför 1 530 Mkr (1 883).

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 -318 Mkr (-658).

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

Affärsvolymer

Balansomslutningen uppgick till 2 927 miljarder kronor vid kvartalets slut, en ökning med 306 miljarder kronor jämfört med årsskiftet (2 621).

	Mar	Dec	Mar
Miljarder kronor	2017	2016	2016
Offentlig förvaltning	27	28	36
Hushåll	554	549	530
Företag	796	786	711
Repor	109	63	93
Skuldinstrument	14	15	18
Övrigt	17	12	14
Utlåning till allmänheten	1517	1453	1402

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 517 miljarder kronor, en ökning med 64 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 2 167 miljarder kronor (2 143). Under kvartalet ökade lån och lånelöften till hushållen med 9 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning ökade med 1 miljard kronor med viss tillväxt inom bostadsfastigheter och bostadsrättsföreningar.

	Mar	Dec	Mar
Miljarder kronor	2017	2016	2016
Offentlig förvaltning	72	35	38
Hushåll	274	277	261
Företag	719	605	599
Repor	12	1	21
Övrigt	43	44	49
In- och upplåning från allmänheten	1120	962	968

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 120 miljarder kronor. Inom företagssegmentet ökade inlåning från finansiella företag med 102 miljarder kronor medan inlåning från icke-finansiella företag ökade med 11 miljarder kronor under kvartalet. Hushållsinlåningen minskade med 3 miljarder kronor.

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 800 miljarder kronor (1 749¹⁾). Årets nettoinflöde var 6 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 45 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen ökade delvis till följd av högre börsvärden i kvartalet och uppgick till 7 463 miljarder kronor (6 859).

¹⁾ Se sidan 7 för information om justeringar i rapporteringen av förvaltad kapital.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt 93 Mkr i det första kvartalet 2017 (113 i det första kvartalet 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 stabil i det första kvartalet.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering, certifikat, ökade med 37 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Under kvartalet förföll 5 miljarder kronor i långfristig upplåning, av vilket 1 miljard var säkerställda obligationer och 4 miljarder seniora obligationer. Samtidigt emitterades 38 miljarder kronor som bestod av 16 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 17 miljarder i seniora obligationer och 5 miljarder i förlagslån som klassificeras som primärkapital. Banken nyttjade det fördelaktiga ränteläget för att förfinansiera både senior upplåning och förlagslån som förfaller under året. SEB:s första egna gröna obligation som uppgick till 500 miljoner euro var en del av den nya finansieringen.

Likviditetsreserven uppgick till 570 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 133 procent (168) och till 235 respektive 214 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 112 procent (114). Bruttosoliditetsgraden var 4,7 procent (5,1).

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. Utsikterna 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. Utsikterna 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.

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 kvartalsskiftet. Under kvartalet höjde Finansinspektionen den kontracykliska kapitalbufferten 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 ansökningen godkänns kommer riskexponeringsbeloppet (REA) att öka, men det tillfälliga kapitalbuffertkravet på 0,4 procent under pelare 2 utgår.

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt Basel III.

	Mar	Dec	Mar
Kapitalkrav, Basel III	2017	2016	2016
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	610	610	563
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,9	18,8	19,1
Primärkapitalrelation, %	22,2	21,2	21,5
Total kapitalrelation, %	25,9	24,8	23,9
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	5,1	4,6

Totalt REA var oförändrat jämfört med årsskiftet. Kreditvolymen ökade något sedan årsskiftet vilket bidrog till högre REA men detta motverkades delvis av förbättrad kreditkvalitet och valutaeffekter.

Med ett oförändrat REA, berodde förbättringen av kärnprimärkapitalrelationen primärt på att kapitalet ökade. Nettoresultatet för det första kvartalet 2017, med ett avdrag för framtida utdelning på samma nivå som 2016, bidrog positivt. När det gäller primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen berodde förbättringen på primärkapitaltillskottet under kvartalet.

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

Avrundningar

Från och med första kvartalet 2017, avrundas inte siffrorna i tabellerna i denna rapport 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 inräknas inte längre viss kundinlåning som tidigare inkluderades då syftet var att använda medlen till en lämplig investering inom en snar framtid. Vidare ingår vissa andra tillgångsslag som tidigare inte har definierats som förvaltad kapital nu i definitionen. Nettoeffekten i det första kvartalet 2017 var en minskning med 32 miljarder kronor. För att underlätta jämförelser har de föregående åtta kvartalen 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 att införa en ny skatt baserad på löne-kostnader i den finansiella sektorn i Sverige drogs tillbaka under kvartalet.

Den svenska regeringen föreslår nu en höjning av avvecklingsfondsavgifterna från 9 till 12,5 baspunkter. Till skillnad från avvecklingsfonder i andra EU-länder, planeras ingen övre gräns på det totala beloppet i fonden. Svenska banker har via Bankföreningen motsatt sig förslaget på grund av den höga avgiftsnivån, avsaknaden av ett gränsbelopp på fonden och eftersom regeringen planerar att använda avgifterna som en finansieringskälla, liknande en skatt. Om förslaget antas, kommer svenska banker att verka under ojämlika

konkurrensförhållanden visavi andra europeiska banker.

För att inför 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. Under första kvartalet har flera 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 (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 flera räntesänkningar och det kan även komma en höjning mot slutet av 2017. Den geopolitiska osäkerheten har ökat. Det oväntade utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, och även processen framöver för Brexit har också ökat osäkerheten, liksom det pågående valet i Frankrike och de val i Storbritannien och 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 den 3 juni 2016. Ersättningen består av en kombination av kontanter och aktier. SEB ingår i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

När Visatransaktionen i Baltikum slutfördes redovisades det verkliga värdet, som i det första kvartalet ingick i *övrigt totalresultat*, som en jämförelsestörande post, en vinst på 520 Mkr i *övriga intäkter, netto*, i det andra kvartalet 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 27 april 2017

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 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.

Johan Torgeby
*Verkställande direktör och
koncernchef*

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 10 den 27 april 2017 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/sv/jir. Den tolkas samtidigt på engelska på www.sebgroup.com/jir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.30 den 27 april 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: 961498 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.com/sv/jir.

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/jir (på engelska).

Finansiell kalender 2017

14 juli Delårsrapport januari-juni
25 oktober Delårsrapport januari-september

Den tysta perioden börjar den 7 juli
Den tysta perioden börjar den 9 oktober

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 31 mars 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 27 april 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2017	2016	%		2017	2016	%	2016
Räntenetto	4 716	4 798	-2		4 716	4 636	2	18 738
Provisionsnetto	4 268	4 609	-7		4 268	3 897	10	16 628
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 063	2 038	1		2 063	1 385	49	7 056
Övriga intäkter, netto	157	173	-9		157	304	-48	1 349
Summa rörelseintäkter	11 204	11 618	-4		11 204	10 222	10	43 771
Personalkostnader	-3 590	-3 774	-5		-3 590	-3 751	-4	-14 562
Övriga kostnader	-1 657	-1 727	-4		-1 657	-1 704	-3	-6 703
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-189	-208	-9		-189	-5 910	-97	-6 496
Summa rörelsekostnader	-5 436	-5 709	-5		-5 436	-11 365	-52	-27 761
Resultat före kreditförluster	5 767	5 909	-2		5 767	-1 143		16 010
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-34	-67	-49		-34	-22	56	-150
Kreditförluster, netto	-204	-284	-28		-204	-291	-30	-993
Rörelseresultat	5 529	5 558	-1		5 529	-1 456		14 867
Skatt	-1 239	-1 314	-6		-1 239	-838	48	-4 249
Nettoreultat	4 290	4 244	1		4 290	-2 294		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	4 290	4 244	1		4 290	-2 294		10 618
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	1:98	1:96			1:98	-1:05		4:88
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	1:97	1:95			1:97	-1:04		4:85

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2017	2016	%		2017	2016	%	2016
Nettoreultat	4 290	4 244	1		4 290	-2 294		10 618
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>								
Finansiella tillgångar som kan säljas	32	-91			32	498	-94	990
Kassaflödessäkringar	-351	-473	-26		-351	190		-811
Omräkning utländsk verksamhet	1	-94			1	74	-99	750
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>								
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 530	1 883	-19		1 530	-3 105		-1 875
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1 212	1 225	-1		1 212	-2 343	-152	-946
Totalresultat	5 502	5 469	1		5 502	-4 637		9 672
Aktieägarnas andel	5 502	5 469	1		5 502	-4 637		9 672

Balansräkning – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2017	2016	2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	319 483	151 078	151 214
Övrig utlåning till centralbanker	5 945	66 730	7 251
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	83 621	50 527	81 378
Utlåning till allmänheten	1 516 611	1 453 019	1 402 360
Finansiella tillgångar till verkligt värde ²⁾	869 429	785 026	929 749
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	89	111	151
Finansiella tillgångar som kan säljas ²⁾	33 440	35 747	37 216
Tillgångar som innehas för försäljning	486	587	618
Aktier och andelar i intresseföretag	1 052	1 238	1 119
Materiella och immateriella tillgångar	20 142	20 158	20 307
Övriga tillgångar	76 565	56 425	68 724
Summa tillgångar	2 926 862	2 620 646	2 700 087
Skulder till centralbanker och kreditinstitut ³⁾	165 657	119 864	171 066
In- och upplåning från allmänheten ³⁾	1 119 912	962 028	967 795
Skulder till försäkringstagare	414 623	403 831	368 106
Emitterade värdepapper	730 910	668 880	674 616
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	200 875	213 496	266 702
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 429	1 537	1 727
Övriga skulder	110 604	67 082	89 521
Avsättningar	2 011	2 233	2 598
Efterställda skulder	46 112	40 719	31 719
Totalt eget kapital	134 727	140 976	126 237
Summa skulder och eget kapital	2 926 862	2 620 646	2 700 087
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar.			
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	349 439	252 421	376 433
3) Inlåning täckt av insättningsgarantier.	272 698	252 815	214 364

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2017	2016	2016
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	490 992	478 998	540 635
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	414 623	403 831	368 106
Övriga ställda säkerheter ²⁾	198 736	154 518	139 003
Ställda säkerheter	1 104 351	1 037 347	1 047 744
Ansvarsförbindelser ³⁾	122 133	120 231	103 151
Åtaganden	711 016	655 350	627 422
Ansvarsförbindelse och åtaganden	833 149	775 581	730 573

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 357 780 Mkr (346 585/357 017).

2) Varav värdepapperslån 98 774 Mkr (61 498/58 828) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 84 000 Mkr (80 718/66 012).

3) Varav kreditgarantier 13 721 Mkr (14 309/12 563).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Jan-mar		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	12,19	12,28	12,19	-6,58	7,80
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	11,74	11,75	11,74	10,09	11,30
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,61	0,60	0,61	-0,33	0,37
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,82	2,76	2,82	-1,61	1,80
K/I-tal	0,49	0,49	0,49	1,11	0,63
K/I-tal exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾	0,49	0,49	0,49	0,53	0,50
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:98	1:96	1:98	-1:05	4:88
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 169	2 168	2 169	2 192	2 178
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:97	1:95	1:97	-1:04	4:85
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 179	2 178	2 179	2 202	2 188
Substansvärde per aktie, kr	70:21	73:00	70:21	64:43	73:00
Eget kapital per aktie, kr	62:09	65:00	62:09	57:61	65:00
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	140,8	138,2	140,8	139,5	136,2
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,08	0,05	0,08	0,07
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	133	168	133	132	168
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	610 047	609 959	610 047	562 754	609 959
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	48 804	48 797	48 804	45 020	48 797
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,9	18,8	18,9	19,1	18,8
Primärkapitalrelation, %	22,2	21,2	22,2	21,5	21,2
Total kapitalrelation, %	25,9	24,8	25,9	23,9	24,8
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	5,1	4,7	4,6	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	15 006	15 087	15 003	15 404	15 279
Depåförvaring, miljarder kronor	7 463	6 859	7 463	6 712	6 859
Förvalt kapital ⁶⁾ , miljarder kronor	1 800	1 749	1 800	1 607	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 2016 har SEB återköpt 1 930 000 aktier och 2 910 601 aktier har sålts. Per den 31 mars 2017 ägde SEB således 24 197 092 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 412 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) Ändrad definition infört Kv 1 2017, jämförtalen 2016 beräknade proforma.

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2017	2016	2016	2016	2016
Räntenetto	4 716	4 798	4 657	4 647	4 636
Provisionsnetto	4 268	4 609	4 048	4 074	3 897
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 063	2 038	1 915	1 718	1 385
Övriga intäkter, netto	157	173	175	697	304
Summa rörelseintäkter	11 204	11 618	10 795	11 136	10 222
Personalkostnader	-3 590	-3 774	-3 530	-3 507	-3 751
Övriga kostnader	-1 657	-1 727	-1 624	-1 648	-1 704
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-189	-208	-201	-177	-5 910
Summa rörelsekostnader	-5 436	-5 709	-5 355	-5 332	-11 365
Resultat före kreditförluster	5 767	5 909	5 440	5 804	-1 143
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-34	-67	-14	-47	-22
Kreditförluster, netto	-204	-284	-197	-221	-291
Rörelseresultat	5 529	5 558	5 229	5 536	-1 456
Skatt	-1 239	-1 314	-1 080	-1 017	-838
Nettoresultat	4 290	4 244	4 149	4 519	-2 294
Aktieägarnas andel	4 290	4 244	4 149	4 519	-2 294
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:98	1:96	1:91	2:07	-1:05
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:97	1:95	1:90	2:06	-1:04

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.

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-mar 2016, Mkr	Stora Företag & Finansiella		Liv & Investment			Elimineringar	SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Management	Övrigt ¹⁾		
Räntenetto	2 043	2 330	551	-19	-206	15	4 716
Provisionsnetto	1 530	1 393	307	1 043	-3	-1	4 268
Nettoresultat av finansiella transaktioner	957	108	62	364	557	14	2 063
Övriga intäkter, netto ¹⁾	32	14	0	14	101	-4	157
Summa rörelseintäkter	4 563	3 845	920	1 403	449	24	11 204
Personalkostnader	-1 019	-854	-181	-382	-1 164	9	-3 590
Övriga kostnader	-1 245	-926	-246	-220	1 013	-33	-1 657
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-15	-14	-9	-138		-189
Summa rörelsekostnader	-2 277	-1 795	-440	-611	-289	-24	-5 436
Resultat före kreditförluster	2 285	2 051	479	792	160	0	5 767
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	-33	0	-2		-34
Kreditförluster, netto	-144	-81	19	0	2		-204
Rörelseresultat	2 142	1 969	465	792	160	0	5 529

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	Kv1			Kv4			Jan – Mar			Helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Räntenetto	2 043	2 202	-7	2 043	2 081	-2	2 043	2 081	-2	8 307
Provisionsnetto	1 530	1 690	-9	1 530	1 384	11	1 530	1 384	11	6 095
Nettoreultat av finansiella transaktioner	957	1 219	-21	957	897	7	957	897	7	4 187
Övriga intäkter, netto	32	137	-77	32	175	-82	32	175	-82	389
Summa rörelseintäkter	4 563	5 248	-13	4 563	4 537	1	4 563	4 537	1	18 978
Personalkostnader	-1 019	-1 032	-1	-1 019	-1 087	-6	-1 019	-1 087	-6	-4 062
Övriga kostnader	-1 245	-1 208	3	-1 245	-1 355	-8	-1 245	-1 355	-8	-5 080
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-11	18	-13	-114	-89	-13	-114	-89	-140
Summa rörelsekostnader	-2 277	-2 251	1	-2 277	-2 556	-11	-2 277	-2 556	-11	-9 282
Resultat före kreditförluster	2 285	2 997	-24	2 285	1 981	15	2 285	1 981	15	9 696
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	-1		1			1			
Kreditförluster, netto	-144	-200	-28	-144	-122	18	-144	-122	18	-563
Rörelseresultat	2 142	2 796	-23	2 142	1 859	15	2 142	1 859	15	9 133
K/I-tal	0,50	0,43		0,50	0,56		0,50	0,56		0,49
Allokerat kapital, miljarder kronor	66,1	64,9		66,1	61,6		66,1	61,6		62,4
Räntabilitet, %	9,7	13,3		9,7	9,3		9,7	9,3		11,3
Antal befattningar ¹⁾	2 066	2 063		2 066	2 208		2 066	2 208		2 134

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

- Ökad kundaktivitet drivet av ett förbättrat marknadsläge
- Ökad efterfrågan på tjänster runt nya regelverkskrav
- Rörelseresultatet uppgick till 2 142 Mkr och räntabiliteten var 9,7 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Den geopolitiska osäkerheten fortsatte samtidigt som marknadsläget förbättrades. Detta resulterade i ökad kundaktivitet och kunderna visade ett fortsatt stort fokus på hållbarhetsrelaterade kapitalmarknadsprodukter.

Kunderna inom *Finansiella Institutioner* fokuserade på att införa de nya obligatoriska regelverken för säkerställande av motpartsexponeringar inom derivathandeln. Därför ökade deras efterfrågan på rådgivning och tjänster avseende säkerhetshantering. Trots utsikterna om högre framtida räntor fortsatte kunderna att söka investeringar med högre avkastning. Depåförvaringsvolymerna uppgick till 7 463 miljarder kronor (6 859).

Inom segmentet *Stora företag* var efterfrågan på traditionell lånefinansiering låg förutom inom private equity- samt fastighetssegmenten. Aktiviteten på kapitalmarknadssidan var däremot hög där många kunder utnyttjade de attraktiva räntorna innan de höjs, som förväntat, och avkastningskurvorna blir brantare.

I Norden och Tyskland ledde ett optimistiskt affärsklimat till högre aktivitet, och i Danmark avslutades flera fusions- och förvärvstransaktioner.

SEB uppgraderade funktionaliteten i sitt cash management-erbjudande vilket gav kunderna en förbättrad överblick över sin totala globala likviditet. Tillgängligheten förbättrades så att kunderna nu kan bevaka sina konton och göra transaktioner även från mobila enheter.

Rörelseintäkterna var i nivå med föregående år 4 563 Mkr. De kunddrivna ränteintäkterna förbättrades främst till följd av ökade utlåningsvolymerna samt åtgärder för anpassning till den negativa räntemiljön. Räntenettet påverkades dock negativt av den höjda avgiften för avvecklingsfonden. Provisionsnettot ökade främst drivet av aktiviteten på kapitalmarknaden. Rörelsekostnaderna var stabila exklusive jämförelsestörande poster 2016. Kreditportföljen var stabil och kreditförlusterna uppgick till 144 Mkr vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 9 baspunkter.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4	Jan – Mar			Helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Räntenetto	2 330	2 331	0	2 330	2 188	6	8 982
Provisionsnetto	1 393	1 425	-2	1 393	1 275	9	5 414
Nettoreultat av finansiella transaktioner	108	111	-3	108	90	20	394
Övriga intäkter, netto	14	19	-26	14	6	133	55
Summa rörelseintäkter	3 845	3 886	-1	3 845	3 559	8	14 845
Personalkostnader	- 854	- 850	0	- 854	- 844	1	-3 339
Övriga kostnader	- 926	-1 009	-8	- 926	- 888	4	-3 713
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 15	- 18	-17	- 15	- 16	-6	- 69
Summa rörelsekostnader	-1 795	-1 877	-4	-1 795	-1 748	3	-7 121
Resultat före kreditförluster	2 051	2 009	2	2 051	1 811	13	7 724
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar							
Kreditförluster, netto	- 81	- 63	29	- 81	- 119	-32	- 376
Rörelseresultat	1 969	1 946	1	1 969	1 692	16	7 348
K/I-tal	0,47	0,48		0,47	0,49		0,48
Allokerat kapital, miljarder kronor	40,4	38,7		40,4	36,1		37,3
Räntabilitet, %	14,6	15,5		14,6	14,4		15,2
Antal befattningar ¹⁾	3 510	3 551		3 510	3 730		3 667

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

- Fortsatt tillväxt i både företags- och privatkundsegmenten
- Nya digitala lösningar stärkte kunderbudandet
- Rörelseresultatet uppgick till 1 969 Mkr och räntabiliteten var 14,6 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Trots fortsatt marknadsoro samt geopolitisk osäkerhet, karaktäriserades det första kvartalet av en något mer positiv marknadssyn vilket avspeglades i kundernas aktivitetsnivå samt i deras efterfrågan på sparprodukter.

I *privatsegmentet* ökade nettoinflödet av förvaltat kapital, huvudsakligen drivet av Private Banking, samtidigt som bolånestocken ökade med 4 miljarder kronor under kvartalet till 437 miljarder kronor (433). Kundernas beteende fortsätter att förändras snabbt och nyttjandet av digitala tjänster nådde rekordnivåer. Antalet sessioner i privat- och företagsapparna uppgick till i genomsnitt 17 respektive 1 miljon per månad. SEB fortsatte att stärka sitt erbjudande till privatkunder genom lanseringen av en digital nykundsprocess, samt digitala kortbetalningar via samarbetet med Samsung Pay. Privatappen uppgraderades även med nya funktioner som underlättar för användaren att få en bättre överblick över sin privatekonomi.

I *företagssegmentet* fortsatte antalet helkunder att öka och de uppgick till 170 000 (168 000 vid årets slut), vilket motsvarade en marknadsandel på 15 procent. Företagsutlåningen fortsatte att växa och uppgick till 227 miljarder kronor (224), delvis drivet av fastighetsfinansiering. Greenhouse, ett paketerbjudande till företag med tillväxtambitioner lanserades. Den totala inlåningen från privatkunder och företag uppgick till 368 miljarder kronor (372).

Jämfört med motsvarande kvartal förra året ökade rörelseresultatet till 1 969 Mkr, huvudsakligen till följd av att räntenettet växte till 2 330 Mkr samt att provisionsintäkterna nådde 1 393 Mkr. Rörelsekostnaderna var fortsatt stabila och uppgick till 1 795 Mkr samtidigt som kreditförlusterna minskade till 81 Mkr, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 5 baspunkter.

Baltikum

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

Resultaträkning, exkl.fastighetsbolagen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan – Mar			Helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Räntenetto	552	588	-6	552	509	8	552	509	8	2150
Provisionsnetto	307	325	-6	307	264	16	307	264	16	1171
Nettoresultat av finansiella transaktioner	62	38	63	62	54	15	62	54	15	218
Övriga intäkter, netto	3	-5		3	1	200	3	1	200	-1
Summa rörelseintäkter	924	946	-2	924	828	12	924	828	12	3538
Personalkostnader	-177	-197	-10	-177	-178	-1	-177	-178	-1	-734
Övriga kostnader	-245	-231	6	-245	-317	-23	-245	-317	-23	-1016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-23	-43	-13	-13	0	-13	-13	0	-62
Summa rörelsekostnader	-435	-451	-4	-435	-508	-14	-435	-508	-14	-1812
Resultat före kreditförluster	489	495	-1	489	320	53	489	320	53	1726
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	1	0	1	2	-50	1	2	-50	9
Kreditförluster, netto	19	-22		19	-49		19	-49		-57
Rörelseresultat	508	474	7	508	273	86	508	273	86	1678
K/I-tal	0,47	0,48		0,47	0,61		0,47	0,61		0,51
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,6	7,7		7,6	7,6		7,6	7,6		7,6
Räntabilitet, %	23,4	21,6		23,4	12,7		23,4	12,7		19,3
Antal befattningar ¹⁾	2408	2456		2405	2575		2405	2575		2534

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

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	465	386	20	465	233	100	465	233	100	1451
K/I-tal	0,48	0,49		0,48	0,63		0,48	0,63		0,53
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,8	7,9		7,8	7,9		7,8	7,9		7,9
Räntabilitet, %	21,0	17,1		21,0	10,4		21,0	10,4		16,2
Antal befattningar ¹⁾	2433	2484		2431	2607		2431	2607		2565

- Förbättringarna i affärsläget fortsatte
- Framgångsrik lansering av ett nytt banksystem i Lettland
- Rörelseresultatet uppgick till 508 Mkr och räntabiliteten var 23,4 procent

Kommentarer till det första kvartalet

BNP-tillväxten fortsatte med underliggande drivkrafter som ökade investeringar och privatkonsumtion.

Exportökningen under sista kvartalet 2016 fortsatte in i första kvartalet 2017. Inflationen ökade också primärt på grund av högre löner och råvarupriser.

En ny mobilbankapp lanserades i Litauen och Estland med positiv kundrespons. Smart ID, en mobilapp för digital signering som bidrar till en snabb förbättring av den finansiella infrastrukturen, lanserades i samarbete med Swedbank i samtliga baltiska länder. I slutet på kvartalet hade den mer än 100 000 användare. I Estland introducerades en funktionalitet för att via videolänk ta in nya företagskunder utan att de behöver besöka ett kontor. Ett nytt banksystem lanserades i Lettland som möjliggör ökad kundfunktionalitet samt förbättrade

gränssnitt. Antalet helkunder i divisionen uppgick till 1 007 000 (1 003 000).

Lånevolymerna uppgick till 119 miljarder kronor (118) och volymerna ökade både bland privat- och företagskunder. Inlåningsvolymerna minskade till 105 miljarder kronor (106). Räntenettet steg med 8 procent jämfört med första kvartalet 2016, trots att inlåningsmarginalerna var fortsatt låga. Det berodde på ökade volymer och högre marginaler på nya lån. Provisionsintäkterna var 16 procent högre jämfört med förra året, drivet av ökad kundaktivitet i alla länder. Med god kreditkvalitet och givet att i kostnaderna 2016 ingick en jämförelsestörande post var rörelseresultatet 86 procent högre och räntabiliteten 23,4 procent.

Fastighetsbolagen höll tillgångar på ett totalt bokfört värde om 726 Mkr (837).

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan – Mar			Helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Räntenetto	- 19	- 17	12	- 19	- 14	36	- 19	- 14	36	- 60
Provisionsnetto	1 043	1 229	- 15	1 043	917	14	1 043	917	14	4 059
Nettoresultat av finansiella transaktioner	364	484	- 25	364	367	- 1	364	367	- 1	1 764
Övriga intäkter, netto	14	- 82		14	18	- 22	14	18	- 22	- 17
Summa rörelseintäkter	1 403	1 614	- 13	1 403	1 288	9	1 403	1 288	9	5 746
Personalkostnader	- 382	- 415	- 8	- 382	- 374	2	- 382	- 374	2	- 1 560
Övriga kostnader	- 220	- 243	- 9	- 220	- 232	- 5	- 220	- 232	- 5	- 984
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 9	- 10	- 10	- 9	- 13	- 31	- 9	- 13	- 31	- 45
Summa rörelsekostnader	- 611	- 668	- 9	- 611	- 619	- 1	- 611	- 619	- 1	- 2 589
Resultat före kreditförluster	792	946	- 16	792	669	18	792	669	18	3 157
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Kreditförluster, netto										
Rörelseresultat	792	946	- 16	792	669	18	792	669	18	3 157
K/I-tal	0,44	0,41		0,44	0,48		0,44	0,48		0,45
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,0	11,7		11,0	11,5		11,0	11,5		11,6
Räntabilitet, %	24,7	27,9		24,7	20,1		24,7	20,1		23,5
Antal befattningar ¹⁾	1 490	1 491		1 479	1 464		1 479	1 464		1 468

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

- Premieinkomsten inom Liv ökade med 20 procent
- Fortsatt utveckling av digitaliserade kundlösningar
- Rörelseresultatet uppgick till 792 Mkr och räntabiliteten var 24,7 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Förbättringarna av de digitala kundlösningarna fortsatte. I Sverige utvecklades pensionsverktyget Trygghetsplaneraren ytterligare för att möjliggöra helt digitala rådgivningsmöten till fler kunder. I Danmark har kunderna erhållit branschens högsta genomsnittliga avkastning sett över tre år inom traditionell försäkring.

Arbetet med att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesserna fortsatte. Institutionella investerare visade stort intresse för SEB:s mikrofinansieringsfonder, som fortsatte att växa. Generellt ökade efterfrågan på fonder med en tydlig strategi för att påverka inom hållbarhetsområdet på samtliga geografiska marknader. Fondmarknaden.se, en svensk fondhandelsplats, utsåg SEB Hållbarhetsfond Global till bästa etiska fond.

Provisionsnettot ökade med 14 procent från första kvartalet 2016 till följd av stigande marknadsvärden

och nettoinflöden av förvaltad kapital. Kostnaderna minskade med 1 procent och rörelseresultatet ökade med 18 procent. Jämfört med det ovanligt starka fjärde kvartalet 2016 minskade rörelseresultatet med 16 procent. Nedgången berodde både på att de prestationsbaserade provisionerna var säsongsmässigt höga och att riskförsäkringsintäkterna var höga i det fjärde kvartalet.

De förvaltade tillgångarna inom fondförsäkring uppgick till 330 miljarder kronor vilket är 40 miljarder högre än för ett år sedan.

Premieinkomsten från nya och befintliga kontrakt uppgick till 12 miljarder kronor vilket är 20 procent högre än föregående års första kvartal. Den vägda totala försäljningen ökade från föregående års första kvartal med 17 procent till 15 miljarder kronor.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2016
	2017	2016	%	2016	2017	%	2016	2017	%	
Ränteintäkter	8 918	8 860	1		8 918	8 889	0		35 202	
Räntekostnader	-4 203	-4 062	3		-4 203	-4 253	-1		-16 464	
Räntenetto	4 716	4 798	-2		4 716	4 636	2		18 738	

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2016
	2017	2016	%	2016	2017	%	2016	2017	%	
Emissioner och rådgivning	282	231	22		282	150	88		800	
Värdepappershandel och derivat	692	842	-18		692	754	-8		3 353	
Notariat och fondverksamhet	1 825	1 950	-6		1 825	1 744	5		7 264	
<i>Varav resultat- och transaktionsbaserade provisioner</i>	38	212	-82		38	22	73		275	
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 353	2 586	-9		2 353	2 252	4		9 430	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 288	1 356	-5		1 288	1 247	3		5 203	
<i>Varav utlåning</i>	553	723	-24		553	575	-4		2 527	
Livförsäkringsprovisioner	422	438	-4		422	402	5		1 653	
Provisionsintäkter	5 574	6 047	-8		5 574	5 302	5		22 500	
Provisionskostnader	-1 306	-1 438	-9		-1 306	-1 405	-7		-5 872	
Provisionsnetto	4 268	4 609	-7		4 268	3 897	10		16 628	
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 094	2 308	-9		2 094	1 989	5		8 378	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	821	847	-3		821	756	9		3 263	
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	267	276	-3		267	245	9		1 039	

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2016
	2017	2016	%	2016	2017	%	2016	2017	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	649	456	42		649	-228			1 173	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-350	-68			-350	360			228	
Valuta och hänförliga derivat	1 367	1 114	23		1 367	797	72		3 699	
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	378	549	-31		378	369	2		1 919	
Övrigt	18	-13			18	87	-79		37	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 063	2 038	1		2 063	1 385	49		7 056	

Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer

-61	223			-61	-153			-219
-----	-----	--	--	-----	------	--	--	------

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

Under första kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med 575 Mkr (kv 4 2016: 535, kv 1 2016: -565) och en motverkande effekt för Skuldinstrument med -450 Mkr (kv 4 2016: -355, kv 1 2016: 560).

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan-mar			Helår
	2017	2016		%	2016	2017	%
<i>Reserveringar:</i>							
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	- 133	45		- 133	113		- 218
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 31	108		- 31	31		260
Specifika reserveringar	- 355	- 169	110	- 355	- 443	-20	- 734
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	404	74		404	125		338
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	- 1	2		- 1	- 18	-95	43
Reserveringar, netto	- 116	60		- 116	- 192	-40	- 311
<i>Bortskrivningar:</i>							
Bortskrivningar, totalt	- 168	- 602	-72	- 168	- 246	-32	-1480
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	18	206	-91	18	100	-82	584
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 149	- 396	-62	- 149	- 146	2	- 896
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	61	52	18	61	47	30	214
Bortskrivningar, netto	- 88	- 344	-74	- 88	- 99	-11	- 682
Kreditförluster, netto	- 204	- 284	-28	- 204	- 291	-30	- 993

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾					Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets-intresse	Total eget kapital
	Aktie-kapital	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer				
Jan-mar 2017									
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976		140 976
Nettoresultat						4 290	4 290		4 290
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		32	-351	1	1 530		1 212		1 212
Totalresultat		32	-351	1	1 530	4 290	5 502		5 502
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935		-11 935
Aktieprogrammen ³⁾						92	92		92
Förändring i innehav av egna aktier						93	93		93
Utgående balans	21 942	1 670	2 048	-1 192	4 125	106 134	134 727		134 727
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-mar 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						-2 294	-2 294		-2 294
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		498	190	74	-3 105		-2 343		-2 343
Totalresultat		498	190	74	-3 105	-2 294	-4 637		-4 637
Utdelning till aktieägare						-11 504	-11 504		-11 504
Aktieprogrammen ³⁾						-133	-133		-133
Förändring i innehav av egna aktier						153	153		153
Utgående balans	21 942	1 146	3 400	-1 869	1 365	100 253	126 237		126 237

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 nämnt sig Solvency II reglerna och effekten på SEB-koncernen var -440 Mkr per 1 januari 2016.

3) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-mar 2017	Jan-dec 2016	Jan-mar 2016
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	25,2	0,9	0,9
Köpta aktier för aktieprogrammen	1,9	29,8	2,9
Sålda/utdelade aktier	-2,9	-5,5	-0,8
Utgående balans	24,2	25,2	3,0

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	Jan-mar 2017	Jan-dec 2016	Jan-mar 2016
	2 412	2 406	233

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-mar			Helår 2016
	2017	2016	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	178 501	65 982	171	42 591
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12	297	- 96	852
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 6 929	- 11 491	- 40	- 2 198
Periodens kassaflöde	171 584	54 788		41 245
Kassa och likvida medel vid årets början	158 315	110 770	43	110 770
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 801	- 1 453	- 45	6 300
Periodens kassaflöde	171 584	54 788		41 245
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	329 098	164 105	101	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	31 mar 2017		31 dec 2016		31 mar 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 909 527	1 920 329	1 704 291	1 715 801	1 620 404	1 617 210
Egetkapitalinstrument	85 773	85 773	74 173	74 173	94 041	94 041
Skuldinstrument	351 305	351 495	253 443	253 653	377 450	377 613
Derivatinstrument	174 762	174 762	212 355	212 355	247 896	247 896
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	304 996	304 996	295 908	295 908	267 333	267 333
Övrigt	54 396	54 396	38 942	38 942	49 036	49 036
Finansiella tillgångar	2 880 759	2 891 751	2 579 112	2 590 832	2 656 160	2 653 129
Inlåning	1 249 085	1 255 287	1 045 056	1 046 864	1 095 447	1 087 013
Egetkapitalinstrument	14 133	14 133	10 071	10 071	14 663	14 663
Emitterade värdepapper	842 615	850 792	755 984	768 613	767 492	779 537
Derivatinstrument	138 886	138 886	174 651	174 651	217 855	217 855
Skulder till försäkringstagarna–investeringssavtal	306 307	306 307	296 618	296 618	268 621	268 621
Övrigt	83 675	83 675	60 297	60 297	75 417	75 418
Finansiella skulder	2 634 701	2 649 080	2 342 677	2 357 114	2 439 495	2 443 107

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	31 mar 2017				31 dec 2016			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (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	282 046	17 595	5 355	304 996	275 894	15 589	4 425	295 908
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	59 920	14 390	11 847	86 157	50 331	13 215	11 101	74 647
Skuldinstrument till verkligt värde	186 790	148 756	1 792	337 338	102 894	133 664	1 779	238 337
Derivatinstrument till verkligt värde	1 708	166 232	6 822	174 762	2 593	201 621	8 141	212 355
Förvaltningsfastigheter	0	0	7 418	7 418			7 401	7 401
Tillgångar som innehas för försäljning	0	486	0	486		587		587
Summa	530 464	347 459	33 234	911 157	431 712	364 676	32 847	829 235
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna– investeringsavtal	283 170	17 768	5 369	306 307	276 666	15 542	4 410	296 618
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	13 850	0	283	14 133	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument till verkligt värde	20 114	38 959	0	59 073	7 027	33 514		40 541
Derivatinstrument till verkligt värde	1 994	133 602	3 290	138 886	2 808	168 207	3 636	174 651
Övriga finansiella skulder	0	18 748	0	18 748		19 225		19 225
Summa	319 128	209 077	8 942	537 147	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 portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras 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 fysiskt 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 observerbar indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

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 första kvartalet 2017.

Förändringar i nivå 3	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 31 mar 2017
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	4 425	34		4 602	-3 698					-8	5 355
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 101	117	76	1 283	-702				-8	-20	11 847
Skuldinstrument till verkligt värde	1 779	-18		59	-25					-3	1 792
Derivatinstrument till verkligt värde	8 141	-1 345		47	-29		23			-15	6 822
Förvaltningsfastigheter	7 401	-2		36	-3		0			-14	7 418
Summa	32 847	-1 214	76	6 027	-4 457	0	23	0	-8	-60	33 234
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	4 410	33		4 619	-3 686					-7	5 369
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	271	11								1	283
Skuldinstrument till verkligt värde		0								0	0
Derivatinstrument till verkligt värde	3 636	-440		40			60			-6	3 290
Summa	8 317	-396	0	4 659	-3 686	0	60	0	0	-12	8 942

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	31 mar 2017				31 dec 2016			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	784	-968	-184	47	780	-940	-160	49
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	1 280	-282	998	197	1 441	-271	1 170	229
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	16 219	-2 321	13 898	1 637	18 477	-2 695	15 782	1 807
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ^{6) 7)}	7 418	0	7 418	742	7 401		7 401	740

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för inflations reglerade 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 försäkringsstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

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

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
31 mar 2017								
Derivat	178 423	-4 377	174 046	-97 327	-47 090	29 629	716	174 762
Omvända repor	146 566	-24 278	122 288	-20 593	-101 064	631		122 288
Värdepapperslån	45 382		45 382	-5 688	-39 694		5 179	50 561
Likvidfordringar	4 499	-4 499					31 536	31 536
Tillgångar	374 870	-33 154	341 716	-123 608	-187 848	30 260	37 431	379 147
Derivat	142 331	-4 377	137 954	-97 327	-38 132	2 496	931	138 885
Repor	46 470	-24 278	22 192	-20 593	-1 106	493		22 192
Värdepapperslån	25 056		25 056	-5 688	-10 467	8 902	6	25 062
Likvidskulder	4 499	-4 499					33 053	33 053
Skulder	218 357	-33 154	185 203	-123 608	-49 704	11 891	33 989	219 193
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					7 044	7 044
Skulder	238 896	-39 821	199 075	-131 996	-41 107	25 972	9 375	208 450
31 mar 2016								
Derivat	251 289	-4 511	246 778	-178 289	-43 283	25 206	1 118	247 896
Omvända repor	136 226	-18 768	117 458	-26 651	-90 604	203	2	117 460
Värdepapperslån	26 167		26 167	-5 824	-20 343		7 382	33 549
Likvidfordringar	2 607	-2 607					24 671	24 671
Tillgångar	416 289	-25 886	390 403	-210 764	-154 230	25 409	33 173	423 576
Derivat	220 035	-4 511	215 524	-178 289	-31 731	5 504	2 331	217 855
Repor	52 386	-18 754	33 632	-26 651	-6 798	183		33 632
Värdepapperslån	28 435	-14	28 421	-5 824	-16 242	6 355	8	28 429
Likvidskulder	2 607	-2 607					27 150	27 150
Skulder	303 463	-25 886	277 577	-210 764	-54 771	12 042	29 489	307 066

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal 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 nettningsavtal 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

	31 mar	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016	2015
Individuellt värderade lånefordringar			
Osäkra lånefordringar	4 834	5 037	5 099
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 1 850	- 1 928	- 2 253
Gruppvisa reserver	- 1 671	- 1 539	- 1 189
Osäkra lånefordringar, netto	1 314	1 570	1 657
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	38,3%	38,3%	44,2%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	72,8%	68,8%	67,5%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,19%	0,21%	0,19%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,30%	0,33%	0,34%
Portföljvärderade lån			
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 535	2 597	2 867
Omstrukturerade lånefordringar	14	9	198
Gruppvisa reserver	- 1 350	- 1 322	- 1 504
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	53,0%	50,7%	49,1%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	7 383	7 643	8 164
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	66,6%	63,2%	61,9%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,46%	0,51%	0,55%

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

Reserver

Specifika reserver	- 1 850	- 1 928	- 2 253
Gruppvisa reserver	- 3 021	- 2 861	- 2 693
Reserv för poster inom linjen	- 45	- 44	- 103
Totala reserver	- 4 915	- 4 833	- 5 049

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 dec
Mkr	2017	2016	2015
Fastigheter, fordon och utrustning	414	417	1 033
Aktier och andelar	46	46	40
Totalt övertagen egendom	460	463	1 073

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning – SEB-koncernen

	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2017	2016	2016
Övriga tillgångar	486	587	618
Summa tillgångar som innehas för försäljning	486	587	618
Övriga skulder			
Summa skulder som innehas för försäljning	0	0	0

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Genom den fortlöpande planen har ytterligare fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning fram till dess att försäljningen är slutförd. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under första kvartalet var -101 Mkr.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	115 364	114 419	107 306
Primärkapital	135 336	129 157	120 824
Kapitalbas	157 728	151 491	134 711
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	610 047	609 959	562 754
Uttryckt som kapitalkrav	48 804	48 797	45 020
Kärnprimärkapitalrelation	18,9%	18,8%	19,1%
Primärkapitalrelation	22,2%	21,2%	21,5%
Total kapitalrelation	25,9%	24,8%	23,9%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,23	3,10	2,99
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,9%	10,7%	10,4%
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%	0,4%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,4%	14,3%	14,6%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I			
Kapitalkrav enligt Basel I	87 356	86 884	80 161
Kapitalbas enligt Basel I	158 204	151 814	134 765
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,81	1,75	1,68
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 902 192	2 549 149	2 655 228
varav poster i balansräkningen	2 441 298	2 120 587	2 251 036
varav poster utanför balansräkningen	460 893	428 562	404 192
Bruttosoliditetsgrad	4,7%	5,1%	4,6%

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 63 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	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	134 727	140 976	126 237
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-5 601	-14 303	-5 543
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	129 126	126 673	120 694
Ytterligare värdejusteringar	-990	-1 169	-1 268
Immateriella tillgångar	-6 893	-6 835	-6 560
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-185	-208	-493
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 048	-2 400	-3 401
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	50	-115	-206
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2 834	-920	-895
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-199	-191	-155
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-33	-35	-42
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-13 762	-12 254	-13 388
Kärnprimärkapital	115 364	114 419	107 306
Primärkapitaltillskott	15 200	9 959	8 905
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 772	4 779	4 613
Primärkapital	135 336	129 157	120 824
Supplementärkapitalinstrument	24 815	24 851	16 148
Supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasning			
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	153	58	314
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	22 392	22 334	13 887
Totalt kapital	157 728	151 491	134 711

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

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

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
	Risikexponerings- belopp	Risikexponerings- belopp	Risikexponerings- belopp
	Kapitalkrav¹⁾	Kapitalkrav¹⁾	Kapitalkrav¹⁾
Kreditrisk IRK			
Institutsexponeringar	28 683	2 295	26 254
Företagsexponeringar	335 648	26 852	335 413
Hushållsexponeringar	56 590	4 527	55 617
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	35 093	2 807	34 079
varav exponeringar mot små och medelstora företag	4 756	380	4 723
varav övriga hushållsexponeringar	16 741	1 339	16 815
Positioner i värdepapperisering	2 042	163	3 066
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	422 964	33 837	420 350
			33 628
			387 141
			30 971
Kreditrisk schablonmetod			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	715	57	1 801
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	47	4	51
Exponeringar mot offentliga organ	114	9	29
Exponeringar mot institut	639	51	1 316
Exponeringar mot företag	18 103	1 448	16 422
Exponeringar mot hushåll	15 845	1 268	16 186
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 714	297	3 803
Fallerande exponeringar	459	37	384
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 322	106	1 477
Poster som avser positioner i värdepapperisering	216	17	216
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	40	3	66
Aktieexponeringar	2 124	170	2 119
Övriga poster	7 746	620	8 880
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	51 083	4 087	52 750
			4 220
			49 192
			3 936
Marknadsrisk			
Risker i handelslagret där interna modeller använts	27 086	2 167	30 042
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	13 563	1 085	9 398
Valutakursrisk	4 478	358	3 773
Total marknadsrisk	45 128	3 610	43 213
			3 457
			42 399
			3 391
Övriga kapitalkrav			
Operationell risk enligt internmätningmetod	46 793	3 743	47 901
Avecklingsrisk	3	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 301	504	7 818
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633
Övriga exponeringar	5 639	451	6 547
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	15 503	1 240	14 747
Totalt övrigt kapitalkrav	90 872	7 270	93 646
			7 492
			84 022
			6 722
Total	610 047	48 804	609 959
			48 797
			562 754
			45 020

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

²⁾ Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet

Det totala riskexponeringsbeloppet, REA, var oförändrat jämfört med slutet av 2016. Kreditvolymerna ökade något från årsskiftet och bidrog till högre REA vilket delvis kompensades av förbättrad kreditkvalitet och valutakurseffekter. Det ytterligare riskexponeringsbelopp som etablerades år 2015, i överenskommelse med Finansinspektionen, som en försiktighetsåtgärd ökade med 0,8 miljarder kronor under kvartalet till 15,5 miljarder kronor.

	31 mar
Mdr kr	2017
Balans 31 dec 2016	610
Volym	5
Kreditkvalitet	-2
Valutaeffekt	-1
Modeluppdateringar, metod & policy, övrigt	-1
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	-1
Balans 31 mar 2017	610

Genomsnittliga riskvikter

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mar	31 dec	31 mar
Genomsnittlig riskvikt	2017	2016	2016
Institutexponeringar	26,8%	25,1%	25,2%
Företagsexponeringar	31,5%	31,4%	32,2%
Hushållsexponeringar	9,9%	9,9%	9,8%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	7,0%	6,9%	6,8%
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar			
varav exponeringar mot små och medelstora företag	83,5%	73,4%	70,5%
varav övriga hushållsexponeringar	27,9%	28,0%	28,3%
Positioner i värdepappersiseringar	41,9%	50,6%	42,8%

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2016
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Ränteintäkter	7 861	7 493	5		7 861	7 246	8	29 022		
Leasingintäkter	1 345	1 377	-2		1 345	1 351	0	5 443		
Räntekostnader	-4 391	-4 140	6		-4 391	-3 757	17	-15 223		
Utdelningar	1 964	1 252	57		1 964	1 542	27	6 581		
Provisionsintäkter	2 951	3 350	-12		2 951	2 841	4	11 648		
Provisionskostnader	- 674	-1 005	-33		- 674	- 767	-12	-2 805		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 467	1 459	1		1 467	825	78	4 642		
Övriga rörelseintäkter	245	261	-6		245	236	4	817		
Summa intäkter	10 767	10 047	7		10 767	9 517	13	40 125		
Administrationskostnader	-3 650	-3 909	-7		-3 650	-3 526	4	-15 039		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 315	-1 319	0		-1 315	-1 512	-13	-5 775		
Summa kostnader	-4 965	-5 228	-5		-4 965	-5 038	-1	-20 814		
Resultat före kreditförluster	5 802	4 819	20		5 802	4 479	30	19 311		
Kreditförluster, netto	- 72	- 248	-71		- 72	- 121	-41	- 789		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	- 47	- 144	-67		- 47	-2 687	-98	-3 841		
Rörelseresultat	5 683	4 427	28		5 683	1 671		14 681		
Bokslutsdispositioner	505	1 882	-73		505	- 4		2 437		
Skatt	-1 049	-1 202	-13		-1 049	- 638	64	-2 877		
Övriga skatter	20	128	-85		20	- 18		137		
Nettoresultat	5 159	5 235	-1		5 159	1 011		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	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2016
	2017	2016	%	2017	2016	%	2017	2016	%	
Nettoresultat	5 159	5 235	-1		5 159	1 011		14 378		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	75	16			75	55	36	1 130		
Kassaflödessäkringar	- 351	- 473	-26		- 351	190		- 811		
Omräkning utländsk verksamhet	25	- 36	-169		25	13	92	25		
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 251	- 493	-49		- 251	258	-197	344		
Totalresultat	4 908	4 742	4		4 908	1 269		14 722		

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad	31 mar	31 dec	31 mar
Mkr	2017	2016	2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	286 222	70 671	127 026
Utlåning till kreditinstitut	219 342	287 059	186 293
Utlåning till allmänheten	1 232 132	1 172 095	1 129 391
Finansiella tillgångar till verkligt värde	405 608	322 195	513 888
Finansiella tillgångar som kan säljas	12 012	12 063	13 339
Aktier och andelar i intresseföretag	841	1 025	905
Aktier och andelar i koncernföretag	50 505	50 611	49 821
Materiella och immateriella tillgångar	37 406	37 186	39 704
Övriga tillgångar	66 060	46 939	55 438
Summa tillgångar	2 310 129	1 999 844	2 115 805
Skulder till kreditinstitut	219 778	168 852	219 507
In- och upplåning från allmänheten	941 098	782 584	783 831
Emitterade värdepapper	726 374	664 186	668 026
Finansiella skulder till verkligt värde	168 426	172 678	231 097
Övriga skulder	91 993	47 610	70 459
Avsättningar	70	80	151
Efterställda skulder	46 112	40 719	31 719
Obeskattade reserver	21 761	21 761	23 465
Totalt eget kapital	94 515	101 374	87 550
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	2 310 129	1 999 844	2 115 805

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

Mkr	31 mar	31 dec	31 mar
	2017	2016	2016
Säkerheter ställda för egna skulder	424 533	392 227	434 768
Övriga ställda säkerheter	164 681	152 317	128 319
Ställda säkerheter	589 214	544 544	563 087
Ansvarsförbindelser	102 005	97 642	83 336
Åtaganden	527 382	468 953	458 762
Ansvarsförbindelse och åtaganden	629 387	566 595	542 098

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	99 625	97 144	93 159
Primärkapital	119 596	111 882	106 677
Kapitalbas	141 886	134 384	120 611
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	515 416	515 826	480 263
Uttryckt som kapitalkrav	41 233	41 266	38 421
Kärnprimärkapitalrelation	19,3%	18,8%	19,4%
Primärkapitalrelation	23,2%	21,7%	22,2%
Total kapitalrelation	27,5%	26,1%	25,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,44	3,26	3,14
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav			
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	8,1%	7,9%	7,6%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
	1,1%	0,9%	0,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,8%	14,3%	14,8%

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

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

Definitioner - Alternativa nyckeltal*

Jämförelsestörande poster

I syfte att underlätta en jämförelse av SEB:s underliggande resultat mellan perioder, identifieras och beskrivs separat alla poster som ledningen bedömer som jämförelsestörande, såsom nedskrivning av goodwill och omstrukturering.

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 allokert kapital

Rörelseresultat, reducerat med en schablonskattesats, per division dividerat med genomsnittligt¹ allokert 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 (baserat på medgivande från IFRS).

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 excellen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroupp.com/sv/ir, anges hur nyckeltalen beräknas.*

¹ Ackumulerat 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 försäkrings-verksamheten, 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 förlustabsorberande 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)