

Delårsrapport

januari – september 2018

STOCKHOLM 25 OKTOBER 2018



Resultat – de första nio månaderna 2018

(Jämfört med de första nio månaderna 2017)

- Rörelseintäkter 34,1 mdr kr (33,7) och rörelsekostnader 16,4 mdr kr (16,3).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 17,0 mdr kr (16,6).
- Nettoresultat 18,6 mdr kr (13,0).
- Förväntade nettokreditförluster 753 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,05 procent.
- Räntabilitet på eget kapital 17,8 procent (12,6) och räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster 13,6 procent (12,6).
- Vinst per aktie 8:57 kr (6:01).

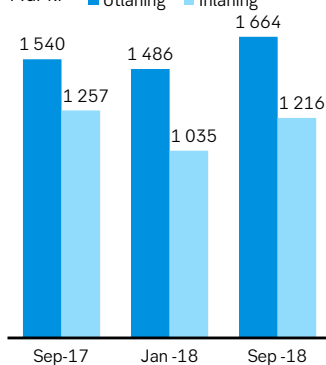
Resultat – tredje kvartalet 2018

(Jämfört med andra kvartalet 2018)

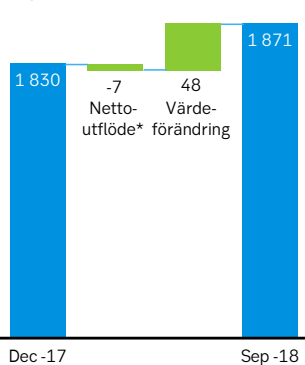
- Rörelseintäkter 11,4 mdr kr (11,9) och rörelsekostnader 5,4 mdr kr (5,5).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 5,6 mdr kr (6,2).
- Nettoresultat 4,5 mdr kr (10,0).
- Förväntade nettokreditförluster 424 Mkr (221) med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,08 procent (0,04).
- Räntabilitet på eget kapital 12,7 procent (29,9) och räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster 13,2 procent (16,5).
- Vinst per aktie 2:10 kr (4:63).

Volymer och nyckeltal

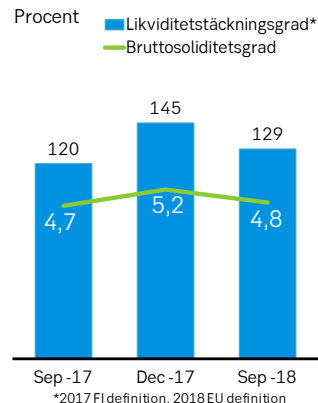
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



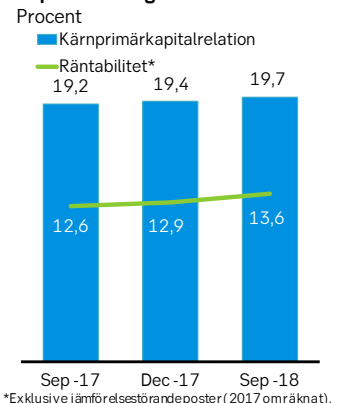
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



Den globala tillväxten är fortsatt stark, drivet av de låga räntorna, den starka arbetsmarknaden och nyinvesteringar. I det tredje kvartalet var aktiemarknaderna starka, uppbackade av att företagens intjäning hade en positiv utveckling. Ett antal frågor kvarstod i fokus; att centralbankernas stimulanspaket troligen kommer att avslutas, det osäkra politiska läget i Europa och det något mer känsliga läget i tillväxtekonomierna. I det tredje kvartalet förväntade sig de flesta marknadsaktörerna att Riksbanken kommer att höja reporäntan mot slutet av året, alternativt i början av nästa år.

Starkt resultat trots en säsongsmässig inbromsning

Efter årets första nio månader kan vi blicka tillbaka på en period där både kundernas aktivitet och det finansiella resultatet ökade trots en säsongsmässig inbromsning i det tredje kvartalet.

Storföretagens efterfrågan på traditionell lånefinansiering liksom på rådgivning och finansiering av företagstransaktioner fortsatte att öka under hela perioden. Gällande finansiella institutioner ledde dock den låga volatiliteten till lägre aktivitetsnivåer, vilket påverkade resultatet för vår Markets-affär. Mindre och medelstora företag i Sverige var fortsatt aktiva. SEB tog emot fler kunder och efterfrågan på lån och betaltjänster ökade. På privatkundsiden var det inga större förändringar på den svenska bomarknaden och vår bolåneportfölj ökade med 2,7 procent jämfört med för ett år sedan. I Baltikum var affärläget fortsatt positivt och utlåningen till både privat- och företagskunder ökade. In- och upplåningsvolymerna från allmänheten var i princip oförändrade medan förvaltad kapital och depåförvaringsvolymerna ökade i kvartalet.

Allt som allt ledde den högre kundaktiviteten till ett rörelseresultat före jämförelsestörande poster på 17,0 miljarder kronor för de första nio månaderna vilket är något bättre än förra årets utfall på 16,6 miljarder kronor. Kreditkvaliteten var fortsatt god med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,05 procent. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,7 procent och avkastningen på eget kapital före jämförelsestörande poster till 13,6 procent. Vår buffert utöver det skattade myndighetskravet på 16,6 procent är 310 baspunkter.

Hållbarhet i fokus

SEB är djupt engagerad i att skapa värde för våra intressenter. De senaste månaderna har präglats av ett ökat fokus på att motverka ekonomisk brottslighet i hela branschen. I och med att banken är en integrerad del av det finansiella systemet och samhället i stort har SEB här en viktig roll.

SEB har under många år arbetat på ett strukturerat sätt för att stärka vår förmåga att motverka penningtvätt. Vi använder samma ramverk och krav oavsett var i världen verksamheten finns. Vi är stolta över att vi känner våra kunder väl. Vi vet att kunderna ibland tycker att våra processer för regelefterlevnad är besvärliga, men de är ändå enormt viktiga givet hur omvärlden ser ut och vi vill gärna tacka våra kunder för deras bidrag. Vi ser detta som en mycket viktig uppgift och fortsätter att arbeta proaktivt i nära samarbete med tillsynsmyndigheter och andra myndigheter för att bekämpa den ekonomiska brottsligheten.



De finansiella effekterna av övergången till IFRS 15 och IFRS 9 beskrivs på sidorna 32-39.

De första nio månaderna 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 3 procent och uppgick till 17 011 Mkr (16 554). Jämförelsestörande poster uppgick till 4 506 Mkr (0) och nettoresultatet uppgick till 18 558 Mkr (13 025).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 1 procent och uppgick till 34 123 Mkr (33 714).

Räntenettot uppgick till 15 807 Mkr, vilket var en ökning med 7 procent jämfört med de första nio månaderna 2017 (14 709).

Mkr	Jan–sep		Förändring
	2018	2017	%
Kunddrivet räntenetto	17 314	16 307	6
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 507	-1 598	-6
Summa	15 807	14 709	7

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 007 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2017. Detta räntenetto ökade främst på grund av tillväxt i utlåningsvolymerna, men även marginalerna på utlåningen förbättrades. Inlåningsmarginalerna minskade dock, delvis beroende på det fortsatt negativa ränteläget. Inlåningsvolymerna påverkade inte räntenettet i någon större utsträckning.

Räntenettet från övriga aktiviteter förbättrades med 91 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2017. Finansieringskostnaderna för både seniora lån och förlagslån var lägre under de första nio månaderna 2018 jämfört med motsvarande period förra året. 2018 ökade avgiften till resolutionsfonden med 3,5 baspunkter till 12,5 baspunkter beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var därför 463 Mkr högre än de första nio månaderna 2017. De uppgick till totalt 1 871 Mkr (1 408). Efter 2018 kommer resolutionsfondsavgiften att minska. Se sidan 9 för mer information.

Jämförelsetal (inom parentes):

Resultatet för det tredje kvartalet 2018 jämförs med det andra kvartalet 2018. Resultatet för de första nio månaderna 2018 jämförs med de första nio månaderna 2017. Affärsvolymerna jämförs med 31 december 2017, om inget annat anges.

Provisionsnettot ökade med 4 procent till 13 517 Mkr (12 949). Företagens efterfrågan på ny traditionell finansiering var högre än förra året och låneprovisionsintäkterna ökade med 13 procent till 1 862 Mkr under de första nio månaderna 2018. Den mycket höga aktivitetsnivån inom företagstransaktioner under de första nio månaderna 2017 fortsatte inte i år. Värdepappersprovisioner, netto, minskade med 7 procent, 462 Mkr, till 6 071 Mkr. Provisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring ökade med 3 procent till 6 007 Mkr (5 830) drivet av högre volymer och marknadsvärden. De resultatbaserade intäkterna, som uppstår i fondverksamheten, minskade med 90 Mkr till 42 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2017. Ett syfte med MiFID II var att öka transparensen kring avgifter. Bankens anpassning till regelverket ledde till att ersättningen till fondbolagen, retrocessionsavgifter, minskade provisionsnettot med cirka 57 Mkr jämfört med motsvarande period förra året. Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 13 procent till 2 880 Mkr, jämfört med motsvarande period 2017 och provisionsintäkterna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 1 421 Mkr (1 278).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 13 procent till 4 567 Mkr (5 249). De finansiella institutionerna var överlag mindre aktiva i början på året och marknaderna var fortsatt utmanande med låg volatilitet och aktivitetsnivå. En ovanligt hög marknadsvärderingseffekt i den kortfristiga likviditetshanteringen påverkade utfallet 2017. Förändringar i kreditspreadar påverkar kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾. Under de första nio månaderna förändrades värdet med 38 Mkr (149). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 34 procent till 867 Mkr (1 308) jämfört med motsvarande period 2017. Det främsta skälet var att SEB Pension, SEB:s livverksamhet i Danmark, avyttrades i slutet av det andra kvartalet 2018 (se jämförelsestörande poster på sidan 23).

¹⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat i enlighet med kraven under IFRS 9.

Övriga intäkter, netto, minskade med 71 procent till 233 Mkr (807). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade något till 16 379 Mkr (16 331). Personalkostnaderna var 1 procent högre än motsvarande period förra året. Antalet genomsnittliga befattningar minskade till 14 769 (14 957). Cirka 250 medarbetare flyttade till Danica när SEB Pension avyttrades (se sidan 23). Tillsynsavgifterna uppgick till 118 Mkr (125).

SEB:s tak för rörelsekostnaderna för helåret 2018 är oförändrat 22 miljarder kronor.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 753 Mkr. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån låg på 5 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

De *jämförelsestörande posterna* för de första nio månaderna uppgick till 4 506 Mkr (0). Se sidan 23 för detaljerad information om jämförelsestörande poster.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 2 959 Mkr (3 530) och motsvarade en effektiv skattesats på 13,8 procent (21,3). Den låga skattekostnaden hade tre skäl: Först och främst var avyttringarna av UC och SEB Pension skattefria förutom en mindre del (se avsnittet om jämförelsestörande poster, sidan 23). Vidare ledde beslutet att sänka företagsbeskattningen från nuvarande 22 procent till 21,4 procent 2019 och 20,6 procent från 2021 till att de uppskjutna skattefordringarna värderades om och skattekostnaden minskade. Till sist har förvaltningsdomstolen i Stockholm avgjort en fråga rörande en skattefri avyttring av ett dotterbolag till bankens fördel. Den kombinerade effekten från de två senare skälen var 593 Mkr, vilket minskade skattekostnaden.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för de första nio månaderna var 17,8 procent (12,6). Före de jämförelsestörande posterna var räntabiliteten på eget kapital 13,6 procent (12,6).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 407 Mkr (652).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var 2,1 procent (2,2 vid årsskiftet). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna ökade vilket påverkade det övriga totalresultatet med 1 252 Mkr (1 710). Som tidigare kommunicerats, har den tyska kärnverksamheten överförs från SEB AG till SEB:s tyska filial. Pensionskulden avseende SEB AG:s förmånsbestämda pensionsplan flyttades enligt plan till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) i det andra kvartalet 2018.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkningen av den utländska verksamheten uppgick till 72 Mkr (-879).

Tredje kvartalet 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster minskade med 9 procent jämfört med det andra kvartalet till 5 587 Mkr (6 167) och ökade med 4 procent från 5 383 Mkr för ett år sedan. I det tredje kvartalet uppstod inga jämförelsestörande poster, men i det andra kvartalet uppgick dessa till 4 506 Mkr (0). *Nettoresultatet* uppgick till 4 539 Mkr (10 024).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent till 11 433 Mkr (11 903) men ökade med 3 procent jämfört med det tredje kvartalet 2017.

Räntenettet minskade med 3 procent till 5 319 Mkr (5 500) men ökade med 5 procent jämfört med det tredje kvartalet 2017.

	Kv3	Kv2	Kv3
Mkr	2018	2018	2017
Kunddrivet räntenetto	6 041	5 805	5 481
Räntenetto från övriga aktiviteter	-722	-305	-401
Summa	5 319	5 500	5 080

Det kunddrivna räntenettet ökade med 236 Mkr under kvartalet på grund av större utlåningsvolym och en positiv margineffekt på inlåningen. Stora kortfristiga affärsvolym med hög marginal som hölls under det andra kvartalet finns inte längre kvar i balansräkningen vilket hade en negativ margineffekt på utlåningen.

Räntenettet från övriga aktiviteter var 417 Mkr lägre än föregående kvartal. I det andra kvartalet bidrog vissa kortfristiga innehav av räntebärande värdepapper positivt till räntenettet. Myndighetsavgifterna, som består av både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var i linje med det andra kvartalet 2018 och uppgick till 626 Mkr (620).

Provisionsnettot minskade till 4 512 Mkr (4 814) på grund av förväntade säsongsmässiga effekter i det tredje kvartalet. Jämfört med det tredje kvartalet 2017, var provisionsnettot dock 12 procent högre.

Värdepappersprovisioner, netto, minskade med 4 procent, 81 Mkr, i kvartalet men ökade med 3 procent jämfört med tredje kvartalet förra året. Företagens efterfrågan på ny traditionell finansiering minskade och bruttoprovisionsintäkterna på utlåning minskade med 207 Mkr, men ökade med 58 Mkr jämfört med förra året. Provisionerna från fondverksamhet och depåförvaring uppgick till 2 036 Mkr, vilket var något lägre än det andra kvartalet (2 049) och 5 procent högre än motsvarande kvartal 2017. De resultatbaserade intäkterna som uppstår i fondverksamheten uppgick till 12 Mkr (5).

Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 1 procent jämfört med det andra kvartalet och ökade med 19 procent jämfört med förra året drivet av en högre aktivitetsnivå. Provisionsintäkterna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 449 Mkr, vilket var 8 procent lägre än det andra kvartalet, men 6 procent högre jämfört med förra året.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 6 procent till 1 506 Mkr (1 606) jämfört med det andra kvartalet 2018 och med 13 procent jämfört med förra året. Marknadsvolatiliteten var generellt låg i kvartalet och de finansiella institutionerna fokuserade på alternativa och mindre likvida tillgångar för att höja avkastningen. Marknadsutvecklingen påverkade kreditspreadarna, vilket i sin tur ändrade kreditjusteringen till verkligt värde¹. I det tredje kvartalet uppgick kreditjusteringen till 90 Mkr (-55). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 58 procent, eller 269 Mkr, jämfört med det andra kvartalet. I det här kvartalet var resultatet lägre på grund av försäljningen av SEB Pension i det andra kvartalet (se sidan 23).

Övriga intäkter, netto, uppgick till 97 Mkr (-18). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent till 5 421 Mkr (5 527) och var oförändrade jämfört med tredje kvartalet 2017. Tillsynsavgifterna uppgick till 42 Mkr (38).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 424 Mkr (221). Kreditkvaliteten var fortsatt god och den förväntade nettokreditförlustnivån var fortsatt låg på 8 baspunkter (4).

Jämförelsestörande poster

I det tredje kvartalet fanns inga *jämförelsestörande poster* (4 506).

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 048 Mkr (649). Den effektiva skattesatsen var 18,8 procent (6,1).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det andra kvartalet var 12,7 procent (29,9). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten på eget kapital* 13,2 procent (16,5).

¹ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risker för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat i enlighet med kraven under IFRS 9.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 368 Mkr (-848).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionskulder. Pensionskulden var i princip oförändrad för det tredje kvartalet och diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var oförändrat 2,1 procent. Samtidigt ökade värdet på pensionstillgångarna så att nettoeffekten på övrigt totalresultat var 1 697 Mkr (-739).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar och omräkningen av den utländska verksamheten uppgick till -312 Mkr (-197).

Affärsvolym

Balansomslutningen uppgick till 2 777 miljarder kronor den 30 september 2018, vilket var en ökning med 221 miljarder kronor under året (2 556).

Den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Presentationen av balansräkningen förändrades för att visa affärsvolymerna enligt de nya reglerna. Jämförelsesiffrorna i balansräkningen räknades om per den 1 januari 2018. Se sidorna 32-39 för mer detaljerad information.

Utlåning

	30 Sep	1 Jan	30 Sep
Miljarder kronor	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	24	34	27
Finansiella företag	76	69	63
Icke-finansiella företag	808	734	737
Hushåll	592	576	569
Marginalsäkerheter	48	29	37
Repor	116	42	107
Utlåning till allmänheten	1 664	1 486	1 540

Utlåningen till allmänheten (på balansräkningen) uppgick till 1 664 miljarder kronor (1 486).

SEB:s kreditportfölj (som omfattar både lån, lånelöften och derivat) ökade med 142 miljarder kronor till 2 203 miljarder kronor (2 061), exklusive banker. Kreditportföljen för företag ökade med 124 miljarder kronor, av vilket ungefär hälften var valutaeffekter. Kreditportföljen för hushåll ökade med 20 miljarder kronor.

In- och upplåning

	30 Sep	1 Jan	30 Sep
Miljarder kronor	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	27	17	67
Finansiella företag	334	216	371
Icke-finansiella företag	447	432	421
Hushåll	318	300	292
Marginalsäkerheter	53	35	40
Repor	14	6	36
Skuldinstrument	24	29	30
In- och upplåning från allmänheten	1 216	1 035	1 257

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 216 miljarder kronor (1 035). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 33 miljarder kronor sedan årsskiftet. Inlåning från finansiella företag och repor, vilka generellt sett är mer kortfristiga, ökade med 126 miljarder kronor under de första nio månaderna.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 871 miljarder kronor (1 830). Nettoinflödet under de första nio månaderna var 47 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 48 miljarder kronor. Det förvaltade kapitalet minskade med 54 miljarder kronor i samband med avyttringen av SEB Pension i det andra kvartalet (se sidan 23).

Depåförvaringsvolymen ökade jämfört med årsskiftet till 8 335 miljarder kronor (8 046).

Risk och kapital

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var genomsnitt 89 Mkr under de första nio månaderna. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Genomsnittligt VaR ökade under året huvudsakligen på grund av högre volatilitet speciellt i valuta- och aktiemarknaderna.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 84 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Under de första nio månaderna 2018 förföll 82 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 59 miljarder var säkerställda obligationer och 23 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 83 miljarder kronor (som bestod av 50 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 33 miljarder kronor seniora obligationer).

Likviditetsreserven, enligt Bankföreningens definition, uppgick till 559 miljarder kronor den 30 september 2018 (340).

Likviditetstäckningsgraden skall vara minst 100 procent. Vid slutet av kvartalet uppgick den till 129 procent (145). Från och med 1 januari 2018 rapporterar SEB likviditetstäckningsgraden enligt EU:s definition.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansieringsbas. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 110 procent (108).

Rating

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

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

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Utsikterna är baserade på bankens starka kapitalisering och att intjäningen är väl diversifierad när det gäller geografi och affärsområden.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,7 procent (19,4). SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 16,6 procent vid utgången av september. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över

kapitalkravet. För närvarande är bufferten 310 baspunkter.

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

Kapitalkrav, Basel III	30 Sep	31 Dec	30 Sep
	2018	2017	2017
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	632	611	615
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,7	19,4	19,2
Primärkapitalrelation, %	22,1	21,6	21,5
Total kapitalrelation, %	25,0	24,2	24,0
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	5,2	4,7

Totalt REA ökade med 21 miljarder kronor till 632 miljarder kronor sedan årsskiftet. Valutaeffekter och ökade kreditvolymen bidrog till att REA för kreditrisk ökade, vilket delvis motverkades av förbättringar i kreditkvaliteten och att IFRS 9 infördes.

Finansinspektionen godkände i det första kvartalet 2018 SEB:s ansökan att använda en reviderad intern modell för riskvikter på företagsexponeringar, vilket som förväntat ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA, som SEB införde år 2015 i överenskommelse med Finansinspektionen och som vid årsskiftet uppgick till 15,8 miljarder kronor, togs därmed bort. Dessutom har det tillfälliga kapitalbuffertkravet i pelare 2, som har varit 0,5 procent, utgått.

Den sammanlagda effekten från implementeringen av IFRS 9 uppgick till 3 280 Mkr, vilket minskade eget kapital per den 1 januari 2018. Införandet av IFRS 15 påverkade inte kapitaltäckningen.

Avyttringen av SEB Pension förbättrade kärnprimärkapitalrelationen med cirka 0,6 procentenheter. Motsvarande effekt från avyttringen av UC var cirka 0,1 procentenheter.

Finansinspektionen har beslutat om en regelförändring för riskviktsgolv för svenska bolån. Det nuvarande pelare 2-kapitalkravet kommer att bli ett pelare 1-krav per den 31 december 2018. Syftet är att se till att alla banker på den svenska bolånemarknaden har samma kapitalkrav. För SEB motsvarar kravet för närvarande ett REA på 91,5 miljarder kronor. Därutöver har Finansinspektionen beslutat att höja sitt konjunkturutjämnande kapitalbuffertkrav (den kontracykliska bufferten) från 2,0 till 2,5 procent, på grund av att systemriskerna har ökat. Kravet träder i kraft den 19 september 2019.

Övrig information

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.

Förändrade krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna har fastställt att resolutionsfondsavgiften 2018 ska vara 0,125 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget från år 2016. Avgiften skall minska till 0,09 procent för 2019 och till 0,05 procent från 2020 tills dess att fondens mål är uppnått. Målet, som föreslås vara 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, förväntas vara uppfyllt år 2021.

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 2017 (sidorna 44-49 samt not 17, 19 och 20), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2017 och i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Utsiktorna för den globala ekonomin är fortfarande positiva medan den geopolitiska osäkerheten kvarstår. De stora globala obalanserna kvarstår och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken kan komma att höja räntorna i slutet av 2018 eller början av 2019. Det sker en gradvis stabilisering av den svenska fastighetsmarknaden.

Den 17 juli 2017, utfärdade Tysklands finansdepartement rättslig vägledning avseende källskatt på utdelningar i vissa aktielån- och derivataffärer som görs mellan länder; så kallade cum-cum-transaktioner. Av vägledningen framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Lokala skattemyndigheter har i pågående skatterevision fattat ett preliminärt beslut om återkrav för mindre belopp för vissa år. SEB har begärt att dessa krav skall återkallas.

Efter en genomgång är det SEB:s uppfattning att de aktielån- och derivataffärer mellan länder som banken gjort i Tyskland före den 1 januari 2016 utfördes i enlighet med då gällande regelverk. Därför har ingen avsättning gjorts. Det kan dock inte uteslutas att resultatet av möjliga framtida skattekrav kan medföra finansiella effekter för SEB.

Organisationsförändringar

Som ett steg mot SEB:s vision att leverera service i världsklass, kommer divisionen Liv & Investment Management att delas upp i två divisioner. Affärsområdet Liv blir en division och dess chef, David Teare kommer att rapportera direkt till Mats Torstendahl, chef för division Företag & Privatkunder. David Teare kommer också att utses till adjungerad medlem av verkställande ledningen. På samma sätt som division Liv, blir affärsområdet Investment Management en division. Dess chef ska rapportera till bankens verkställande direktör och koncernchef och utses till adjungerad medlem av verkställande ledningen. Rekryteringsprocessen för denna position pågår för närvarande. Förändringarna verkställs per den 1 januari 2019 och den nya organisationen kommer att återspeglas i den första kvartalsrapporten 2019.

I syfte att ytterligare förstärka inriktningen på IT och automatisering i koncernen, kommer Ausra Matusevicene, chef för Operations, och Nicolas Moch, Chief Information Officer, att utses till adjungerade medlemmar av verkställande ledningen. Förändringarna verkställs per den 1 november 2018.

Stockholm den 25 oktober 2018

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 september 2018 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. 9.00 den 25 oktober 2018 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på svenska på sebgrou.com/sv/ir. Den tolkas samtidigt på engelska på sebgrou.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 12.30 den 25 oktober 2018, med VD och koncernchef, Johan Torgeby, finansdirektör Masih Yazdi och chefen för Investor Relations, Christoffer Geijer, är tillgänglig på telefonnummer 08-506 92 180, konferens-ID: 4191419 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgrou.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm
Tel: 0771-621 000
sebgrou.com/sv
Organisationsnummer: 502032-9081

Ytterligare finansiell information finns tillgänglig i SEB:s Fact Book och i ytterligare pelare 3-information som publiceras varje kvartal på sebgrou.com/ir (på engelska).

Finansiell kalender 2019

30 januari	Bokslutskommunikén	Den tysta perioden börjar den 10 januari
5 mars	Årsredovisningen publiceras på sebgrou.com/sv	
26 mars	Årsstämman	
30 april	Kvartalsrapporten januari-mars	Den tysta perioden börjar den 8 april
12 juli	Kvartalsrapporten januari-juni	Den tysta perioden börjar den 5 juli
23 oktober	Kvartalsrapporten januari-september	Den tysta perioden börjar den 8 oktober

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

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 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. För mer information om de nya redovisningsprinciperna, se not 1 och 1a i årsredovisningen för 2017. I samband med övergången till IFRS 9 och IFRS 15 uppstod övergångseffekter som beskrivs på

sidan 37 i årsredovisningen för 2017 och i informationen om övergången på sidorna 32-39. Det finns även några mindre förtydliganden av andra IFRS standarder. IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar har uppdaterats avseende klassificering och värdering av aktierelaterade transaktioner. IAS 40 Förvaltningsfastigheter har förtydligats avseende när överföring av förvaltningsfastigheter får ske. IFRIC 22 Transaktioner i utländsk valuta och förskottsersättning har publicerats och förtydligar vilken valutakurs som ska användas i transaktioner som involverar mottagen förskottsbetalning i utländsk valuta. Inom de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2014-2016 har IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures förtydligats när det gäller värdering av intresseföretag eller joint ventures till verkligt värde. Dessa förändringar ska tillämpas från 1 januari 2018 och har antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka 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 2017.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. 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 25 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Räntenetto	5 319	5 500	-3	5 080	5	15 807	14 709	7	19 893				
Provisionsnetto	4 512	4 814	-6	4 029	12	13 517	12 949	4	17 677				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 506	1 606	-6	1 726	-13	4 567	5 249	-13	6 880				
Övriga intäkter, netto	97	-18		308	-69	233	807	-71	1 112				
Summa rörelseintäkter	11 433	11 903	-4	11 144	3	34 123	33 714	1	45 561				
Personalkostnader	-3 559	-3 547	0	-3 378	5	-10 622	-10 502	1	-14 025				
Övriga kostnader	-1 681	-1 797	-6	-1 719	-2	-5 210	-5 117	2	-6 947				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-182	-183	0	-325	-44	-547	-713	-23	-964				
Summa rörelsekostnader	-5 421	-5 527	-2	-5 423	0	-16 379	-16 331	0	-21 936				
Resultat före kreditförluster	6 012	6 376	-6	5 721	5	17 745	17 383	2	23 625				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-1	13		-54	-98	20	-126		-162				
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-424	-221	91			-753							
Kreditförluster, netto ²⁾				-284			-703		-808				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 587	6 167	-9	5 383	4	17 011	16 554	3	22 655				
Jämförelsestörande poster		4 506	-100			4 506			-1 896				
Rörelseresultat	5 587	10 674	-48	5 383	4	21 517	16 554	30	20 759				
Skatt	-1 048	-649	61	-1 138	-8	-2 959	-3 530	-16	-4 562				
NETTORESULTAT	4 539	10 024	-55	4 246	7	18 558	13 025	42	16 197				
Aktieägarnas andel	4 539	10 024	-55	4 246	7	18 558	13 025	42	16 197				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:10	4:63		1:96		8:57	6:01		7:47				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:09	4:61		1:95		8:52	5:98		7:44				

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
NETTORESULTAT	4 539	10 024	-55	4 246	7	18 558	13 025	42	16 197				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas				-84			-180		-909				
Kassaflödessäkringar	-114	-300	-62	-286	-60	-673	-946	-29	-1 207				
Omräkning utländsk verksamhet	-198	103		30		745	67		296				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-17	88				83							
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 697	-739		266		1 252	1 710	-27	784				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 368	- 848		- 75		1 407	652	116	- 1 036				
TOTALRESULTAT	5 906	9 176	-36	4 171		19 964	13 677	46	15 160				
Aktieägarnas andel	5 906	9 176	-36	4 171		19 964	13 677	46	15 160				

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	30 sep	1 jan ³⁾	31 dec	30 sep	1 jan ⁴⁾
	2018	2018	2017	2017	2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	263 494	177 222	177 222	413 960	151 078
Utlåning till centralbanker	17 481	12 778	12 778	22 274	66 730
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	73 249	38 715	38 717	65 496	79 323
Utlåning till allmänheten	1 664 468	1 485 808	1 486 765	1 540 007	1 438 295
Räntebärande värdepapper	216 908	168 928	169 269	265 949	253 443
Egetkapitalinstrument	56 733	59 204	59 204	85 438	74 172
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	299 905	283 420	283 420	311 419	295 908
Derivat	123 163	104 868	104 868	156 249	212 356
Övriga tillgångar	61 979	224 662	224 664	69 860	46 701
SUMMA TILLGÅNGAR	2 777 380	2 555 605	2 556 908	2 930 654	2 618 006
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	124 805	95 504	95 489	161 831	149 786
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 216 470	1 034 704	1 032 048	1 256 795	962 028
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	300 842	284 291	284 291	311 904	296 618
Skulder till försäkringstagarna	21 638	18 911	18 911	112 058	107 213
Emitterade värdepapper	714 503	614 087	614 033	659 457	668 880
Korta positioner	53 565	24 985	24 985	45 715	19 598
Derivat	104 422	85 434	85 434	127 587	174 652
Övriga finansiella skulder	4 417	3 894	3 894	18 139	19 247
Övriga skulder	91 353	255 836	256 585	97 276	81 650
Summa skulder	2 632 016	2 417 647	2 415 671	2 790 762	2 479 670
Totalt eget kapital	145 364	137 958	141 237	139 892	138 336
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 777 380	2 555 605	2 556 908	2 930 654	2 618 006

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier. 285 134 285 439 285 439 285 446 252 815

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

3) IFRS 9 Finansiella instruments är tillämpad från 1 januari 2018.

4) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

Mkr	30 sep	31 dec	30 sep
	2018	2017	2017
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	446 037	477 220	434 401
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	322 480	436 890	423 962
Övriga ställda säkerheter ²⁾	185 285	136 998	155 562
Ställda säkerheter	953 801	1 051 109	1 013 925
Ansvarsförbindelser ³⁾	131 724	122 896	116 729
Åtaganden	605 767	563 181	605 335
Eventualförpliktelser	737 491	686 077	722 064

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 347 688 Mkr (355 587/346 635).

2) Varav värdepapperslån 95 475 Mkr (59 443/73 829) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 64 211 Mkr (57 390/62 135).

3) Varav kreditgarantier 28 192 Mkr (22 145/9 916).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv3	Jan–sep		Helår
	2018	2018	2017	2018	2017	2017
Räntabilitet på eget kapital, %	12,74	29,86	12,37	17,84	12,64	11,70
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	13,15	16,51	12,37	13,65	12,59	12,86
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,65	1,36	0,59	0,87	0,61	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,87	6,38	2,77	3,97	2,84	2,64
K/I-tal	0,47	0,46	0,49	0,48	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:10	4:63	1:96	8:57	6:01	7:47
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 163	2 164	2 168	2 165	2 168	2 168
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:09	4:61	1:95	8:52	5:98	7:44
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 177	2 176	2 179	2 177	2 178	2 178
Substansvärde per aktie, kr	74:66	71:96	72:67	74:66	72:67	73:60
Eget kapital per aktie, kr	67:20	64:52	64:56	67:20	64:56	65:18
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	142,5	134,3	137,3	138,7	137,4	138,5
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,04		0,05		
Kreditförlustnivå, %			0,07		0,06	0,05
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	129	136	120	129	120	145
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	631 958	637 037	614 619	631 958	614 619	610 819
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	50 557	50 963	49 169	50 557	49 169	48 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,7	19,3	19,2	19,7	19,2	19,4
Primärkapitalrelation, %	22,1	21,7	21,5	22,1	21,5	21,6
Total kapitalrelation, %	25,0	24,7	24,0	25,0	24,0	24,2
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	4,7	4,7	4,8	4,7	5,2
Antal befattningar ⁵⁾	14 531	14 695	14 752	14 769	14 957	14 946
Depåförvaring, miljarder kronor	8 335	8 169	7 801	8 335	7 801	8 046
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 871	1 838	1 850	1 871	1 850	1 830

1) Försäljning av SEB Pension och UC AB i andra kvartalet 2018. Utdelning från Visa i Sverige, flytten av den tyska verksamheten och en ned- och bortskrivning av immateriella IT-tillgångar i fjärde kvartalet 2017.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 27 125 923 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2017. Under 2018 har SEB återköpt 6 983 110 aktier och 3 206 379 aktier har sålts. Per den 30 september 2018 ägde SEB således 30 902 654 A-aktier till ett marknadsvärde av 3 067 Mkr.

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

4) 2018: EU:s definition. 2017: Finansinspektionens definition.

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

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Mkr	2018	2018	2018	2017	2017
Räntenetto	5 319	5 500	4 988	5 184	5 080
Provisionsnetto	4 512	4 814	4 190	4 728	4 029
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 506	1 606	1 455	1 630	1 726
Övriga intäkter, netto	97	- 18	153	305	308
Summa rörelseintäkter	11 433	11 903	10 787	11 847	11 144
Personalkostnader	-3 559	-3 547	-3 516	-3 523	-3 378
Övriga kostnader	-1 681	-1 797	-1 733	-1 830	-1 719
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 182	- 183	- 181	- 252	- 325
Summa rörelsekostnader	-5 421	-5 527	-5 430	-5 605	-5 423
Resultat före kreditförluster	6 012	6 376	5 357	6 242	5 721
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 1	13	8	- 37	- 54
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	- 424	- 221	- 109		
Kreditförluster, netto ²⁾				- 105	- 284
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 587	6 167	5 256	6 101	5 383
Jämförelsestörande poster		4 506		-1 896	
Rörelseresultat	5 587	10 674	5 256	4 204	5 383
Skatt	-1 048	- 649	-1 261	-1 032	-1 138
Nettoresultat	4 539	10 024	3 995	3 172	4 246
Aktieägarnas andel	4 539	10 024	3 995	3 172	4 246
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:10	4:63	1:84	1:46	1:96
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:09	4:61	1:83	1:46	1:95

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-sep 2018, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	6 201	7 102	2 088	- 39	747	- 293	15 807	
Provisionsnetto	4 632	4 158	1 072	3 626	58	- 29	13 517	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 482	310	201	828	726	20	4 567	
Övriga intäkter, netto	109	41	- 15	1	100	- 4	233	
Summa rörelseintäkter	13 424	11 611	3 345	4 417	1 632	- 306	34 123	
Personalkostnader	- 2 828	- 2 499	- 594	- 1 101	- 3 613	13	- 10 622	
Övriga kostnader	- 3 759	- 2 738	- 773	- 722	2 490	293	- 5 210	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 40	- 43	- 40	- 21	- 403		- 547	
Summa rörelsekostnader	- 6 628	- 5 281	- 1 407	- 1 844	- 1 526	306	- 16 379	
Resultat före kreditförluster	6 797	6 331	1 938	2 572	106	0	17 745	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar			20				20	
Förväntade kreditförluster, netto ²⁾	- 443	- 312	- 10	- 2	25	- 12	- 753	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 354	6 018	1 948	2 571	132	- 12	17 011	
Jämförelsestörande poster					4 506		4 506	
Rörelseresultat	6 354	6 018	1 948	2 571	4 638	- 12	21 517	

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

2) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan — sep			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Räntenetto	2 181	2 283	-4	1 971	11	6 201	6 072	2	8 043				
Provisionsnetto	1 445	1 814	-20	1 306	11	4 632	4 617		6 236				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	772	766	1	913	-15	2 482	2 599	-5	3 465				
Övriga intäkter, netto	30	34	-12	137	-78	109	368	-70	573				
Summa rörelseintäkter	4 427	4 897	-10	4 327	2	13 424	13 656	-2	18 318				
Personalkostnader	-1 016	-898	13	-951	7	-2 828	-2 902	-3	-3 862				
Övriga kostnader	-1 205	-1 282	-6	-1 242	-3	-3 759	-3 781	-1	-5 046				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-13	9	-15	-4	-40	-43	-8	-59				
Summa rörelsekostnader	-2 235	-2 193	2	-2 208	1	-6 628	-6 727	-1	-8 967				
Resultat före kreditförluster	2 192	2 703	-19	2 119	3	6 797	6 929	-2	9 351				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar							1		1				
Förväntade kreditförluster, netto	-287	-110	161			-443							
Kreditförluster, netto				-210			-509		-529				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	1 905	2 594	-27	1 910		6 354	6 421	-1	8 823				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultatet	1 905	2 594	-27	1 910		6 354	6 421	-1	8 823				
K/I-tal	0,50	0,45		0,51		0,49	0,49		0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	64,4	63,8		66,0		63,8	66,1		65,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	8,9	12,2		8,7		10,0	9,7		10,1				
Antal befattningar ¹⁾	1 990	1 993		2 031		1 982	2 055		2 049				

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

- Stabil aktivitet inom segmentet Stora Företag
- Aktiviteten bland Finansiella Institutioner ökade under tredje kvartalet efter en trög start på året
- Rörelseresultatet uppgick till 6 354 Mkr och räntabiliteten var 10 procent

Kommentarer till de första nio månaderna

Marknaden var i grunden positiv men påverkades av geopolitiska spänningar och handelsrelaterade motgångar. I Sverige påverkades aktivitetsnivån i det tredje kvartalet av valet samt Riksbankens beslut att inte ändra räntan.

Alla segment inom *Stora Företag* hade hög aktivitet under perioden, om än med en markant säsongsmässig nedgång under sommaren. Kunderna förberedde sig för förväntade räntehöjningar och en normalisering av likviditetsnivåerna när centralbankernas expansiva penningpolitik gradvis avtar. Förhållandena på kapitalmarknaden var generellt fortsatt goda. Private equity-marknaden var aktiv med hög efterfrågan och stor aptit från långgivarna. Både private equity-bolag och finansiärer hade god likviditet medan företagsvärderingarna var höga och långgivarnas villkor pressade.

Sett ur ett historiskt perspektiv var aktiviteten hos *Finansiella Institutioner* låg genom hela perioden. Den förbättrades under andra kvartalet när volatiliteten tillfälligt ökade. Efter sommaren återkom aktiviteten givet Riksbankens reviderade räntebana. I sin strävan

efter avkastning var kunderna fortsatt intresserade av illikvida och alternativa tillgångar, såsom infrastruktur och lån, men även produkter och rådgivning inom hållbarhet. Nya regelverk ledde till en ökad administrativ börda och intresset för back office- och rådgivningstjänster ökade. SEB var rådgivare och arrangör av världens första gröna certifikat för finansiering av fördefinierade gröna tillgångar.

Rörelseintäkterna för de första nio månaderna minskade med 2 procent till 13 424 Mkr. Räntenettet ökade till 6 201 Mkr främst på grund av ökad aktivitet inom Transaction Services. Provisionsnettot uppgick till 4 632 Mkr, vilket är i nivå med föregående år. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 2 482 Mkr som en följd av de utmanande finansmarknaderna. Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent, främst på grund av lägre personalkostnader. Kreditkvaliteten var hög och de förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 443 Mkr med en förväntad kreditförlustnivå på 6 baspunkter. Depåförvaringsvolymerna uppgick till 8 335 miljarder kronor (8 046).

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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan — Sep			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Räntenetto	2 453	2 363	4	2 415	2	7 102	7 122					9 442	
Provisionsnetto	1 387	1 445	-4	1 342	3	4 158	4 206	-1				5 678	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	101	111	-9	98	3	310	328	-5				441	
Övriga intäkter, netto	5	29	-84	35	-86	41	64	-36				87	
Summa rörelseintäkter	3 946	3 948		3 890	1	11 611	11 720	-1				15 648	
Personalkostnader	-838	-822	2	-804	4	-2 499	-2 471	1				-3 298	
Övriga kostnader	-911	-931	-2	-944	-3	-2 738	-2 855	-4				-3 872	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-14	-1	-14	4	-43	-43					-57	
Summa rörelsekostnader	-1 764	-1 767		-1 762		-5 281	-5 370	-2				-7 226	
Resultat före kreditförluster	2 182	2 181		2 128	3	6 331	6 350					8 422	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Förväntade kreditförluster, netto	-97	-128	-25			-312						-276	
Kreditförluster, netto					-86		-216					-276	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 086	2 053	2	2 042	2	6 018	6 134	-2				8 146	
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultatet	2 086	2 053	2	2 042	2	6 018	6 134	-2				8 146	
K/I-tal	0,45	0,45		0,45		0,45	0,46					0,46	
Allokerat kapital, miljarder kronor	43,1	42,0		40,4		42,1	40,6					40,6	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,5	14,7		15,2		14,3	15,1					15,0	
Antal befattningar ¹⁾	3 583	3 606		3 485		3 601	3 533					3 531	

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

- Företagens efterfrågan på lån fortsatte att öka
- SEB lanserade 'Redo för livet', ett nytt värdeerbjudande för privatkunder
- Rörelseresultatet uppgick till 6 018 Mkr and räntabiliteten var 14,3 procent

Kommentarer till de första nio månaderna

Kunderna fortsatte att i allt högre takt använda sig av digitala kanaler i sin kontakt med banken. Företags- och privatkunders inloggningar i SEB:s mobilapp ökade med 26 respektive 21 procent jämfört med samma period föregående år.

Inom *privatsegmentet* var efterfrågan på bolån något lägre jämfört med föregående år, men bolånestocken har sedan årsskiftet ökat med 10 miljarder och uppgår nu till 478 miljarder kronor (468). Sedan årsskiftet har 24 000 privatpersoner blivit kunder i banken digitalt. 28 procent av alla ansökningar för bolånelöften genomfördes, i linje med föregående kvartal, digitalt. SEB lanserade 'Redo för livet', ett värdeerbjudande som ger individuell vägledning och rådgivning baserat på viktiga händelser i kundernas liv.

Aktiviteten bland *företagskunder* var fortsatt god. Efterfrågan på lån ökade och utlåningsvolymen uppgick till totalt 240 miljarder kronor (221). Antalet helkunder uppgick till 164 400 (158 800). I ett pågående pilotprojekt tog banken emot ett första företag som kund helt digitalt. Företagskunder har sedan tidigare

möjlighet att teckna flertalet produkter digitalt och nu förenklas även nykundsprocessen.

Både privat- och företagskunder visade en lägre riskaptit genom att investera något mer i räntefonder. Förvaltad kapital fortsatte att växa, i synnerhet inom Private Banking. Den totala inlåningen, exklusive repor, för privat- och företagskunder uppgick till 407 miljarder kronor (384).

Räntenettet påverkades negativt av den högre resolutionsfondsavgiften, vilket delvis vägdes upp av den ökade företagsutlåningen. Räntenettet uppgick till 7 102 Mkr. Provisionsintäkterna påverkades av lägre distributionsavgifter från fondbolagen som en konsekvens av provisionsbegränsningar enligt MiFID II. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 312 Mkr, motsvarande en förväntad nettokreditförlustnivå på 5 baspunkter.

Den årliga undersökningen utförd av Svenskt Kvalitetsindex (SKI), som publicerades i oktober, pekade i år på en förbättring av kundnöjdhet bland både privat- och företagskunder för banksektorn. SEB behöll sin andraplats inom privatsegmentet, men föll ett steg inom företagssegmentet.

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	Kv3		Kv2		Kv3		Jan — sep			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2017	
Räntenetto	735	706	4	603	22	2 087	1 733	20	2 373	
Provisionsnetto	375	369	2	334	13	1 072	965	11	1 320	
Nettoreultat av finansiella transaktioner	75	73	3	56	35	201	171	18	231	
Övriga intäkter, netto		1		-1	-87	1	2	-63	2	
Summa rörelseintäkter	1 186	1 150	3	992	20	3 361	2 871	17	3 926	
Personalkostnader	-203	-206	-1	-171	19	-585	-528	11	-711	
Övriga kostnader	-257	-260	-1	-250	3	-769	-742	4	-959	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-13	3	-13	5	-40	-43	-6	-77	
Summa rörelsekostnader	-474	-479	-1	-435	9	-1 395	-1 312	6	-1 746	
Resultat före kreditförluster	711	670	6	557	28	1 966	1 559	26	2 180	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	1	-92	-7	-102	4	-5	-178	-5	
Förväntade kreditförluster, netto	-44	17				-10				
Kreditförluster, netto				11			19		-7	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	668	688	-3	561	19	1 960	1 573	25	2 167	
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultatet	668	688	-3	561	19	1 960	1 573	25	2 167	
K/I-tal	0,40	0,42		0,44		0,41	0,46		0,44	
Allokerat kapital, miljarder kronor	10,1	9,8		7,9		9,5	7,7		7,8	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	22,0	23,4		25,0		22,9	23,8		24,4	
Antal befattningar ¹⁾	2 346	2 399		2 405		2 372	2 409		2 406	

Baltikum (inkl. fastighetsbolagen)

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	662	681	-3	507	31	1 948	1 425	37	1 977
Jämförelsestörande poster									
Rörelseresultatet	662	681	-3	507	31	1 948	1 425	37	1 977
K/I-tal	0,40	0,43		0,44		0,42	0,46		0,45
Allokerat kapital, miljarder kronor	10,1	9,8		8,0		9,5	7,9		8,0
Räntabilitet på allokerat kapital, %	21,8	23,1		22,3		22,7	21,2		21,9
Antal befattningar ¹⁾	2 350	2 417		2 430		2 389	2 436		2 431

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

- Den makroekonomiska utvecklingen var fortsatt positiv
- Ökat fokus på riskkapitalinvesteringar i Baltikum
- Rörelseresultatet uppgick till 1 960 Mkr och räntabiliteten var 22,9 procent

Kommentarer till de första nio månaderna

Det ekonomiska klimatet i de baltiska länderna förblev gynnsamt med fortsatt positiva tillväxtutsikter. Bristen på arbetskraft medförde en hög löneinflation och det stigande kostnadstrycket var en utmaning för företagssektorn som fortsatt behöver förbättra produktiviteten.

Kunderna uppskattar alltmer digitala tjänster, som fortsatte att växa. Under det tredje kvartalet lanserades en ny version av mobilappen och antalet användare nådde 371 000 (248 000 vid årsskiftet). Användandet av mobilt och smart-ID ökade och mer än en tredjedel av avtalen inom privatkundssegmentet var digitalt signerade. Under det tredje kvartalet ökade SEB sitt fokus på riskkapitalinvesteringar inom fintech i Baltikum och söker nu aktivt investeringsmöjligheter i lokala nyföretag med syftet att erbjuda nya kundlösningar.

Antalet helkunder uppgick till 1 017 000 (1 019 000). Lånevolymerna uppgick till 145 miljarder (129) med tillväxt inom både bolån och företagsportföljer i alla tre baltiska länder. Inlåningsvolymen ökade till 129 miljarder (114) med ökat sparade inom både privat- och företagssegmenten. Den finansiella utvecklingen påverkades överlag av positiva valutaeffekter. Räntenettet steg med 20 procent drivet av både högre volymer och marginaler. Provisionsnettot var 11 procent högre baserat på högre kundaktivitet och ökat kortanvändande. Kreditkvaliteten var fortsatt god och rörelseresultatet ökade med 25 procent. Alla fastighetsinnehav i RHC-bolagen har avyttrats och bolagen är nu under likvidation.

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan — sep			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Räntenetto	-14	-13	12	-24	-40	-39	-66	-40	-90				
Provisionsnetto	1 250	1 215	3	1 056	18	3 626	3 176	14	4 471				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	194	331	-41	481	-60	828	1 270	-35	1 674				
Övriga intäkter, netto	-11					1	12	-89	17				
Summa rörelseintäkter	1 419	1 533	-7	1 512	-6	4 417	4 393	1	6 072				
Personalkostnader	-308	-385	-20	-383	-19	-1 101	-1 159	-5	-1 561				
Övriga kostnader	-245	-245		-243	1	-722	-699	3	-963				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	-8	-45	-10	-57	-21	-28	-25	-37				
Summa rörelsekostnader	-558	-637	-12	-636	-12	-1 844	-1 885	-2	-2 561				
Resultat före kreditförluster	861	896	-4	877	-2	2 572	2 508	3	3 511				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Förväntade kreditförluster, netto			-1				-2						
Kreditförluster, netto													
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	861	896	-4	877	-2	2 571	2 508	2	3 511				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultatet	861	896	-4	877	-2	2 571	2 508	2	3 511				
K/I-tal	0,39	0,42		0,42		0,42	0,43		0,42				
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,7	8,4		8,4		8,1	8,4		8,4				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	38,6	36,6		35,9		36,3	34,2		35,8				
Antal befattningar ¹⁾	1 203	1 227		1 451		1 358	1 475		1 478				

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

- Fortsatt kundintresse kring kärnprodukterna
- Fortsatt fokus på ytterligare integrering av hållbarhet i kunderbjudandet
- Rörelseresultatet uppgick till 2 571 Mkr och räntabiliteten var 36,3 procent

Kommentarer till de första nio månaderna

Inriktningen att förse kunderna med högkvalitativa produkter och rådgivningstjänster på samtliga plattformar kvarstod och hållbarhet betonades än mer som en viktig framgångsfaktor.

Liv: I Sverige låg fokus fortsatt på kundupplevelsen och både rådgivningsverktyg och kundrapportering förbättrades medan kraven från EU:s övergripande försäkringsdirektiv också möttes. Hållbarhetsprofilen inom traditionell försäkring stärktes genom investeringar i Världsbankens obligation som är kopplad till det elfte globala målet runt hållbar utveckling. Kundernas intresse för kärnaffären tjänstepension kvarstod och detta område fortsatte att utvecklas positivt. Enligt den senaste marknadsmätningen uppgick den årliga nyförsäljningen till 22 miljarder kronor, motsvarande en marknadsandel på 9,4 procent (9,4 för ett år sedan).

Investment Management: Hållbarhet stod högt upp på kundernas agenda och erbjudandet stärktes ytterligare. Till exempel stärktes hållbarhetsprofilen i en av Norden-fonderna genom striktare investeringspolicys när det gäller efterlevnad av

mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljöaspekter samt korruption. De institutionella flödena var fortsatt stora med ökat fokus på ränteprodukter. SEB tilldelades det högsta betyget (A+) inom ramen för FN:s principer för hållbara investeringar (PRI).

Provisionsnettot ökade med 14 procent gentemot föregående år, huvudsakligen beroende på MiFID II:s restriktioner kring fondersättningar vilka inte längre betalas ut av fondbolagen inom divisionen. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade huvudsakligen beroende på försäljningen av SEB Pension i slutet av det andra kvartalet (se sidan 23). Rörelseresultatet ökade med 2 procent gentemot föregående år och uppgick till 2 571 Mkr. Exklusive SEB Pension ökade de totala intäkterna med 15 procent gentemot föregående år medan kostnaderna ökade med 6 procent, rörelseresultatet ökade med 23 procent. De totala fondförsäkringstillgångarna ökade med 16 miljarder jämfört med årsskiftet och uppgick till 300 miljarder kronor.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Ränteintäkter ¹⁾	10 068	10 074	0	9 161	10	29 424	27 288	8	36 472				
Räntekostnader	-4 749	-4 574	4	-4 080	16	-13 618	-12 579	8	-16 580				
Räntenetto	5 319	5 500	-3	5 080	5	15 807	14 709	7	19 893				
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	9 039	8 686	4	7 173	26	24 300	21 722	12	29 735				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Emissioner och rådgivning	168	298	-44	137	22	603	850	-29	1 167				
Värdepappershandel och derivat	496	594	-16	547	-9	1 604	2 004	-20	2 565				
Notariat och fondverksamhet	2 036	2 049	-1	1 942	5	6 007	5 830	3	8 040				
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	12	5	147	39	-68	42	132	-68	357				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 628	2 847	-8	2 350	12	8 103	7 147	13	9 717				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 498	1 509	-1	1 366	10	4 417	4 031	10	5 460				
<i>Varav utlåning</i>	577	784	-26	519	11	1 862	1 653	13	2 254				
Livförsäkringsprovisioner	449	487	-8	424	6	1 421	1 278	11	1 707				
Provisionsintäkter	5 777	6 274	-8	5 400	7	17 737	17 109	4	23 196				
Provisionskostnader	-1 265	-1 460	-13	-1 371	-8	-4 221	-4 160	1	-5 519				
Provisionsnetto	4 512	4 814	-6	4 029	12	13 517	12 949	4	17 677				
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 035	2 116	-4	1 986	3	6 071	6 533	-7	8 889				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	996	988	1	840	19	2 880	2 546	13	3 454				
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	330	349	-5	266	24	996	777	28	1 061				

Provisionsintäkter per division – SEB-koncernen

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Företag & Privatkunder	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾ & elimineringsar	SEB-koncernen
	Baltikum	Management		Management	Management		
Jan–sep 2018							
Emissioner och rådgivning		565	24	12			603
Värdepappershandel och derivat		1 239	349	17	2	-3	1 604
Notariat och fondverksamhet		2 657	1 338	145	4 564	-2 697	6 007
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt		3 591	3 710	1 373	318	-889	8 103
Livförsäkringsprovisioner		0	0	0	1 531	-111	1 421
Provisionsintäkter		8 052	5 421	1 548	6 416	-3 700	17 737
Jan–sep 2017							
Emissioner och rådgivning		815	22	10		4	850
Värdepappershandel och derivat		1 551	439	17	4	-7	2 004
Notariat och fondverksamhet		3 051	1 553	127	4 250	-3 152	5 830
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt		3 059	3 439	1 202	462	-1 015	7 147
Livförsäkringsprovisioner					1 622	-344	1 278
Provisionsintäkter		8 475	5 453	1 357	6 338	-4 514	17 109

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

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

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	449	372	21	473	-5	794	1 441	-45	1 410				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	240	-343	-170	-7		294	-540		-369				
Valuta och hänförliga derivat	684	1 044	-35	740	-8	2 459	2 974	-17	4 023				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	194	463	-58	494	-61	867	1 308	-34	1 738				
Övrigt	-61	70	-187	27		154	65	139	78				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 506	1 606	-6	1 726	-13	4 567	5 249	-13	6 880				
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer¹⁾</i>	90	-55		291	-69	38	149	-75	-210				

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

Under tredje kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med -230 Mkr (kv 2 2018: 115) och en effekt för Skuldinstrument med 430 Mkr (kv 2 2018: -50).

1) Egen kreditrisk från utgivna obligationer redovisas from 1 januari 2018 inom Övrigt totalresultat.

Förväntade nettokreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Nedskrivningar eller återföringar¹⁾	-365	-150	144			-582							
Reserveringar, netto²⁾						-195			-365			12	
Bortskrivningar och återvinningar													
Bortskrivningar, totalt	-218	-232	-6	-196		-1 150	-739	56	-1 367				
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	113	105	8	34		825	208		318				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-105	-127	-17	-162		-325	-531	-39	-1 050				
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	47	55	-16	73		153	193	-21	230				
Bortskrivningar, netto	-59	-72	-18	-89		-172	-338	-49	-820				
Förväntade kreditförluster, netto¹⁾	-424	-221	91			-753							
Kreditförluster, netto²⁾						-284			-703			-808	

1) Modell för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Består av ökning av till följd av utgivning, minskningar till följd av borttagande från balansräkningen och förändringar till följd av förändrad kreditrisk.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,04				0,05						
Kreditförlustnivå, %						0,07			0,06			0,05

Jämförelsestörande poster – SEB-koncernen

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan–sep		Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	
Övriga intäkter		4 506					4 506		494
Summa rörelseintäkter		4 506					4 506		494
Personalkostnader									-1320
Övriga kostnader									-92
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar									-978
Summa rörelsekostnader									-2390
Jämförelsestörande poster		4 506					4 506		-1896
Skatt på jämförelsestörande poster		22					22		215
Jämförelsestörande poster efter skatt		4 528					4 528		-1681

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

Jämförelsestörande poster 2018

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

SEB Pension (2018 Kv2)

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

UC (2018 Kv2)

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

Jämförelsestörande poster 2017

Den totala kostnaden i resultaträkningen från de jämförelsestörande posterna uppgick till 1 896 Mkr före skatt och 1 681 Mkr efter skatt.

Inklusive effekten på Övrigt totalresultat på 494 Mkr minskades eget kapital med 2 175 Mkr från de jämförelsestörande posterna.

Visa Sweden (2017 Kv4)

Ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe bestod av en kombination av kontanter och aktier att fördelas på de olika medlemmarna i Visa Europe. I Sverige var SEB en indirekt medlem och efter en överenskommelse gällande fördelningen mottog SEB en utdelning på 494 Mkr i det fjärde kvartalet. Utdelningen beskattas inte.

Innehavet är klassificerat som en Finansiell tillgång som kan säljas där det verkliga värdet redovisades i Övrigt totalresultat. Utdelningen minskade värderingsbeloppet i Övrigt totalresultat med 494 Mkr.

SEB:s verksamhet i Tyskland (2017 Kv4)

Såsom SEB tidigare har kommunicerat flyttades den tyska kärnverksamheten till den tyska filialen i moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) från dotterbolaget SEB AG den 2 januari 2018. Syftet med flytten är att förenkla rapporteringen och administrationen av den tyska verksamheten. Verksamheten som inte flyttats till filialen från SEB AG kommer att monteras ner över tid.

På grund av detta etablerades i det fjärde kvartalet omstruktureringsreserver för övertalighet och outnyttjade lokaler till ett totalt belopp på 521 Mkr. Därutöver har banken ingått ett avtal att flytta sitt åtagande avseende den förmånsbestämda pensionsplanen för SEB AG till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) till en total kostnad i det fjärde kvartalet på 891 Mkr. Flytten gjordes under det andra kvartalet 2018.

Nedskrivningar av immateriella IT-tillgångar (2017 Kv4)

I det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som uppgick till 978 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 215 Mkr.

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾					Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital
	Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Aktiekapital			
Jan-sep 2018								
Ingående balans	21 942	729	1 192	-897	3 379	114 893	141 237	
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ³⁾		-729	-507			-2 044	-3 280	
Justerad balans 1 januari 2018	21 942	0	1 192	-897	3 379	112 848	137 958	
Nettoresultat						18 558	18 558	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			83	-673	745	1 252	1 407	
Totalresultat			83	-673	745	1 252	19 964	
Utdelning till aktieägare						-12 459	-12 459	
Aktieprogrammen ⁵⁾						-245	-245	
Förändring i innehav av egna aktier						146	146	
Utgående balans	21 942	0	519	-152	4 630	118 848	145 364	
Jan-dec 2017								
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976	
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 15 ⁴⁾						-2 640	-2 640	
Justerad balans 1 januari 2017	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	110 955	138 336	
Nettoresultat ⁴⁾						16 197	16 197	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-909	-1 207	296	784		-1 036	
Totalresultat		-909	-1 207	296	784	16 197	15 160	
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935	
Aktieprogrammen ⁵⁾						-246	-246	
Förändring i innehav av egna aktier						-78	-78	
Utgående balans	21 942	729	1 192	-897	3 379	114 893	141 237	
Jan-sep 2017								
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976	
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 15 ⁴⁾						-2 640	-2 640	
Justerad balans 1 januari 2017	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	110 955	138 336	
Nettoresultat ⁴⁾						13 025	13 025	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-180	-946	67	1 710		652	
Totalresultat		-180	-946	67	1 710	13 025	13 677	
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935	
Aktieprogrammen ⁵⁾						-349	-349	
Förändring i innehav av egna aktier						164	164	
Utgående balans	21 942	1 458	1 453	-1 126	4 305	111 860	139 892	

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

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

3) IFRS 9 Finansiella instrument är tillämpad från 1 januari 2018.

4) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

5) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-sep 2018	Jan-dec 2017	Jan-sep 2017
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	27,1	25,2	25,2
Köpta aktier för aktieprogrammen	7,0	7,0	7,0
Sålda/utdelade aktier	-3,2	-5,0	-4,8
Utgående balans	30,9	27,1	27,4

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr 3 067 2 612 2 937

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–sep			Helår 2017
	2018	2017	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81 078	285 754	- 72	41 526
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 127	266		7 964
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 12 459	- 15 320	- 19	- 20 030
Periodens kassaflöde	75 746	270 700	- 72	29 460
Kassa och likvida medel vid årets början	184 429	158 315	16	158 315
Valutakursdifferenser i likvida medel	12 641	- 4 993		- 3 346
Periodens kassaflöde	75 746	270 700	- 72	29 460
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	272 816	424 022	- 36	184 429

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	30 sep 2018		31 dec 2017		30 sep 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	2 016 812	2 018 325	1 713 518	1 717 729	2 039 809	2 041 904
Räntebärande värdepapper	216 908	216 909	169 268	169 368	265 950	266 132
Egetkapitalinstrument	56 733	56 733	59 203	59 203	85 440	85 440
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	299 905	299 905	283 420	283 420	311 419	311 419
Derivat	123 163	123 163	104 868	104 868	156 248	156 248
Övrigt	30 725	30 725	15 106	15 106	33 543	33 543
Finansiella tillgångar	2 744 246	2 745 760	2 345 383	2 349 694	2 892 409	2 894 686
Inlåning	1 341 275	1 340 592	1 127 538	1 132 231	1 418 626	1 413 501
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	300 842	300 842	284 291	284 291	311 904	311 904
Emitterade värdepapper	749 019	743 969	646 475	651 403	696 918	698 793
Korta positioner	53 565	53 565	24 985	24 985	45 716	45 716
Derivat	104 422	104 422	85 432	85 432	127 585	127 585
Övrigt	48 239	48 239	18 060	18 060	44 746	44 746
Finansiella skulder	2 597 362	2 591 629	2 186 781	2 196 402	2 645 492	2 642 245

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 2017.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	30 sep 2018				31 dec 2017			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		127 554		127 554				
Räntebärande värdepapper	73 635	127 536	4	201 175	71 626	84 041	571	156 238
Egetkapitalinstrument	46 385	4 459	5 889	56 733	52 082	4 573	2 414	59 069
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	291 375	7 867	663	299 905	275 737	7 053	630	283 420
Derivat	1 080	121 499	584	123 163	1 251	102 929	688	104 868
Innehav i intressebolag	281		393	674	251		592	843
Tillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning					89 229	63 657	29 550	182 436
Summa	412 756	388 915	7 533	809 204	490 176	262 253	34 445	786 874
Skulder								
Inlåning		25 826		25 826				
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	292 012	8 176	654	300 842	276 482	7 185	624	284 291
Skulder till försäkringstagarna	20 498	1 140		21 638				
Emitterade värdepapper		21 115		21 115	6 206	28 991		35 197
Korta positioner	43 581	9 912	72	53 565	13 984		244	14 228
Derivat	1 503	102 295	624	104 422	911	83 724	799	85 434
Övriga finansiella skulder	366	4 052		4 418		3 842		3 842
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning					21 055	42 536	8 899	72 490
Summa	357 960	172 516	1 350	531 826	318 638	166 278	10 566	495 482

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor.

Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. 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 motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motpart där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna i Årsredovisningen 2017. 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: Värderingstekniker som utgår från observerbara indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingstekniker med signifikant icke observerbara indata

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

Om det verkliga värdet för finansiella instrument innehåller mer än en icke observerbar indata, aggregeras indata som inte är observerbara 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. I slutet av tredje kvartalet 2018 har Egetkapitalinstrument (fondtillgångar), inom försäkringsrörelsen, till ett belopp av 279 Mkr flyttats från nivå 2 till nivå 3 till följd av kalibrering av klassificeringsmetodik.

Förändringar i nivå 3	Utgående balans		Vinst/ förlust i Resultat-räkningen	Vinst/ förlust i Övrigt total-resultat	Inköp	Försälj-ningar	Avräk-ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 30 sep 2018
	31 dec 2017	Förändring IFRS 9 införandet									
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	571	-567									4
Egetkapitalinstrument	2 414	986	742		1 872	-460		279		56	5 889
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	630		-56		128	-72				33	663
Derivat	688		117			-121	-100				584
Innehav i intressebolag	592		-179		18	-42				4	393
Summa	4 895	419	624		2 018	-695	-100	279		93	7 533

Skulder

Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	624		-56		125	-72				33	654
Korta positioner	244		13			-188				3	72
Derivat	799		-30		-114		-30			-1	624
Summa	1 667		-73		-177	-72	-30			35	1 350

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	30 sep 2018				31 dec 2017			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	584	-624	-40	47	688	-798	-110	38
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	1 246	-72	1 174	166	1 245	-244	1 001	209
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	4 784		4 784	602	2 380		2 380	331
Tillgångar som innehas för försäljning ^{4) 5) 6) 7)}					16 070	-2 395	13 675	1 657

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

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

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

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

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

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

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

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 nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
30 sep 2018								
Derivat	127 096	-4 612	122 484	-64 808	-32 640	25 037	679	123 163
Omvända repor	169 523	-43 165	126 358	-15 655	-110 703		1 817	128 175
Värdepapperslån	52 450		52 450	-6 078	-46 185	187	401	52 851
Likvidfordringar	1 055	-1 055					27 011	27 011
Tillgångar	350 124	-48 832	301 292	-86 540	-189 528	25 224	29 908	331 200
Derivat	108 183	-4 612	103 571	-64 808	-20 872	17 892	850	104 422
Repor	59 155	-43 165	15 989	-15 655		334	49	16 038
Värdepapperslån	23 618		23 618	-6 078	-16 703	837	3	23 621
Likvidskulder	1 055	-1 055					19 623	19 623
Skulder	192 011	-48 832	143 179	-86 540	-37 575	19 063	20 526	163 705
31 dec 2017								
Derivat	111 634	-7 826	103 808	-58 922	-29 374	15 512	1 060	104 868
Omvända repor	104 354	-61 735	42 620	-6 613	-36 007			42 620
Värdepapperslån	3 782		3 782	-3 165	-512	105	12 955	16 736
Likvidfordringar							11 817	11 817
Tillgångar	219 770	-69 560	150 210	-68 701	-65 892	15 617	25 832	176 042
Derivat	92 496	-7 826	84 670	-58 922	-18 293	7 455	763	85 434
Repor	68 348	-61 735	6 613	-6 613				6 613
Värdepapperslån	9 604		9 604	-3 165	-6 152	287	911	10 515
Likvidskulder							10 894	10 894
Skulder	170 448	-69 560	100 888	-68 701	-24 445	7 742	12 569	113 456
30 sep 2017								
Derivat	159 589	-4 469	155 120	-86 495	-46 118	22 507	1 129	156 249
Omvända repor	142 087	-24 935	117 152	-34 260	-92 405	-9 513	825	117 977
Värdepapperslån	22 601		22 601	-4 711	-17 882	8	18 451	41 052
Likvidfordringar	3 402	-3 402					29 237	29 237
Tillgångar	327 679	-32 806	294 873	-125 466	-156 405	13 002	49 642	344 515
Derivat	131 323	-4 469	126 854	-86 495	-37 469	2 890	732	127 586
Repor	64 618	-24 935	39 683	-34 260	-5 286	137		39 683
Värdepapperslån	20 565		20 565	-4 711	-8 424	7 430	3 163	23 728
Likvidskulder	3 402	-3 402					23 063	23 063
Skulder	219 908	-32 806	187 102	-125 466	-51 179	10 457	26 958	214 060

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

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

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

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

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg (IFRS 9) – SEB-koncernen

	30 sep	1 jan
Mkr	2018	2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 155 551	1 901 083
Reserv för förväntade kreditförluster	-854	-787
Redovisat värde/Netto belopp	2 154 698	1 900 296
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)¹⁾		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	89 888	101 027
Reserv för förväntade kreditförluster	-1 760	-1 425
Redovisat värde/Netto belopp	88 128	99 602
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	1,96	1,41
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	8 677	11 437
Reserv för förväntade kreditförluster	-3 464	-3 917
Redovisat värde/Netto belopp	5 214	7 520
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	39,92	34,25
Summa		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 254 116	2 013 547
Reserv för förväntade kreditförluster	-6 077	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	2 248 040	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,27	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 318 Mkr (1 223) och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr (2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponering i balansräkningen och nominellt belopp för exponering utanför balansräkningen fördelat per steg med syfte att sätta reserver för förväntade kreditförluster i relation till övergripande exponeringsnivåer. För kundfordringar används en förenklad metod baserad på förfallna fordringar för att beräkna förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec	30 sep
Mkr	2017	2017
Individuellt värderade lånefordringar		
Osäkra lånefordringar	5 999	4 897
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 187	- 2 261
Gruppvisa reserver	- 1 120	- 1 321
Osäkra lånefordringar, netto	2 692	1 315
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	36,5%	46,2%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	55,1%	73,2%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,25%	0,16%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,39%	0,30%
Portföljvärderade lån		
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 273	2 397
Omstrukturerade lånefordringar	11	12
Gruppvisa reserver	- 1 170	- 1 308
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	51,2%	54,3%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 283	7 305
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	54,9%	67,6%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,54%	0,45%
1) Består av osäkra lånefordringar, portföljvärderade lånefordringar oreglerade över 60 dagar och omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.		
Reserver		
Specifika reserver	- 2 187	- 2 261
Gruppvisa reserver	- 2 290	- 2 629
Reserv för poster inom linjen	- 75	- 48
Totala reserver	- 4 552	- 4 938

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2018	2017	2017
Fastigheter, fordon och utrustning	186	207	259
Aktier och andelar	28	42	43
Totalt övertagen egendom	214	249	302

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning – SEB-koncernen

Mkr	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet		175 506	
Övriga tillgångar		8 505	323
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning		184 011	323
Skulder till försäkringstagare		133 688	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet		34 469	
Övriga skulder		10 553	
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning		178 710	

I december 2017 ingick SEB ett avtal om att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S and SEB Administration A/S (SEB Pension) till Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab (Danica, ett dotterbolag till Danske Bank). SEB Pension består av en portfölj av liv- och pensionskontrakt och cirka 275 medarbetare. Samtliga villkor för försäljningen har uppfyllts och verksamheten, inklusive kundavtal, anställda och system, har överförts till Danica den 7 juni 2018. SEB Pension rapporterades i Liv & Investment Management divisionen.

Under andra kvartalet slutförde division Baltikum avyttringen av förvaltningsfastigheter.

Information om övergången till IFRS 15 och 9 – SEB-koncernen

Informationen om övergången till IFRS 15 och 9 på sidorna 32-39 motsvarar den information som publicerades på sebgroupp.com den 28 mars 2018 och beskriver förändringarna i SEB:s finansiella rapportering per den 1 januari 2018 inom huvudsakligen tre områden: (1) effekter av IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder och omräkning av resultat- och balansräkningar, (2) en förändrad presentation av SEB:s balansräkning för att bättre återspegla de nya kraven i IFRS 9 Finansiella instrument och (3) effekter av övergången från IAS 39 till IFRS 9 per 1 januari 2018. Ytterligare information om effekterna av IFRS 15 och IFRS 9 för SEB återfinns i årsredovisningen för 2017, not 1a "Väsentliga ändrade redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018" (sidorna 90-93).

IFRS 15: I bokslutskommunikén för 2017 beskrevs den huvudsakliga effekten av IFRS 15; hur anskaffningskostnaden för investeringskontrakt hanteras inom Liv. En mindre del av uppskjutna anskaffningskostnader redovisas nu som en tillgång. Därför reducerades den redan rapporterade uppskjutna anskaffningskostnaden i balansräkningen med 2 640 Mkr, vilket i det första kvartalet 2018 minskade den ingående balansen av balanserade vinstmedel per den 1 januari 2017. Av samma skäl räknades provisionsnettot i 2017 års resultaträkning om och intäkterna minskade med 47 Mkr.

IFRS 9: Från och med 1 januari 2018 infördes IFRS 9 med nya krav avseende klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. SEB:s balansräkning har anpassats för att bättre reflektera klassificering och redovisningsprinciper enligt IFRS 9. Den nya balansräkningen gäller från och med 1 januari 2018. För att underlätta jämförelser presenteras balansräkningen per den 31 december 2017 både i det nya och gamla formatet. Den nya balansräkningen och mer detaljerad information om skillnaderna mellan IAS 39 och IFRS 9 återfinns på sidorna 33-34.

IFRS 9 innebar en förändring i klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder vilket minskade ingående balanserade vinstmedel med 3 281 Mkr. Kategorin Tillgångar som kan säljas enligt IAS 39, där förändringar i verkligt värde redovisades i Övrigt totalresultat, har upphört och värderingar av verkligt värde redovisas nu i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vissa innehav inom Treasury som tidigare klassificerades som Tillgångar som kan säljas, klassificeras nu till upplupet anskaffningsvärde och därför

bokas det positiva verkliga värdet på 264 Mkr bort. När det gäller klassificering och värdering av finansiella skulder innebär reglerna en förändring av rapporteringen av egen kreditriskjustering (OCA). Enligt IAS 39 redovisades förändringen i OCA i Nettoresultatet av finansiella transaktioner men nu redovisas den i Övrigt totalresultat. Klassificeringen av obligationer emitterade av SEB AG med förfall bortom år 2020 har ändrats till verkligt värde via resultaträkningen från upplupet anskaffningsvärde. Detta minskade öppningsbalansen i balanserade vinstmedel med 1 847 Mkr. En sammanfattande översikt över övergångseffekterna från klassificering och värdering enligt IFRS 9, samt en detaljerad beskrivning för varje portfölj, presenteras på sidorna 35-38.

Nedskrivningsmodellen för kreditförluster har ändrats från att vara baserad på inträffade till förväntade förluster vilket ökade kreditförlustreserverna med 1 578 Mkr. Efter skatt minskade balanserade vinstmedel med 1 170 Mkr. Kreditförlustreserverna ökade på grund av tre huvudsakliga faktorer: För det första fick *alla* poster i beräkningen en reserv. För det andra ökade reserverna för åtaganden utanför balansräkningen, främst i kontorsrörelsens portföljer. För det tredje infördes framåtblickande makroekonomiska scenarier vid beräkningen av förväntade kreditförluster. De är tre till antalet och återspeglar SEB:s syn på den makroekonomiska utvecklingen. Ytterligare information om förväntade kreditförluster och bruttobelopp återfinns på sidan 39.

Enligt den nuvarande kapitalkravsförordningen (CRR), ska skillnaden mellan de redovisningsmässiga kreditförlusterna och kreditförlusterna enligt CRR, dras bort från kärnprimärkapitalet och, vice versa, om de är högre skall de läggas till primärkapitalet. Första gången den förväntade kreditförlustmodellen tillämpades var effekten på kärnprimärkapitalet positivt, med 30 Mkr. Den negativa effekten på kapitalet från att reserveringarna ökade motverkades av att avdraget från kärnprimärkapitalet minskades. Dessutom minskade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) med 5 miljarder kronor till följd av lägre kapitalkrav för osäkra finansiella tillgångar.

Nettoeffekten av förändringar i klassificeringar och nedskrivningar (efter justeringen av avdraget och lägre REA) minskade SEB:s kärnprimärkapitalrelation med 18 baspunkter.

Information om övergång – ändrad presentation av balansräkningen

SEB (tidigare presentation)	Justerad utgående balans ¹⁾ 31 december 2017	Ändrad presentation	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	SEB (ny presentation)
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222		177 222	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker
Övrig utlåning till centralbanker	12 778		12 778	Utlåning till centralbanker
Utlåning till kreditinstitut	34 715	4 002	38 717	Utlåning till kreditinstitut
Utlåning till allmänheten	1 484 803	1 962	1 486 765	Utlåning till allmänheten
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	575 955	-575 955		
Finansiella tillgångar som kan säljas	27 776	-27 776		
		169 269	169 269	Räntebärande värdepapper
		59 204	59 204	Eget kapitalinstrument
				Finansiella tillgångar för vilka kunderna
		283 420	283 420	bär investeringsrisken
		104 868	104 868	Derivat
Övriga tillgångar ¹⁾	243 659	-18 994	224 664	Övriga tillgångar
SUMMA TILLGÅNGAR	2 556 908	0	2 556 908	SUMMA TILLGÅNGAR

1) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 January 2018.

SEB (tidigare presentation)	Justerad utgående balans ¹⁾ 31 december 2017	Ändrad presentation	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	SEB (ny presentation)
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	89 076	6 413	95 489	Skulder till centralbanker och kreditinstitut
In- och upplåning från allmänheten	1 004 721	27 327	1 032 048	In- och upplåning från allmänheten
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	284 291		284 291	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken
Skulder till försäkringstagarna - försäkringsavtal	18 911		18 911	Skulder till försäkringstagarna
Emitterade värdepapper	614 033		614 033	Emitterade värdepapper
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	114 313	-114 313		
		24 985	24 985	Korta positioner
		85 434	85 434	Derivat
		3 894	3 894	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	290 325	-33 740	256 585	Övriga skulder
Summa skulder	2 415 671	0	2 415 671	Summa skulder
Total eget kapital¹⁾	141 237		141 237	Total eget kapital
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	0	2 556 908	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

1) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder tillämpas från 1 januari 2018. Som kommunicerats i delårsrapporten för tredje kvartalet är den huvudsakliga effekten av IFRS 15 att SEB:s redovisning av kostnaden för finansiella kontrakt inom Liv ändras så att en mindre del av anskaffningskostnaderna (DAC) aktiveras som en tillgång. Ändringen har lett till en minskning av justerade anskaffningskostnader i balansräkningen med 2 640 Mkr. Effekten har införts i första kvartalet 2018 genom en minskning av ingående balans för balanserade vinstmedel per 1 januari 2017. Dessutom har provisionsnettot i resultaträkningen för 2017 justerats ned med 47 Mkr vilket även påverkat den justerade balansräkningen.

SEB ändrar presentationen av balansräkningen från 1 januari 2018 för att bättre spegla värderingsskategorier under IFRS 9. Tabellen visar förändringen av SEB-koncernens balansräkning där ingående balans för IAS 39 (tidigare presentation) har justerats avseende införandet av IFRS 15 och sen presenterats i en ny balansräkningsstruktur i syfte att förenkla avstämningen mellan utgående balans för IAS 39 och ingående balans för IFRS 9 (se tabell 2). Tabellen visar också vilka belopp som flyttats mellan den tidigare och den nya uppställningsformen för balansräkningen.

Information om övergång – från IAS 39 till IFRS 9

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering	Förändring i reserv för förväntade kreditförluster	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222			177 222
Utlåning till centralbanker	12 778		0	12 778
Utlåning till kreditinstitut	38 717		-2	38 715
Utlåning till allmänheten	1 486 765	14	-972	1 485 808
Räntebärande värdepapper	169 269	-341	-1	168 928
Eget kapitalinstrument	59 204			59 204
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	283 420			283 420
Derivat	104 868			104 868
Övriga tillgångar	224 664		-2	224 662
SUMMA TILLGÅNGAR	2 556 908	-327	-977	2 555 605

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering	Förändring i reserv för förväntade kreditförluster	
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	95 489	15		95 504
In- och upplåning från allmänheten	1 032 048	2 656		1 034 704
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	284 291			284 291
Skulder till försäkringstagarna	18 911			18 911
Emitterade värdepapper	614 033	54		614 087
Korta positioner	24 985			24 985
Derivat	85 434			85 434
Övriga finansiella skulder	3 894			3 894
Övriga skulder ¹⁾²⁾	256 585	-942	193	255 836
Summa skulder	2 415 671	1 783	193	2 417 647
Totalt eget kapital	141 237	-2 110	-1 170	137 958
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	-327	-977	2 555 605

1) Omvärdering av portföljsäkringar (-868 Mkr), aktuella skatteskulder (-72 Mkr) och uppskjutna skatteskulder (-2 Mkr).

2) Reserv för förväntade kreditförluster (601 Mkr), aktuella skatteskulder (-413 Mkr) och uppskjutna skatteskulder (5 Mkr).

Tabellerna visar övergångseffekten för IFRS 9 till följd av nya värderingskategorier och reserv för förväntade kreditförluster i den nya balansräkningen och visar utgående balansen för IAS 39 per 31 december 2017 med ingående balans för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Information om övergång – översikt av ändrade värderingskategorier vid övergången till IFRS 9

Tillgångar, Mkr	Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier							Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier						
	HFT	FVO	AFS	LaR	HTM	Övrigt ¹⁾	Summa	FVHFT	FVMPL	FVDPL	FVOCI	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos				177 222			177 222					177 222		177 222
Utlåning till centralbanker				12 778			12 778	334				12 444		12 778
Utlåning till kreditinstitut				38 717			38 717	56				38 659		38 715
Utlåning till allmänheten				1 486 765			1 486 765	42 250	1 012			1 442 546		1 485 808
Räntebärande värdepapper	109 513	20 902	25 824	13 030			169 269	33 983	108 135	7 647		19 162		168 928
Eget kapitalinstrument	48 371	8 880	1 952				59 204	48 371	10 832					59 204
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken		283 420					283 420		283 420					283 420
Derivat	98 281					6 587	104 868	98 281					6 587	104 868
Övriga tillgångar				13 041		211 623	224 664					13 039	211 623	224 662
SUMMA	256 165	313 203	27 776	1 741 554		218 211	2 556 908	223 275	403 400	7 647		1 703 072	218 211	2 556 605

Skulder, Mkr	Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier					Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier				
	HFT	FVO	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa	FVHFT	FVDPL	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut			95 489		95 489	731	63	94 710		95 504
In- och upplåning från allmänheten			1 032 048		1 032 048	5 893	11 831	1 016 980		1 034 704
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken		284 291			284 291		284 291			284 291
Skulder till försäkringstagarna				18 911	18 911				18 911	18 911
Emitterade värdepapper		24 388	589 645		614 033		24 630	589 457		614 087
Korta positioner	24 985				24 985	24 985				24 985
Derivat	84 571			863	85 434	84 571			863	85 434
Övriga finansiella skulder	3 894				3 894	3 894				3 894
Övriga skulder			13 142	243 443	256 585			13 142	242 694	255 836
Totalt eget kapital				141 237	141 237				137 958	137 958
SUMMA	113 450	308 679	1 730 325	404 455	2 556 908	120 074	320 815	1 714 289	400 426	2 556 605

1) Innefattar icke-finansiella tillgångar och skulder, eget kapital och säkringsderivat till verkligt värde via resultatet.

Dessa tabeller ger en översikt av övergången från värderingskategorier och bokförda värden för IAS 39 per 31 december 2017 till värderingskategorier och bokförda värden för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Förändringen i bokförda värden efter övergången är ett resultat av ny klassificering av finansiella tillgångar och skulder samt nya reserver för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och exponering utanför balansräkningen. För mer detaljer avseende ändrad klassificering och värdering se tabeller nedan.

IAS 39 förkortningar: Finansiella tillgångar som innehas för handel (HFT), Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultatet "verkligt värdeoptionen" (FVO), Finansiella tillgångar som kan säljas (AFS), Låne- och kundfordringar (LaR), Upplupet anskaffningsvärde (AmC) och Finansiella tillgångar som innehas till förfall (HTM).

IFRS 9 förkortningar: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel (FVHFT/FVTPL, handel), Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultatet (FVMPL/FVTPL, obligatorisk), Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultatet (FVDPL/FVTPL, identifierad), Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI) och Upplupet anskaffningsvärde (AmC).

Information om övergång – detaljerad presentation av förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9

Tabellerna visar bokfört värde den 31 december 2017 enligt tidigare redovisningskategorier under IAS 39 och bokfört värde den 1 januari 2018 enligt nya redovisningskategorier under IFRS 9.

Tillgångar

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Utlåning, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Låne- och kundfordringar	1 538 260	-1 538 260				
Omklassificerad till FVTPL, handel		42 625	14		42 640	FVTPL, handel
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		1 012			1 012	FVTPL, obligatorisk
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 494 623		-974	1 493 649	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	1 538 260	0	14	-974	1 537 300	

SEB:s portfölj med omvända repor har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehålls för handel" och därmed har därför omklassificerats från Låne- och kundfordringar till Verkligt värde via resultatet, handel från 1 januari 2018. Effekten av klassificeringen uppgår till 14 Mkr vilket har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

Vissa av SEB:s syndikerade lån har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehålls med avsikt att säljas". Dessa innehav har därför omklassificerats från Låne- och kundfordringar till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Räntebärande värdepapper, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehålls för handel	109 513	-109 513				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		75 530			75 530	FVTPL, obligatorisk
Till FVTPL, handel		33 983			33 983	FVTPL, handel
Summa	109 513	0	0	0	109 513	

SEB har omklassificerat räntebärande värdepapper motsvarande 76 miljarder kronor från Finansiella tillgångar som innehålls för handel till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Portföljen är förvaldat och utvärderad utifrån verkligt värde och anses inte längre uppfylla kriterierna för "innehålls för handel".

Verkligt värdeoptionen	20 902	-20 902				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		13 255			13 255	FVTPL, obligatorisk
Till FVTPL, identifierad		7 647			7 647	FVTPL, identifierad
Summa	20 902	0	0	0	20 902	

SEB använder inte längre verkligt värdeoptionen för en del av sina räntebärande värdepapper. Dessa värdepapper är förvaltade och utvärderade utifrån verkligt värde och har därför klassificerats till Verkligt värde via resultatet, identifierad.

Finansiella tillgångar som kan säljas	25 824	-25 824				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		19 350			19 350	FVTPL, obligatorisk
Omklassificerad till Upplupet anskaffningsvärde		6 474	-341	-1	6 132	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	25 824	0	-341	-1	25 482	

I utvärderingen av affärsmodeller har en del av SEB:s räntebärande värdepapper som tidigare klassificerades som Finansiella tillgångar som kan säljas bedömts möta kriterierna för Verkligt värde via resultatet, obligatorisk då dessa obligationer förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde. Dessa innehav har därför omklassificerats från Finansiella tillgångar som kan säljas till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Ackumulerat övrigt totalresultat för dessa räntebärande värdepapper var 1 Mkr per 31 december 2017 och har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

Den 1 januari 2018 har SEB klassificerat en del av sina Finansiella tillgångar som kan säljas till Upplupet anskaffningsvärde. Dessa värdepapper innehåller i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och uppfyller "SPPI"-kriterierna (endast betalningar av kapital och ränta) i IFRS 9. Verkligt värde för dessa värdepapper var 6 474 Mkr per 31 december 2017. Ackumulerat övrigt totalresultat för räntebärande värdepapper var 402 Mkr per 31 december 2017 där en tidigare positiv marknadsvärdering har lösts upp 1 januari 2018. Effekten av omvärderingen (341 Mkr) på eget kapital, ackumulerat övrigt totalresultat och skattejusteringar var 264 Mkr.

Den 30 september 2018 uppgick verkligt värde för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde som tidigare klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas till 6 570 Mkr. En värderingsförlust på 115 Mkr skulle ha redovisats om omklassificeringen inte gjorts.

Låne- och kundfordringar	13 030	-13 030				
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 030		0	13 030	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	13 030	0	0	0	13 030	

Information om övergång – detaljerad presentation om förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9, forts.

Tillgångar

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Egetkapitalinstrument, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehas för handel	48 371	-48 371				
Till FVTPL, handel		48 371			48 371	FVTPL, handel
Summa	48 371	0	0	0	48 371	

Verkligtvärdeoptionen	8 880	-8 880				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		8 880			8 880	FVTPL, obligatorisk
Summa	8 880	0	0	0	8 880	

Från 1 januari 2018 tillämpar SEB inte längre verkligtvärdeoptionen för sina egetkapitalinstrument. Enligt IFRS 9 klassificeras egetkapitalinstrument som Verkligt värde via resultatet, obligatorisk.

Finansiella tillgångar som kan säljas	1 952	-1 952				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		1 952			1 952	FVTPL, obligatorisk
Summa	1 952	0	0	0	1 952	

Enligt IFRS 9 klassificeras egetkapitalinstrument som Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Ackumulerat övrigt totalresultat för dessa egetkapitalinstrument var 212 Mkr per 31 december 2017 och detta belopp har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Verkligtvärdeoptionen	283 420	-283 420				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		283 420			283 420	FVTPL, obligatorisk
Summa	283 420	0	0	0	283 420	

Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken är förväntade och utvärderade utifrån verkligt värde. Verkligtvärdeoptionen tillämpades för dessa under IAS 39 men under IFRS 9 är de obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultatet.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Derivat, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehas för handel	98 281	-98 281				
Till FVTPL, handel		98 281			98 281	FVTPL, handel
Summa	98 281	0	0	0	98 281	

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Övriga finansiella tillgångar, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Låne- och kundfordringar	13 041	-13 041				
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 041			-2	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	13 041	0	0	-2	13 039	

Information om övergång – detaljerad presentation av ändrade redovisningskategorier vid övergång till IFRS 9, forts.

Skulder

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
In- och upplåning, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Upplupet anskaffningsvärde	1 127 538	-1 127 538				
Omklassificerad till FVTPL, handel		6 613		11		6 624 FVTPL, handel
Omklassificerad till FVTPL, identifierad		9 234		2 660		11 894 FVTPL, identifierad
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 111 690				1 111 690 anskaffningsvärde
Summa	1 127 538	0	2 671	0	1 130 208	

SEB:s portfölj med repor har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehålls för handel". Dessa innehav har därför omklassificerats från Upplupet anskaffningsvärde till Verkligt värde via resultatet, handel från 1 januari 2018.

SEB har valt att tillämpa verkligtvärdeoptionen för en del av sin in- och upplåning som tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde för att minska inkonsekvenser i redovisningen.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Emitterade värdepapper Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Verkligtvärdeoptionen	24 388	-24 388				
Till FVTPL, identifierad		24 388				24 388 FVTPL, identifierad
Summa	24 388	0	0	0	24 388	

Upplupet anskaffningsvärde	589 645	-589 645				
Till FVTPL, identifierad		188		54		242 FVTPL, identifierad
Till Upplupet anskaffningsvärde		589 457				589 457 anskaffningsvärde
Summa	589 645	0	54	0	589 699	

Från 1 januari 2018 har SEB valt att använda verkligtvärdeoptionen för en del av de emitterade värdepapper som tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde för att minska inkonsekvenser i redovisningen.

Information om övergång – reserver för nedskrivningar - IAS 39 och IFRS 9

Finansiella tillgångar, Mkr	Klassificering		Kreditförlustreserv IAS 39 31 decembr 2017	Förändring i reserver för kreditförluster	Reserv för förväntade kreditförluster IFRS 9 1 januari 2018
	IAS 39	IFRS 9			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Övrig utlåning till centralbanker	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-2	-2
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	-4 476	-972	-5 448
Räntebärande värdepapper	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-1	-1
Räntebärande värdepapper	Finansiella tillgångar som kan säljas	Upplupet anskaffningsvärde			
Övriga tillgångar	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-2	-2
SUMMA	-	-	-4 476	-977	-5 453

Lånelöften och Finansiella garantier, Mkr	Klassificering		Reserver för nedskrivningar IAS 37 31 december 2017	Förändring i reserver för kreditförluster	Reserv för förväntade kreditförluster IFRS 9 1 januari 2018
	IAS 39	IFRS 9			
SUMMA	-	-	-75	-601	-676

Tabellen visar reserver för nedskrivningar enligt IAS 39:s modell för inträffade kreditförluster samt avsättningar för lånelöften och finansiella garantier enligt IAS 37 per 31 december 2017 med nya reserver för befarade kreditförluster i enlighet med IFRS 9:s modell för befarade kreditförluster per 1 januari 2018. För varje tillgångsklass jämförs den nya värderingskategorin för IFRS 9 med tidigare värderingskategori för IAS 39 och förändringen i reserverna. Ökningen i reserverna drivs främst av tre faktorer: För det första, alla aktuella tillgångar åsätts en reserv. För det andra, en ökning av reserver för åtaganden utanför balansräkningen främst "retail"-portföljer. För det tredje, införandet av ett framåtriktat scenario med en makro-ekonomisk utveckling (baserad på tre olika scenarios som speglar SEB:s uppfattning om den makro-ekonomiska utvecklingen) införd i kalkyleringen av förväntade kreditförluster.

Information om övergång – förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Ingående balans 1 januari 2018 Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid) ¹⁾	Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
	Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	1 901 083	101 027	
Reserv för förväntade kreditförluster	-787	-1 425	-3 917	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	1 900 296	99 602	7 520	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	1,41	34,25	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 223 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponering i balansräkningen och nominellt belopp för exponering utanför balansräkningen fördelat per steg med syfte att sätta reserver för förväntade kreditförluster i relation till övergripande exponeringsnivåer. För kundfordringar används en förenklad metod baserad på förfallna fordringar för att beräkna förväntade kreditförluster för återstående löptid.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	124 699	118 204	117 978
Primärkapital	139 848	132 127	131 877
Kapitalbas	158 282	147 849	147 270
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	631 958	610 819	614 619
Uttryckt som kapitalkrav	50 557	48 866	49 169
Kärnprimärkapitalrelation	19,7%	19,4%	19,2%
Primärkapitalrelation	22,1%	21,6%	21,5%
Total kapitalrelation	25,0%	24,2%	24,0%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,13	3,03	3,00
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,0%	10,9%	10,9%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0%	0,9%	0,9%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	15,2%	14,9%	14,7%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 914 154	2 519 532	2 819 403
varav poster i balansräkningen	2 475 559	2 140 093	2 432 288
varav poster utanför balansräkningen	438 595	379 439	387 115
Bruttosoliditetsgrad	4,8%	5,2%	4,7%

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2018 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 66 miljarder kronor (64). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet, som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	145 364	143 925	142 568
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-9 845	-14 357	-11 912
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	135 519	129 568	130 656
Ytterligare värdejusteringar	-726	-663	-706
Immateriella tillgångar	-6 458	-6 225	-7 001
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet		-75	-105
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-519	-1 192	-1 454
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp		-1 307	-1 017
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	196	99	114
Förmånsbestämda pensionsplaner	-3 114	-1 807	-2 269
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-198	-193	-215
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt			-27
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-10 820	-11 364	-12 679
Kärnprimärkapital	124 699	118 204	117 978
Primärkapitaltillskott	15 149	13 922	13 900
Primärkapital	139 848	132 127	131 877
Supplementärkapitalinstrument	19 095	18 171	17 853
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	539	126	115
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	18 434	15 722	15 393
Totalt kapital	158 282	147 849	147 270

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

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

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 sep 2018		31 dec 2017		30 sep 2017	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 129	890	9 319	745	10 620	850
Institutsexponeringar	53 495	4 280	32 838	2 627	29 833	2 387
Företagsexponeringar	337 835	27 027	326 317	26 105	328 940	26 315
Hushållsexponeringar	63 276	5 062	62 296	4 984	57 526	4 602
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 701	2 936	36 558	2 925	35 446	2 836
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 422	594	7 033	563	4 534	363
varav övriga hushållsexponeringar	19 153	1 532	18 704	1 496	17 547	1 404
Positioner i värdepapperiseringar	1 012	81	838	67	1 491	119
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	466 748	37 340	431 607	34 529	428 409	34 273
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2 018	161	4 060	325	946	76
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter					7	1
Exponeringar mot offentliga organ						
Exponeringar mot institut	649	52	844	68	1 423	114
Exponeringar mot företag	15 482	1 239	18 197	1 456	18 087	1 447
Exponeringar mot hushåll	13 079	1 046	12 084	967	16 886	1 351
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 573	206	2 539	203	3 450	276
Fallerande exponeringar	165	13	112	9	360	29
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	694	56	866	69	870	70
Poster som avser positioner i värdepapperisering			222	18	218	17
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	47	4	41	3	40	3
Aktieexponeringar	2 945	236	1 972	158	1 657	133
Övriga poster	8 473	678	7 801	624	6 844	548
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	46 126	3 690	48 739	3 899	50 789	4 063
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	27 550	2 204	24 892	1 991	25 546	2 044
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	12 595	1 008	9 881	790	12 074	966
Valutakursrisk	3 079	246	4 022	322	5 627	450
Total marknadsrisk	43 223	3 458	38 794	3 104	43 247	3 460
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt internmätningmetod	47 205	3 776	48 219	3 858	47 078	3 766
Avvecklingsrisk	0	0	38	3	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 670	614	6 767	541	6 854	548
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 353	348	4 219	338	5 932	475
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾			15 802	1 264	15 677	1 254
Totalt övrigt kapitalkrav	75 861	6 069	91 678	7 334	92 174	7 374
Total	631 958	50 557	610 819	48 866	614 619	49 169

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

²⁾ Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3. Ytterligare risikexponeringsbelopp som etablerades 2015 som en försiktighetsåtgärd i överenskommelse med Finansinspektionen. Kapitalkravförordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet (REA)

Totalt REA ökade med 21 miljarder kronor jämfört med årsskiftet. Valutaeffekter och tillväxt av kreditvolymerna ledde till ett högre kreditrisk-REA. Det motverkades dock delvis av förbättringar i kreditkvaliteten. IFRS 9 infördes under det första kvartalet med omklassificeringar av tillgångar och förändringar i reserveringar, vilket minskade kreditrisk-REA med 2 miljarder kronor och marknadsrisk-REA med 9 miljarder kronor (på raden modelluppdateringar, metod & policy, övrigt). I underliggande marknads- och operativ risk-REA ingår en ökning av marknadsrisk-REA på 14 miljarder kronor, vilken berodde främst på de volatila marknaderna och högre riskexponering framför allt under det andra kvartalet.

Mdr kr	
Balans 31 dec 2017	611
Volym	19
Kreditkvalitet	-16
Valutaeffekt	21
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	-17
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	14
Balans 30 sep 2018	632

Under det första kvartalet godkändes SEB:s ansökan att kalibrera om sannolikheten för fallissemang för företag, vilket ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA, som uppgick till 15,8 miljarder kronor vid årsskiftet och som infördes 2015 i samförstånd med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd, har nu frigjorts efter godkännandet.

Genomsnittliga riskvikter

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 sep	31 dec	30 sep
Genomsnittlig riskvikt	2018	2017	2017
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,6%	3,3%	1,9%
Institutsexponeringar	25,7%	24,0%	23,7%
Företagsexponeringar	31,1%	31,6%	31,7%
Hushållsexponeringar	10,3%	10,4%	9,9%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	7,0%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	58,5%	59,6%	80,8%
varav övriga hushållsexponeringar	30,3%	30,7%	28,7%
Positioner i värdepappersiseringar	10,3%	10,6%	31,1%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Ränteintäkter	9 811	9 562	3	8 170	20	27 777	24 295	14	32 285				
Leasingintäkter	1 413	1 434	-1	1 375	3	4 240	4 099	3	5 481				
Räntekostnader	-5 737	-5 318	8	-4 427	30	-15 562	-13 439	16	-17 750				
Utdelningar	844	4 593	-82	1 018	-17	8 454	5 774	46	6 981				
Provisionsintäkter	3 132	3 561	-12	2 750	14	9 763	8 977	9	12 153				
Provisionskostnader	- 727	- 825	-12	- 576	26	-2 393	-1 947	23	-2 596				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	983	845	16	1 075	-9	2 980	3 531	-16	4 493				
Övriga rörelseintäkter	184	1 344	-86	258	-28	1 694	833	103	1 342				
Summa intäkter	9 903	15 196	-35	9 643	3	36 952	32 123	15	42 390				
Administrationskostnader	-3 775	-3 806	-1	-3 350	13	-11 349	-10 681	6	-14 252				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 375	-1 395	-1	-1 384	-1	-4 126	-4 045	2	-6 377				
Summa kostnader	-5 150	-5 200	-1	-4 733	9	-15 476	-14 726	5	-20 629				
Resultat före kreditförluster	4 753	9 996	-52	4 909	-3	21 476	17 397	23	21 761				
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-371	-156	138			-724							
Kreditförluster, netto ²⁾				-326			-587		-749				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-458	-78		-54		-2 800	-149		-1 497				
Rörelseresultat	3 924	9 762	-60	4 529	-13	17 953	16 661	8	19 515				
Bokslutsdispositioner	570	306	86	355	60	1 155	1 221	-5	1 885				
Skatt	-1 111	-701	58	-935	19	-2 424	-2 919	-17	-3 633				
Övriga skatter	22	-272	-108	0		-20	24	-181	43				
NETTORESULTAT	3 406	9 096	-63	3 949	-14	16 664	14 986	11	17 811				

1) Modell för förväntade förluster 2018 enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster 2017 enligt IAS 39.

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
NETTORESULTAT	3 406	9 096	-63	3 949	-14	16 664	14 986	11	17 811				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas				-79			-119		-878				
Kassaflödessäkringar	-114	-300	-62	-286	-60	-673	-946	-29	-1 207				
Omräkning utländsk verksamhet	2	2		4	-50	49	2		-8				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-112	-298	-62	-361	-69	-624	-1 063	-41	-2 093				
TOTALRESULTAT	3 294	8 798	-63	3 588	-8	16 040	13 923	15	15 718				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 sep 2018	1 jan 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	248 224	97 741	97 741	396 122
Utlåning till centralbanker	13 463	8 832	8 832	21 466
Utlåning till kreditinstitut	125 904	189 949	189 949	178 025
Utlåning till allmänheten ¹⁾	1 427 115	1 204 761	1 205 906	1 255 809
Räntebärande värdepapper	178 796	124 732	125 070	156 150
Egetkapitalinstrument	43 150	50 098	50 098	49 450
Derivat	120 902	104 220	104 220	113 841
Övriga tillgångar ¹⁾	126 493	110 345	110 347	129 264
SUMMA TILLGÅNGAR	2 284 047	1 890 678	1 892 163	2 300 128
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	176 100	134 562	134 561	216 490
In- och upplåning från allmänheten ²⁾	1 035 677	849 488	849 479	1 071 786
Emitterade värdepapper	711 655	610 292	610 292	655 539
Korta positioner	53 565	24 985	24 985	45 715
Derivat	103 399	86 990	86 990	93 137
Övriga finansiella skulder	4 417	3 894	3 894	18 139
Övriga skulder	71 066	55 443	55 772	74 443
Obeskattade reserver	21 423	21 429	21 429	21 760
Aktieägarnas eget kapital	106 745	103 595	104 762	103 120
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 284 047	1 890 678	1 892 163	2 300 128

1) En justering har skett med 2 263 Mkr för jämförelseperioderna 31 dec 2017 samt 1 jan 2018 mellan Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar jämfört med delårsrapporten för andra kvartalet.

2) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	200 155	186 674	186 674	185 697
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	150 624	135 254	135 254	116 087
Övrig in- och upplåning	684 898	527 560	527 551	770 002
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 035 677	849 488	849 479	1 071 786

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

Mkr	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Säkerheter ställda för egna skulder	419 832	447 925	403 240
Övriga ställda säkerheter	168 239	114 494	132 138
Ställda pantar	588 071	562 419	535 378
Ansvarsförbindelser	134 804	103 059	97 169
Åtaganden	549 879	435 488	478 466
Eventualförpliktelser	684 684	538 547	575 635

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	107 577	101 810	101 969
Primärkapital	122 726	115 733	115 868
Kapitalbas	141 319	131 328	131 147
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	557 621	514 328	505 428
Uttryckt som kapitalkrav	44 610	41 146	40 434
Kärnprimärkapitalrelation	19,3%	19,8%	20,2%
Primärkapitalrelation	22,0%	22,5%	22,9%
Total kapitalrelation	25,3%	25,5%	25,9%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,17	3,19	3,24
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,1%	8,2%	8,2%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,1%	1,2%	1,2%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,8%	15,3%	15,7%

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 69 miljarder kronor (61). Denna bedömning görs utan diversifieringseffekter.

Definitioner - Alternativa nyckeltal¹

Jämförelsestörande poster

I syfte att underlätta en jämförelse av rörelseresultatet mellan innevarande och tidigare perioder identifieras och beskrivs poster med en väsentlig påverkan som ledningen anser påverkar jämförbarheten eller är relevanta för att förstå det finansiella resultatet till exempel nedskrivning av goodwill, omstrukturering, vinster eller förluster från avyttringar och andra intäkter och kostnader som inte är återkommande.

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatt, i relation till med genomsnittligt² eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat, reducerat med en schablonskattesats, per division i relation till med genomsnittligt² allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² balansomslutning.

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

² Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

³ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal utestående aktier.

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Baserade på IFRS 9

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang

Reserv för förväntade kreditförluster

Reserv för förväntade kreditförluster avseende finansiella tillgångar, kontraktstillgångar, lånelöften och finansiella garantier.

Förväntad kreditförlustnivå, netto

Förväntade kreditförluster, netto, i relation till ingående balans för skuldinstrument, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, justerat för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster som en procentandel av underliggande redovisade bruttovärden och nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Före införandet av IFRS 9

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i relation till summan av 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, i

relation till 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) i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut efter avdrag för specifika reserver och gruppvisa reserver.

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Totala reserver (specifika reserver och gruppvisa reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar) i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån i relation till portföljvärderade lån oreglerade mer än 60 dagar eller omstrukturerade lånefordringar.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (Problemlån)

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

Reserveringsgrad för problemlån

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) i relation till osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Problemlån i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserveringar.

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

Definitioner

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

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbelopp beräknas endast för den konsoliderade situationen, det vill säga exklusive försäkringsverksamheten, och för poster som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt förlust-absorberande förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i relation till riskexponeringsbelopp.

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapitalet i relation till balansslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation 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, 274 000 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, Tyskland och Storbritannien 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 sebgroupp.com/ir (på engelska)