

Bokslutskommuniké 2018

STOCKHOLM 30 JANUARI 2019

The SEB logo is located in the bottom right corner of the page. It consists of the letters 'S', 'E', and 'B' in a bold, white, sans-serif font, separated by vertical bars. The logo is set against a green background that is part of a larger graphic element on the right side of the cover.

Helåret 2018

(Jämfört med helåret 2017)

- Rörelseintäkter 45,9 mdr kr (45,6) och rörelsekostnader 21,9 mdr kr (21,9).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 22,8 mdr kr (22,7).
- Nettoresultat 23,1 mdr kr (16,2).
- Förväntade nettokreditförluster 1,2 mdr kr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,06 procent.
- Räntabilitet på eget kapital 16,3 procent (11,7) och räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster 13,4 procent (12,9).
- Vinst per aktie 10:69 kr (7:47).

Fjärde kvartalet 2018

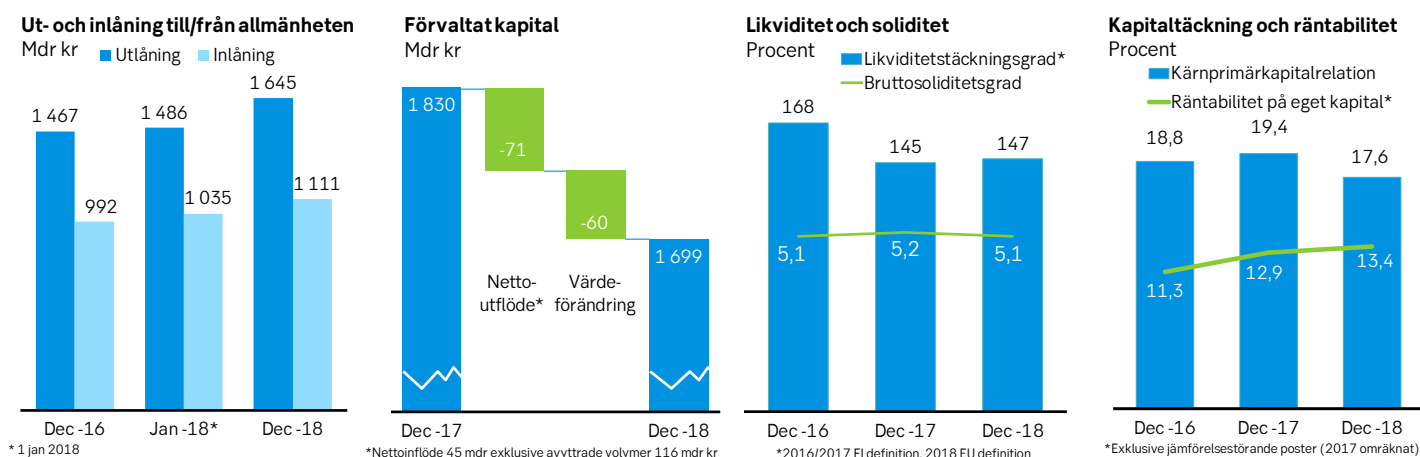
(Jämfört med tredje kvartalet 2018)

- Rörelseintäkter 11,7 mdr kr (11,4) och rörelsekostnader 5,6 mdr kr (5,4).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 5,8 mdr kr (5,6).
- Nettoresultat 4,6 mdr kr (4,5).
- Förväntade nettokreditförluster 0,4 mdr kr (0,4) med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,08 procent (0,08).
- Räntabilitet på eget kapital 12,4 procent (12,7) och räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster 12,8 procent (13,1).
- Vinst per aktie 2:12 kr (2:10).

Utdelning

- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning till aktieägarna på 6:00 kronor per aktie (5:75) samt en extraordinär utdelning på 50 öre per aktie.

Volymer och nyckeltal



När vi summerar 2018 kan vi konstatera att den motståndskraft mot globala obalanser som finansmarknaderna haft under en lång tid försvagades under det fjärde kvartalet. Det positiva affärs- och marknadsläget vändes till en sencyklisk oro runt tillväxten, drivet av globala handelstvister, samtidigt som kreditgivningen i Kina stramades åt. I december beslöt Riksbanken att höja reporäntan – med 25 baspunkter – för första gången sedan 2011.

Diversifierad affärsmix i kombination med hög kundaktivitet gav stabilt resultat

Det är SEB:s ambition att vara den ledande nordiska banken för företag och institutioner och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum. Under 2018 var det huvudsakligen företagskunderna som stod för tillväxten av det finansiella resultatet. Efterfrågan på traditionella lån, rådgivningstjänster och finansiering av företagstransaktioner fortsatte att öka när storföretagskunderna drog nytta av den långa högkonjunkturen. De finansiella institutionerna blev mer aktiva mot slutet av året när volatiliteten ökade, vilket ledde till en återhämtning av Markets verksamhet. Efterfrågan på lån ökade bland de mindre och medelstora företagen både i Sverige och Baltikum. SEB noterade också tillväxt i kort- och betalprovisioner när kunderna gjorde fler transaktioner.

Det förvaldade kapitalet minskade till 1 699 miljarder kronor på grund av de svaga börserna och att SEB Pension i Danmark avyttrades. Nettoinflödet, exklusive de avyttrade volymerna, uppgick till 45 miljarder kronor drivet främst av Private Banking-kunder. Tillväxten i SEB:s bolåneportfölj låg nära hälften av marknadstillväxten. Allt som allt skapade vi med hjälp av vår diversifierade affärsmix ett stabilt resultat. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 1 procent för att uppgå till 23 miljarder kronor. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,6 procent och räntabiliteten före jämförelsestörande poster nådde 13,4 procent, 50 baspunkter högre än 2017. SEB:s styrelse föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning på 6 kronor och en extraordinär utdelning på 50 öre per aktie för 2018.

Vår strategiska inriktning framöver

När vi nu stänger 2018 års böcker och går in i 2019 tar vi nästa steg på resan mot SEB:s vision att leverera service i världsklass till våra kunder. Under 2018 har vi gått igenom vår långsiktiga strategiska inriktning för att säkerställa att vi fortsätter att vara kundernas förstahandsval även framöver och affärsplanen för 2019–2021 är vårt första steg för att omsätta strategin till handling. SEB bygger vidare på kärnverksamheten och de nya möjligheter som skapas när kunderna blir allt mer sofistikerade och redo för digitala lösningar. Investeringarna i de strategiska initiativ som är en del av affärsplanen förväntas förbättra intäkstillväxten och kostnadseffektiviteten liksom räntabiliteten över tid. Genom att investera i en förbättrad rådgivningskapacitet, öka omvandlingstakten och bredda den digitala distributionen och digitala erbjudanden, skapar vi långsiktigt värde åt våra kunder och aktieägare i en bankvärld som är stadd i konstant förändring.



De finansiella effekterna av övergången till IFRS 15 och IFRS 9 beskrivs på sidorna 34-41.

Helåret 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 1 procent och uppgick till 22 779 Mkr (22 655). Jämförelsestörande poster uppgick till 4 506 Mkr (-1 896) och nettoresultatet uppgick till 23 134 Mkr (16 197).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 1 procent och uppgick till 45 868 Mkr (45 561).

Räntenettet uppgick till 21 022 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 6 procent jämfört med 2017 (19 893) trots att myndighetsavgifterna ökade med 697 Mkr jämfört med 2017.

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2018	2017	%
Kunddrivet räntenetto	23 217	21 794	7
Räntenetto från övriga aktiviteter	-2 195	-1 901	15
Summa	21 022	19 893	6

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 423 Mkr jämfört med 2017. Räntenettet ökade främst på grund av tillväxt i utlåningsvolymerna medan marginalerna på utlåningen var fortsatt stabila. Det negativa ränteläget fortsatte att ha en negativ påverkan på inlåningsmarginalerna.

Räntenettet från övriga aktiviteter var 294 Mkr lägre än 2017. Finansieringskostnaderna för både seniora lån och förlagslån var lägre för 2018 än 2017. Dock ökade avgiften till resolutionsfonden för 2018 med 3,5 baspunkter till 12,5 baspunkter beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var därför 697 Mkr högre än 2017. De uppgick till totalt 2 495 Mkr (1 798). Efter 2018 kommer resolutionsfondsavgiften att minska. Se sidan 8 för mer information.

Provisionsnettot ökade med 4 procent till 18 364 Mkr (17 677). Den mycket höga aktivitetsnivån bland företag och finansiella institutioner i kapitalmarknaderna under 2017 upprepades inte under 2018 och värdepappersprovisioner, netto, minskade med 669 Mkr. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 172 Mkr

Jämförelsetal (inom parentes):

Resultatposter för det fjärde kvartalet 2018 jämförs med det tredje kvartalet 2018.

Affärsvolymerna jämförs med årsskiftet 2017/2018, om inget annat anges.

drivet av högre volymer och marknadsvärden, trots den stora nedgången under det fjärde kvartalet. Ett syfte med MiFID II-regelverket är att öka transparensen kring avgifter. Bankens anpassning till regelverket ledde till att ersättningen till fondbolagen, retrocessionsavgifter, minskade provisionsnettot med cirka 146 Mkr jämfört med 2017. Givet de mer utmanande finansiella marknaderna under 2018 minskade de resultatbaserade provisionerna med 130 Mkr jämfört med 2017. Hög kundaktivitet ledde till att provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 397 Mkr. Brutto-låneprovisionerna ökade med 273 Mkr på grund av att kreditvolymerna växte. Nettoprovisionsintäkterna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade med 222 Mkr jämfört med 2017.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 12 procent till 6 079 Mkr (6 880). De finansiella institutionerna var mer aktiva mot slutet av året när volatiliteten ökade. Förändringar i kreditspreadarna påverkade dock kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾. Under 2018 minskade värdet med 329 Mkr och uppgick till -119 Mkr. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 754 Mkr. 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 25).

Övriga intäkter, netto, minskade med 64 procent till 402 Mkr (1 112). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter. Det var färre sådana effekter under 2018.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var i princip oförändrade på totalt 21 940 Mkr (21 936) och låg inom det nuvarande kostnadstaket på 22 miljarder kronor. Kostnads målet i den nya affärsplanen för 2019-2021 beskrivs på sidan 8.

Personalkostnaderna var oförändrade medan övriga kostnader ökade med 4 procent, vilket dock motverkades av lägre av- och nedskrivningar. Antalet genomsnittliga befattningar minskade till 14 751

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 i IFRS 9.

(14 946). Cirka 250 medarbetare flyttade till Danica när SEB Pension avyttrades (se sidan 25). Tillsynsavgifterna uppgick till 153 Mkr (168).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 1 166 Mkr. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån fortsatt låg på 6 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

De jämförelsestörande posterna för 2018 uppgick till 4 506 Mkr (-1 896). Se sidan 25 för detaljerad information om jämförelsestörande poster.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 4 152 Mkr (4 562) och motsvarade en effektiv skattesats på 15 procent (22).

Den låga skattekostnaden och skattesatsen hade tre skäl: Först och främst var avyttringarna av UC och SEB Pension skattefria (förutom en mindre del) då de var näringsbetingade innehav (se avsnittet om jämförelsestörande poster, sidan 25). Vidare ledde beslutet att sänka företagsskatten i Sverige 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, inklusive en omvärderingseffekt i det fjärde kvartalet, var 608 Mkr, vilket minskade skattekostnaden.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för 2018 var 16,3 procent (11,7). Före de jämförelsestörande posterna var räntabiliteten på eget kapital 13,4 procent (12,9).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -923 Mkr (-1 036).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensions-skulden i Sverige var 2,0 procent (2,2 förra årsskiftet). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -846 Mkr (784).

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 -298 Mkr (-1 820).

Fjärde kvartalet 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 3 procent till 5 768 Mkr (5 587) jämfört med tredje kvartalet och minskade med 5 procent från 6 101 Mkr för ett år sedan. Nettoresultatet uppgick till 4 576 Mkr (4 539).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3 procent till 11 744 Mkr (11 433) men minskade med 1 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2017.

Räntenettet minskade med 2 procent till 5 215 Mkr (5 319) men ökade med 1 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2017.

	Kv4	Kv3	Kv4
Mkr	2018	2018	2017
Kunddrivet räntenetto	5 903	6 041	5 487
Räntenetto från övriga aktiviteter	-688	-722	-303
Summa	5 215	5 319	5 184

Det kunddrivna räntenettet minskade med 139 Mkr under det fjärde kvartalet. En positiv effekt från större utlåningsvolym motverkades av lägre marginaler på inlåningen. Jämfört med fjärde kvartalet förra året förbättrades det kunddrivna räntenettet med 416 Mkr.

Räntenettet från övriga aktiviteter var 34 Mkr högre än föregående kvartal. Myndighetsavgifterna, som består av både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var i linje med det tredje kvartalet 2018 och uppgick till 624 Mkr (626).

Provisionsnettot ökade med 7 procent till 4 848 Mkr (4 512). Jämfört med det fjärde kvartalet 2017 var ökningen 3 procent. Värdepappersprovisioner, netto, ökade med 114 Mkr under kvartalet. Mot bakgrund av sjunkande börser under det fjärde kvartalet, minskade provisionerna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive de resultatbaserade provisionsintäkterna, med 135 Mkr. De resultatbaserade provisionsintäkterna, som till största delen härrör sig från hela året, ökade med 175 Mkr. Provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 25 Mkr jämfört med det tredje kvartalet men ökade med 63 Mkr jämfört med förra året. Låneprovisioner, brutto, ökade med 88 Mkr jämfört med det tredje kvartalet. Provisionsintäkterna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade med 42 Mkr på grund av börsutvecklingen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var oförändrat på 1 512 Mkr (1 506) men minskade med 7 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2017. Marknadsvolatiliteten ökade i det fjärde kvartalet och bidrog till det ett bättre resultat. Dock påverkade

marknadsutvecklingen kreditspreadarna, vilket i sin tur påverkade kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾. Denna kreditjustering uppgick till -247 Mkr. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 77 Mkr under kvartalet på grund av marknadsvärderingarna. Jämfört med förra året var resultatet 312 Mkr lägre mestadels på grund av försäljningen av SEB Pension (se sidan 25).

Övriga intäkter, netto, uppgick till 169 Mkr (97). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent till 5 561 Mkr (5 421) och var 1 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet 2017. Tillsynsavgifterna uppgick till 35 Mkr (42).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 413 Mkr (424). Kreditkvaliteten var fortsatt god och den förväntade nettokreditförlustnivån var fortsatt låg på 8 baspunkter (8).

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 192 Mkr (1 048). Den effektiva skattesatsen var 21 procent (19).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det fjärde kvartalet var 12,4 procent (12,7). Exklusive de jämförelsestörande posterna var räntabiliteten på eget kapital 12,8 procent (13,1).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 330 Mkr (1 368).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionskulden. Pensionskulden ökade under det fjärde kvartalet när diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige sänktes från 2,1 till 2,0 procent. Samtidigt minskade värdet på pensionstillgångarna så att nettoeffekten på övrigt totalresultat blev -2 098 Mkr (1 697).

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 -370 Mkr (-312).

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.

Affärsvolym

Balansomslutningen uppgick till 2 568 miljarder kronor den 31 december 2018, vilket var en ökning med 12 miljarder kronor sedan den 1 januari 2018 (2 556).

Den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder i kraft. Presentationen av balansräkningen förändrades för att visa affärsvolymerna enligt de nya reglerna.

Jämförelsesiffrorna räknades om per den 1 januari 2018. Se sidorna 34-41 för mer detaljerad information.

Utlåning

Miljarder kronor	31 Dec	1 Jan	31 Dec
	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	19	34	34
Finansiella företag	68	69	69
Icke-finansiella företag	806	734	735
Hushåll	598	576	576
Marginalsäkerheter	56	29	29
Repor	98	42	42
Utlåning till allmänheten	1 645	1 486	1 487

Utlåningen till allmänheten (i balansräkningen) ökade med 159 miljarder kronor och uppgick till 1 645 miljarder kronor (1 486).

SEB:s kreditportfölj (som omfattar både lån, lånelöften och derivat) ökade med 159 miljarder till 2 220 miljarder kronor (2 061), exklusive banker. Kreditportföljen för företag ökade med 143 miljarder kronor, av vilket ungefär 41 miljarder kronor var valutaeffekter. Kreditportföljen för hushåll ökade med 19 miljarder kronor.

In- och upplåning

Miljarder kronor	31 Dec	1 Jan	31 Dec
	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	27	17	17
Finansiella företag	226	216	213
Icke-finansiella företag	461	432	432
Hushåll	323	300	300
Marginalsäkerheter	49	35	35
Repor	3	6	6
Skuldinstrument	21	29	29
In- och upplåning från allmänheten	1 111	1 035	1 032

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 111 miljarder kronor (1 035). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 52 miljarder kronor under året. Total inlåning från finansiella företag och repor, som båda generellt är kortfristiga, ökade med 7 miljarder kronor under året.

Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaldade kapitalet uppgick till 1 699 miljarder kronor (1 830). Marknadsvärdet minskade med 60 miljarder kronor och nettoinflödet under året uppgick till 45 miljarder kronor. Avyttringen av SEB Pension under det andra kvartalet minskade det förvaldade kapitalet med 54 miljarder kronor. Under det fjärde kvartalet överfördes det sista hänförliga förvaltningsmandatet på 62 miljarder kronor (se sidan 25).

Depåförvaringsvolymen minskade jämfört med årsskiftet till 7 734 miljarder kronor (8 046).

Risk och kapital

Marknadsrisk

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

VaR-utvecklingen under året drevs av att marknadsvolatiliteten ökade, speciellt på valuta- och aktiemarknaderna, och på grund av en högre ränteexponering.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 59 miljarder kronor under året.

Under 2018 förföll 100 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 65 miljarder var säkerställda obligationer och 35 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 101 miljarder kronor (som bestod av 67 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 34 miljarder kronor seniora obligationer).

Likviditetsreserven, enligt Bankföreningens definition, uppgick till 473 miljarder kronor den 31 december 2018 (340).

Likviditetstäckningsgraden skall vara minst 100 procent. Vid slutet av året uppgick den till 147 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 intjänning och god lönsamhet.

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

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

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,6 procent (19,4). SEB:s skattnings av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) var 14,9 procent vid utgången av året. Banken strävar

efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. För närvarande är bufferten 270 baspunkter.

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

Kapitalkrav, Basel III	31 Dec	31 Dec
	2018	2017
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	716	611
Kärnprimärkapitalrelation, %	17.6	19.4
Primärkapitalrelation, %	19.7	21.6
Total kapitalrelation, %	22.2	24.2
Bruttosoliditetsgrad, %	5.1	5.2

Totalt REA ökade med 105 miljarder kronor till 716 miljarder kronor under året. Det främsta skälet var att 92 miljarder kronor i ytterligare REA lades till i december 2018 som ett resultat av Finansinspektionens beslut om en regelförändring, vad gäller riskviktsgolv för svenska bolån, som trädde i kraft den 31 december 2018. Det tidigare Pelare 2-kapitalkravet konverterades till REA som rapporteras under Pelare 1 med en effekt på kärnprimärkapitalrelationen på 2,6 procentenheter. Se sidan 45 för mer information om REA-utvecklingen.

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

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning på 6:00 kronor per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 56 procent. Den totala ordinarie utdelningen uppgår till 13,0 miljarder kronor.

Styrelsen föreslår vidare till årsstämman en extraordinär utdelning på 50 öre per A- och C-aktie.

Den totala utdelningen per A- och C-aktie blir 6:50 kronor (inklusive den extraordinära utdelningen), vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 61 procent. Summan av den ordinarie och extraordinära utdelningen uppgår till 14,1 miljarder kronor (12,5), beräknat på det totala antalet utgivna aktier per den 31 december 2018, exklusive innehav av egna aktier.

Den ordinarie utdelningen som andel av nettoresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgår till 70 procent.

Förslaget skall ses mot bakgrund av utdelningspolicyn, de makroekonomiska utsikterna, koncernens intjäningsförmåga och kapitalposition.

SEB-aktien kommer att handlas utan utdelning från och med den 27 mars 2019. Avstämningsdag föreslås bli den 28 mars 2019 och utdelningen betalas ut den 2 april 2019.

Övrig information

Uppdaterad strategi och ny affärsplan

Under året har ledningen tillsammans med styrelsen arbetat med att uppdatera SEB:s framtida färdplan, Vision 2025, och beskriva ambitionerna i den treåriga affärsplanen för 2019-2021.

SEB ser stor potential i att höja tempot i sin egen omvandling och använda ny teknik för att möta framtida kundbehov, ta del av nya intäkstyper och skapa effektivitet. SEB kommer att bygga vidare på sina styrkor inom kärnområdena samtidigt som möjligheter till nya intäkter och kostnadseffektivitet inom tre fokusområden tillvaratas: operationell effektivitet, ledande inom rådgivning och utökad närvaro. Mer information om affärsplanen publicerades på sebgroupp.com den 12 december 2018 och kommer att beskrivas i årsredovisningen för 2018.

SEB kommer att fortsätta verka under strikt kostnadskontroll och säkerställa att den befintliga verksamheten drivs kostnadseffektivt. De nya strategiska initiativen förväntas sammanlagt innebära tillkommande investeringar på totalt 2-2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019-2021. Detta kommer att innebära en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Takten på investeringarna beror på utvecklingen och kommer stegvis att öka under de kommande tre åren. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktsstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten.

Långsiktiga finansiella mål

I samband med att styrelsen beslutade om SEB:s nya affärsplan prövades de långsiktiga finansiella målen. Målen kvarstår oförändrade och 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 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.

Efter att ha nått sin högsta punkt sedan 2011, blev den globala tillväxten mindre positiv mot slutet av året. Den geopolitiska osäkerheten och de stora globala obalanserna kvarstår. Om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. I januari 2019 höjdes den svenska reporäntan med 0,25 procentenheter till -0,25 procent och det finns tecken på ytterligare höjningar. Det sker en gradvis stabilisering av den svenska fastighetsmarknaden. Dock finns det ett överutbud av nybyggda lägenheter till salu i storstäderna som kan pressa priserna.

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

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

SEB AG byter namn till DSK Hyp AG

2018 överförde SEB AG sin huvudsakliga bankverksamhet till SEB AB:s filial i Frankfurt och den 4 december 2018 bytte SEB AG namn till DSK Hyp AG (Deutsch-Skandinavische Hypothekenbank).

DSK Hyp:s huvudsakliga verksamhet är säkerställda obligationer (Pfandbriefgeschäft) och den obligatoriska bolånepoolen. Namnbytet skall se till att verksamheten i SEB AB:s filial inte förväxlas med hypotekbanken. Mer information finns på dskhyp.de.

Effekter från införandet av IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. Standarden skall tillämpas från och med 1 januari 2019 och är antagen av EU. Den nya standarden innebär en väsentlig förändring av hur SEB som leasetagare redovisar leasingavtal. Med IFRS 16 följer en enhetlig modell för leasingavtalens redovisning i balansräkningen, där en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en leasingkund redovisas. Vid övergången till IFRS 16 har SEB valt att använda den förenklade övergångsmetoden. Den

största effekten på koncernens finansiella rapporter hänförs till redovisning av hyrda lokaler.

Leasingtillgångarna i balansräkningen uppgår till uppskattningsvis 5,7 miljarder kronor och ett belopp på ungefär 0,3 miljarder kronor minskar eget kapital. Införandet av IFRS 16 kommer inte väsentligen att påverka nettoresultatet 2019 jämfört med 2018.

Organisationsförändringar

Den 1 januari 2019 trädde SEB:s omorganisation i kraft och divisionen Liv & Investment Management delas upp i två separata divisioner. Den nya organisationen kommer att återspeglas i den första kvartalsrapporten 2019.

Chefen för division Liv, David Teare, rapporterar till Mats Torstendahl, chef för division Företag & Privatkunder. David Teare är adjungerad medlem av verkställande ledningen.

Chefen för division Investment Management ska rapportera till bankens verkställande direktör och koncernchef och utses till adjungerad medlem av verkställande ledningen. Rekryteringsprocessen för denna position pågår.

Stockholm den 30 januari 2019

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för 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 30 januari 2019 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på engelska på sebgrou.com/sv/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.00 den 30 januari 2019, 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: 8065028 (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

5 mars	Årsredovisningen publiceras på sebgrou.com/sv	
26 mars	Årsstämman	
27 mars	SEB-aktien handlas utan rätt till utdelning	
28 mars	Avstämningsdag för utdelningen	
2 april	Utdelningen betalas ut	
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 34-41. 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 31 december 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 revisionsstandard 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 30 januari 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Räntenetto	5 215	5 319	-2	5 184	1	21 022	19 893	6				
Provisionsnetto	4 848	4 512	7	4 728	3	18 364	17 677	4				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 512	1 506	0	1 630	-7	6 079	6 880	-12				
Övriga intäkter, netto	169	97	74	305	-44	402	1 112	-64				
Summa rörelseintäkter	11 744	11 433	3	11 847	-1	45 868	45 561	1				
Personalkostnader	-3 382	-3 559	-5	-3 523	-4	-14 004	-14 025	0				
Övriga kostnader	-1 991	-1 681	19	-1 830	9	-7 201	-6 947	4				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-188	-182	3	-252	-25	-735	-964	-24				
Summa rörelsekostnader	-5 561	-5 421	3	-5 605	-1	-21 940	-21 936	0				
Resultat före kreditförluster	6 183	6 012	3	6 242	-1	23 928	23 625	1				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-2	-1	33	-37	-95	18	-162					
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-413	-424	-3			-1 166						
Kreditförluster, netto ²⁾												
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 768	5 587	3	6 101	-5	22 779	22 655	1				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	5 768	5 587	3	4 204	37	27 285	20 759	31				
Skatt	-1 192	-1 048	14	-1 032	15	-4 152	-4 562	-9				
NETTORESULTAT	4 576	4 539	1	3 172	44	23 134	16 197	43				
Aktieägarnas andel	4 576	4 539	1	3 172	44	23 134	16 197	43				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:12	2:10		1:46		10:69	7:47					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:10	2:09		1:46		10:63	7:44					

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
NETTORESULTAT	4 576	4 539	1	3 172	44	23 134	16 197	43				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas						- 729			- 909			
Kassaflödessäkringar	- 207	- 114	82	- 261	-21	- 880	-1 207	-27				
Omräkning utländsk verksamhet	- 163	- 198	-18	230		582	296	97				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	138	- 17					221					
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2 098	1 697		- 927	126	- 846	784					
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 2 330	1 368		- 1 688	38	- 923	- 1 036	-11				
TOTALRESULTAT	2 246	5 906	-62	1 484	51	22 211	15 160	47				
Aktieägarnas andel	2 246	5 906	-62	1 484	51	22 211	15 160	47				

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	31 dec	1 jan ³⁾⁵⁾	31 dec	1 jan ⁴⁾
	2018	2018	2017	2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	209 115	177 222	177 222	151 078
Utlåning till centralbanker	33 294	12 778	12 778	66 730
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	44 287	38 715	38 717	50 145
Utlåning till allmänheten	1 644 825	1 485 808	1 486 765	1 467 472
Räntebärande värdepapper	156 128	168 928	169 269	253 443
Eget kapitalinstrument	50 434	60 087	59 204	74 172
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	269 613	283 420	283 420	295 908
Derivat	115 463	104 868	104 868	212 356
Övriga tillgångar	44 357	224 662	224 664	46 701
SUMMA TILLGÅNGAR	2 567 516	2 556 489	2 556 908	2 618 006
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	135 719	95 504	95 489	119 864
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 111 390	1 034 704	1 032 048	991 950
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	270 556	284 291	284 291	296 618
Skulder till försäkringstagarna	21 846	18 911	18 911	107 213
Emitterade värdepapper	680 670	614 087	614 033	668 880
Korta positioner	23 144	24 985	24 985	19 598
Derivat	96 872	85 434	85 434	174 652
Övriga finansiella skulder	3 613	3 894	3 894	19 247
Övriga skulder	74 916	255 836	256 585	81 650
Summa skulder	2 418 727	2 417 647	2 415 671	2 479 670
Eget kapital	148 789	138 841	141 237	138 336
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 567 516	2 556 489	2 556 908	2 618 006

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier. 292 238 285 439 285 439 252 815

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

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

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

5) Eget kapitalinstrument och Eget kapital omräknat i fjärde kvartalet 2018 (se sidan 34).

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

Mkr	31 dec	31 dec
	2018	2017
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	510 424	477 220
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	292 402	436 890
Övriga ställda säkerheter ²⁾	97 713	136 998
Ställda säkerheter	900 539	1 051 109
Ansvarsförbindelser ³⁾	136 435	122 896
Åtaganden	589 032	563 181
Eventualförpliktelser	725 467	686 077

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 349 800 Mkr (355 587).

2) Varav värdepapperslån 15 641 Mkr (59 443) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 58 652 Mkr (57 390).

3) Varav finansiella garantier 19 932 Mkr (22 145).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan–dec	
	2018	2018 ⁶⁾	2017	2018	2017
Räntabilitet på eget kapital, %	12,40	12,66	8,97	16,34	11,70
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	12,79	13,07	13,68	13,36	12,86
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,67	0,65	0,45	0,82	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,80	2,87	2,07	3,66	2,64
K/I-tal	0,47	0,47	0,47	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:12	2:10	1:46	10:69	7:47
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 164	2 163	2 168	2 164	2 168
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:10	2:09	1:46	10:63	7:44
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 177	2 177	2 179	2 177	2 178
Substansvärde per aktie, kr	74:74	75:07	73:60	74:74	73:60
Eget kapital per aktie, kr	68:76	67:60	65:18	68:76	65:18
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	147,6	143,4	141,5	141,6	138,5
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,08		0,06	
Kreditförlustnivå, %			0,03		0,05
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	147	129	145	147	145
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	716 498	631 958	610 819	716 498	610 819
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	57 320	50 557	48 866	57 320	48 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,6	19,7	19,4	17,6	19,4
Primärkapitalrelation, %	19,7	22,1	21,6	19,7	21,6
Total kapitalrelation, %	22,2	25,0	24,2	22,2	24,2
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	4,8	5,2	5,1	5,2
Antal befattningar ⁵⁾	14 749	14 531	14 951	14 751	14 946
Depåförvaring, miljarder kronor	7 734	8 335	8 046	7 734	8 046
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 699	1 871	1 830	1 699	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 3 791 742 aktier har sålts. Per den 31 december 2018 ägde SEB således 30 317 291 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 610 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.

6) Öppningsbalansen 2018 för eget kapital har omräknats i fjärde kvartalet 2018 med ett positivt belopp på 884 Mkr (se sidan 34). Berörda nyckeltal har omräknats.

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2018	2018	2018	2018	2017
Räntenetto	5 215	5 319	5 500	4 988	5 184
Provisionsnetto	4 848	4 512	4 814	4 190	4 728
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 512	1 506	1 606	1 455	1 630
Övriga intäkter, netto	169	97	- 18	153	305
Summa rörelseintäkter	11 744	11 433	11 903	10 787	11 847
Personalkostnader	-3 382	-3 559	-3 547	-3 516	-3 523
Övriga kostnader	-1 991	-1 681	-1 797	-1 733	-1 830
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 188	- 182	- 183	- 181	- 252
Summa rörelsekostnader	-5 561	-5 421	-5 527	-5 430	-5 605
Resultat före kreditförluster	6 183	6 012	6 376	5 357	6 242
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 2	- 1	13	8	- 37
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	- 413	- 424	- 221	- 109	
Kreditförluster, netto ²⁾					- 105
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 768	5 587	6 167	5 256	6 101
Jämförelsestörande poster			4 506		-1 896
Rörelseresultat	5 768	5 587	10 674	5 256	4 204
Skatt	-1 192	-1 048	- 649	-1 261	-1 032
Nettoresultat	4 576	4 539	10 024	3 995	3 172
Aktieägarnas andel	4 576	4 539	10 024	3 995	3 172
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:12	2:10	4:63	1:84	1:46
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:10	2:09	4:61	1:83	1:46

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-dec 2018, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	8 211	9 473	2 837	- 54	535	20	21 022	
Provisionsnetto	6 433	5 470	1 449	4 918	111	- 17	18 364	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 384	429	257	955	1 043	12	6 079	
Övriga intäkter, netto	309	47	- 21	- 6	88	- 14	402	
Summa rörelseintäkter	18 337	15 418	4 522	5 813	1 777	1	45 868	
Personalkostnader	- 3 858	- 3 353	- 811	- 1 391	- 4 608	18	- 14 004	
Övriga kostnader	- 4 990	- 3 735	- 1 021	- 1 012	3 576	- 19	- 7 201	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 55	- 58	- 53	- 25	- 544		- 735	
Summa rörelsekostnader	- 8 903	- 7 146	- 1 885	- 2 429	- 1 576	- 1	- 21 940	
Resultat före kreditförluster	9 434	8 272	2 637	3 384	201	0	23 928	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1		19		- 2		18	
Förväntade kreditförluster, netto ²⁾	- 702	- 427	- 55	- 2	25	- 5	- 1 166	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	8 733	7 845	2 600	3 382	224	- 5	22 779	
Jämförelsestörande poster					4 506		4 506	
Rörelseresultat	8 733	7 845	2 600	3 382	4 730	- 5	27 285	

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsheter 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 och dess kunder betjänas genom det internationella nätverket på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4			Jan — Dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%
Räntenetto	2 010	2 181	-8	1 972	2	8 211	8 043	2			
Provisionsnetto	1 802	1 445	25	1 619	11	6 433	6 236	3			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	902	772	17	866	4	3 384	3 465	-2			
Övriga intäkter, netto	200	30		205	-3	309	573	-46			
Summa rörelseintäkter	4 913	4 427	11	4 662	5	18 337	18 318				
Personalkostnader	-1 030	-1 016	1	-959	7	-3 858	-3 862				
Övriga kostnader	-1 230	-1 205	2	-1 265	-3	-4 990	-5 046	-1			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-14	7	-16	-2	-55	-59	-7			
Summa rörelsekostnader	-2 275	-2 235	2	-2 240	2	-8 903	-8 967	-1			
Resultat före kreditförluster	2 637	2 192	20	2 422	9	9 434	9 351	1			
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar						1	1	-38			
Förväntade kreditförluster, netto	-259	-287	-10			-702					
Kreditförluster, netto					-20		-529				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 378	1 905	25	2 402	-1	8 733	8 823	-1			
Jämförelsestörande poster											
Rörelseresultatet	2 378	1 905	25	2 402	-1	8 733	8 823	-1			
K/I-tal	0,46	0,50		0,48		0,49	0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	63,8	64,4		64,9		63,8	65,8				
Räntabilitet på allokert kapital, %	11,2	8,9		11,1		10,3	10,1				
Antal befattningar ¹⁾	1 997	1 990		2 028		1 986	2 049				

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

- Markant ökning av fusioner och företagsförvärv
- Finansiella institutioner blev allt mer aktiva under det andra halvåret
- Rörelseresultatet uppgick till 8 733 Mkr och räntabiliteten var 10,3 procent

Kommentarer till 2018

De nordiska ekonomierna fortsatte att växa i god takt i motsats till inbromsningen i euroområdet. Viktiga frågor under året var de geopolitiska spänningarna och handelsrelaterade protektionistiska trender.

Stora Företag var mer aktiva inom alla segment, efter en något avvaktande start på året, med en stabil tillväxt i kreditportföljen. Kunderna gjorde många fusioner och förvärv vilket ledde till en ökning av den transaktionsrelaterade utlåningen. Jämfört med rekordåret 2017 var kunderna mindre benägna att utfärda nya obligationer.

Finansiella Institutioner verkade i utmanande marknader vilket medförde låg kundaktivitet i början av året. Förväntningarna på en höjning av den svenska reporäntan under andra halvåret ledde till högre volatilitet på marknaden och en ökad efterfrågan på riskhanteringstjänster inom Markets verksamhet. Kundernas efterfrågan på hållbarhetsrelaterad rådgivning och tjänster ökade. SEB ledde arbetet med

Världsbankens gröna obligation som uppmärksammade att gröna obligationer funnits i 10 år. Depåförvaringsvolymerna uppgick till 7 734 miljarder kronor (8 046), en nedgång främst orsakad av nedgången på aktiemarknaden.

Rörelseintäkterna var i nivå med föregående år och uppgick till 18 337 Mkr. Ökningen av räntenettet till 8 211 Mkr var främst hänförlig till cash management-tjänster där utvecklingen varit positiv bland både företag och institutioner. Provisionsnettot ökade till 6 433 Mkr som en följd av förbättrad aktivitet inom Investment Banking. Trots en förbättring under fjärde kvartalet från mer kundaktivitet minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner till 3 384 Mkr i det svåra makroläget. Rörelsekostnaderna var något lägre. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och de förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 702 Mkr med en förväntad kreditförlustnivå på 7 baspunkter.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan — Dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Räntenetto	2 371	2 453	-3	2 320	2	9 473	9 442					
Provisionsnetto	1 312	1 387	-5	1 472	-11	5 470	5 678	-4				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	119	101	18	113	5	429	441	-3				
Övriga intäkter, netto	5	5	12	23	-77	47	87	-47				
Summa rörelseintäkter	3 806	3 946	-4	3 929	-3	15 418	15 648	-1				
Personalkostnader	-854	-838	2	-827	3	-3 353	-3 298	2				
Övriga kostnader	-997	-911	9	-1 017	-2	-3 735	-3 872	-4				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-14	5	-13	12	-58	-57	3				
Summa rörelsekostnader	-1 865	-1 764	6	-1 857	0	-7 146	-7 226	-1				
Resultat före kreditförluster	1 941	2 182	-11	2 072	-6	8 272	8 422	-2				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar												
Förväntade kreditförluster, netto	-115	-97	19			-427						
Kreditförluster, netto					-60		-276					
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	1 826	2 086	-12	2 012	-9	7 845	8 146	-4				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultatet	1 826	2 086	-12	2 012	-9	7 845	8 146	-4				
K/I-tal	0,49	0,45		0,47		0,46	0,46					
Allokerat kapital, miljarder kronor	43,2	43,1		40,7		42,4	40,6					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,7	14,5		14,8		13,9	15,0					
Antal befattningar ¹⁾	3 594	3 583		3 548		3 596	3 531					

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

- Privat- och företagsutlåning ökade med 16 respektive 21 miljarder kronor
- Fortsatt fokus på integrering av tjänster, såsom bokföringssystem, i samarbete med externa parter
- Rörelseresultatet uppgick till 7 845 Mkr och räntabiliteten var 13,9 procent

Kommentarer till 2018

Kundaktiviteten var under året fortsatt hög, särskilt i de digitala kanalerna. Företag- och privatkunders inloggningar i SEB:s mobilapp ökade med 25 respektive 20 procent, jämfört med föregående år.

Inom privatsegmentet växte bolånestocken med 13 miljarder kronor (20) till 482 miljarder kronor (468). 33 800 privatkunder blev kunder i banken via digitala kanaler under 2018, vilket är en ökning med 33 procent jämfört med föregående år. Nästan 30 procent av ansökningarna för bolånelöften genomfördes digitalt. I SEB:s app utökades självbetjäningen med nya korttjänster, såsom möjligheten att spärta kort.

Inom företagssegmentet var marknadsläget fortsatt positivt. Utlåningen ökade med 21 miljarder kronor och uppgick till 242 miljarder kronor (221). Antalet helkunder var vid årsskiftet 165 700 (158 800). Företagskunderna erbjöds förenklade bokföringstjänster och signering av betalfiler i affärssystemet Fortnox's gränssnitt, där nya funktioner har integrerats med SEB:s gränssnitt.

När det gäller sparande hade privatkunderna en något lägre riskaptit under fjärde kvartalet och investerade mer i räntefonder och mindre i aktiefonder. Inflödet av förvaltad kapital fortsatte att öka inom Private Banking segmentet under fjärde kvartalet. Företagskundernas riskaptit var oförändrad.

Den totala inlåningen, exklusive repor, för privat- och företagskunder ökade till 421 miljarder kronor (385).

Räntenettet påverkades negativt av den högre resolutionsfondavgiften, men ökade svagt till 9 473 Mkr. Provisionsintäkterna påverkades av lägre distributionsavgifter från fondbolagen som en konsekvens av MiFID II. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 427 Mkr, motsvarande en förväntad nettokreditförlustnivå på 5 baspunkter.

Baltikum

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

Resultaträkning, exkl. fastighetsbolagen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan — Dec		
	2018	2018	%	2017	%	2017	2018	2017	%	2018	2017	%
Räntenetto	749	735	2	640	17	640	2 836	2 373	20	2 836	2 373	20
Provisionsnetto	377	375		355	6	355	1 449	1 320	10	1 449	1 320	10
Nettoresultat av finansiella transaktioner	56	75	-26	60	-7	60	257	231	11	257	231	11
Övriga intäkter, netto	-2						-1	2	-170	-1	2	-170
Summa rörelseintäkter	1 180	1 186		1 055	12	1 055	4 541	3 926	16	4 541	3 926	16
Personalkostnader	-216	-203	6	-183	18	-183	-801	-711	13	-801	-711	13
Övriga kostnader	-244	-257	-5	-217	13	-217	-1 014	-959	6	-1 014	-959	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-14	-8	-34	-63	-34	-53	-77	-31	-53	-77	-31
Summa rörelsekostnader	-473	-474		-434	9	-434	-1 868	-1 746	7	-1 868	-1 746	7
Resultat före kreditförluster	707	711	-1	621	14	621	2 673	2 180	23	2 673	2 180	23
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-1				50		3	-5	-164	3	-5	-164
Förväntade kreditförluster, netto	-45	-44	3				-55			-55		
Kreditförluster, netto				-26		-26		-7			-7	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	661	668	-1	595	11	595	2 621	2 167	21	2 621	2 167	21
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultatet	661	668	-1	595	11	595	2 621	2 167	21	2 621	2 167	21
K/I-tal	0,40	0,40		0,41		0,41	0,41	0,44		0,41	0,44	
Allokerat kapital, miljarder kronor	10,1	10,1		8,1		8,1	9,6	7,8		9,6	7,8	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	21,8	22,0		26,0		26,0	22,6	24,4		22,6	24,4	
Antal befattningar ¹⁾	2 340	2 346		2 386		2 386	2 363	2 406		2 363	2 406	

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	652	662	-2	552	18	552	2 600	1 977	32
Jämförelsestörande poster									
Rörelseresultatet	652	662	-2	552	18	552	2 600	1 977	32
K/I-tal	0,41	0,40		0,42		0,42	0,42	0,45	
Allokerat kapital, miljarder kronor	10,1	10,1		8,1		8,1	9,6	8,0	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	21,5	21,8		23,9		23,9	22,4	21,9	
Antal befattningar ¹⁾	2 341	2 350		2 409		2 409	2 377	2 431	

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

- Fortsatt gynnsam makroekonomisk utveckling
- Kunderna använder digitala tjänster i allt större utsträckning
- Rörelseresultatet uppgick till 2 621 Mkr och räntabiliteten var 22,6 procent

Kommentarer till 2018

Tillväxten i de baltiska ekonomierna var fortsatt sund. Privatkonsumtionen, som drevs av lägre arbetslöshet och hög löneinflation, och export var bidragande faktorer. Tillväxttakten i exportindustrin avtog dock något. Huspriser och hushållens skuldsättning växte med tillväxten i disponibel inkomst.

En allt större del av kundbasen använder SEB:s digitala kanaler och denna utveckling accelererade under sista kvartalet 2018 då bland annat funktionalitet för företagskunder lanserades i mobilappen. Antalet helkunder uppgick till 1 054 000 (1 019 000).

Valutaeffekter påverkade generellt den finansiella utvecklingen positivt både i termer av volym- och resultatutveckling. Lånevolymerna uppgick till

148 miljarder kronor (129) med en bred tillväxt inom både bolån- och företagsvolymerna i många sektorer och i alla tre länder. Inlåningsvolymerna ökade till 138 miljarder kronor (114) med ökat sparade inom både privat- och företagssegmenten. Räntenettet steg med 20 procent drivet av både högre volymer och ökande marginaler. Provisionsnettot var 10 procent högre drivet främst av högre kundaktivitet. Kreditkvaliteten var fortsatt god och rörelseresultatet ökade med 21 procent.

De sista innehaven i fastighetsbolagen avyttrades under året. Bolagstrukturen är nu under likvidation och de estländska och lettiska bolagen stängdes under andra halvåret av 2018.

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan—Dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%		
Räntenetto	-15	-14	4	-24	-38	-54	-90	-40		
Provisionsnetto	1 292	1 250	3	1 295	0	4 918	4 471	10		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	127	194	-35	404	-69	955	1 674	-43		
Övriga intäkter, netto	-7	-11	-32	5		-6	17	-135		
Summa rörelseintäkter	1 396	1 419	-2	1 679	-17	5 813	6 072	-4		
Personalkostnader	-290	-308	-6	-402	-28	-1 391	-1 561	-11		
Övriga kostnader	-290	-245	18	-264	10	-1 012	-963	5		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-4	8	-10	-53	-25	-37	-32		
Summa rörelsekostnader	-584	-558	5	-676	-14	-2 429	-2 561	-5		
Resultat före kreditförluster	812	861	-6	1 003	-19	3 384	3 511	-4		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Förväntade kreditförluster, netto	-1					-2				
Kreditförluster, netto										
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	811	861	-6	1 003	-19	3 382	3 511	-4		
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultatet	811	861	-6	1 003	-19	3 382	3 511	-4		
K/I-tal	0,42	0,39		0,40		0,42	0,42			
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,6	7,7		8,5		8,0	8,4			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	36,5	38,6		40,8		36,3	35,8			
Antal befattningar ¹⁾	1 243	1 203		1 491		1 328	1 478			

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

- Fortsatt arbete med att tillhandahålla bankassurans tjänster
- Fortsatta förbättringar inom det digitala kunderbjudandet
- Rörelseresultatet uppgick till 3 382 Mkr och räntabiliteten var 36,3 procent

Kommentarer till 2018

Kundernas starka intresse för produkter med ett fokus gentemot hållbarhet kvarstod under året och kärnaffären inom tjänstepension fortsatte att attrahera ett stadigt intresse från kunderna.

Liv: I Sverige erbjöds ett antal kunder inom Private Banking möjligheten till försäkringsrådgivning på distans, vilket representerar ännu ett steg mot att bli en helhetsleverantör av bankassurans (integrerade bank- och försäkringstjänster). Det digitala erbjudandet inom riskrelaterade produkter stärktes av möjligheten för kunderna att skicka in och signera digitala hälso-deklarationer. Enligt den senaste marknadsmätningen låg den årliga nyförsäljningen i Sverige stabilt på 22 miljarder kronor – med tjänstepension som den huvudsakliga drivkraften – motsvarande en marknadsandel på 9,4 procent (9,3 procent 2017). I de baltiska länderna förstärktes fonderbjudandet genom lanseringen av nya livscykel-fonder.

Investment Management: De institutionella kunderna visade ett fortsatt intresse för specialiserade ränteprodukter och fonderbjudandet förstärktes

ytterligare via introduceringen av det nya konceptet ”faktorfonder”. De två nya faktorfonderna med hållbarhetsfokus bidrog även till det starka hållbarhets-erbjudandet. Kapitalet som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier uppgår till cirka 188 miljarder kronor.

Provisionsnettot ökade med 10 procent gentemot föregående år, huvudsakligen beroende på MiFID II:s restriktioner kring fonderättningar vilka inte längre betalas ut av fondbolagen inom divisionen. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade huvudsakligen beroende på försäljningen av SEB Pension (se sidan 25). Rörelseresultatet minskade med 4 procent gentemot föregående år och uppgick till 3 382 Mkr. De totala fondförsäkringstillgångarna minskade med 78 miljarder jämfört med årsskiftet och uppgick till 270 miljarder kronor, huvudsakligen beroende på försäljningen av SEB Pension.

Exklusive SEB Pension, ökade intäkterna med 10 procent, kostnaderna med 5 procent och rörelseresultatet med 15 procent.

SEB:s marknader

I Sverige och Baltikum erbjuder SEB finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. Därutöver betjänar SEB företagskunder och institutioner genom sitt internationella nätverk.

Resultat per land

Fördelning landvis jan - dec										Rörelseresultatet i lokal valuta		
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultatet			2018	2017	%
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%			
Sverige ¹⁾	28 572	27 845	3	-14 510	-14 235	2	17 533	12 288	43	17 533	12 288	43
Norge	3 357	3 075	9	-1 300	-1 194	9	2 105	1 859	13	1 970	1 800	9
Danmark	2 785	3 411	-18	-1 210	-1 409	-14	1 450	1 918	-24	1 054	1 481	-29
Finland	1 965	1 954	1	-838	-771	9	1 118	1 171	-5	109	122	-10
Tyskland ²⁾	1 561	1 609	-3	-1 021	-1 200	-15	599	-923		58	-96	
Estland	1 672	1 475	13	-627	-596	5	1 035	927	12	101	96	5
Lettland	1 058	974	9	-562	-525	7	461	368	25	45	39	17
Litauen	2 140	1 778	20	-818	-737	11	1 328	1 014	31	130	105	23
Storbritannien	888	1 477	-40	-337	-409	-18	555	1 076	-48	48	98	-51
Internationella nätverket och elim.	1 871	1 961	-5	-718	-860	-17	1 101	1 061	4			
Total	45 868	45 561	1	-21 940	-21 936	0	27 285	20 759	31			

1) Sverige: Rörelseresultat före jämförelsestörande poster uppgick till 13 027 Mkr 2018 och 12 772 Mkr 2017.

2) Tyskland: Rörelseresultat före jämförelsestörande poster uppgick till 489 Mkr 2017.

- Stark utveckling i Sverige trots negativa räntor och volatila börser
- Positiv ekonomisk utveckling och hög kundaktivitet i Norden och Baltikum
- I Tyskland och Storbritannien ökade kundaktiviteten under året

Kommentarer till 2018

Sverige: Trots negativa räntor och en nedgång på aktiemarknaderna ökade aktivitetsnivån efter en svag inledning på året. Storföretagsverksamheten och investerartjänster växte, liksom företags- och privatutlåningen. Intäkterna ökade med 3 procent jämfört med 2017. Inklusiva jämförelsestörande poster, avyttringen av SEB Pension och UC, ökade rörelseresultatet med 43 procent (se sidan 25).

Norge: Den norska ekonomin fick ett uppsving när oljepriserna gick upp i början av året. Trots hård konkurrens och pressade marginaler bidrog SEB till ett stort antal obligationsemissioner och efterfrågan på finansieringstjänster var hög under hela året.

Danmark: Bankverksamheten fortsatte att visa en positiv utveckling i linje med den starka makroekonomin i Danmark. Framför allt förbättrades intäkterna med större affärsvolymerna inom Corporate Banking, Investment Banking och Asset Management med inflöde från både inhemska och internationella investerare. Avyttringen av SEB Pension slutfördes vilket minskade 2018 års resultat något.

Finland: De makroekonomiska förutsättningarna förbättrades under året och SEB stärkte sin position som ledande bank för ett utökat antal kärnkunder.

Aktivitetsnivån var stark i alla kundsegment och fokus låg på att expandera befintliga kundrelationer.

Tyskland: Bankmarknaden i Tyskland var fortsatt mycket konkurrensutsatt. USA:s inställning till frihandel dämpade storföretagens aktiviteter överlag, men SEB:s kunder var aktiva hela året. Kunderna efterfrågade olika låne- och handelsfinansieringsprodukter. Exklusive en jämförelsestörande post (sidan 25) ökade Tysklands rörelseresultat med 23 procent. Den huvudsakliga verksamheten inom SEB AG flyttades till SEB AB:s tyska filial. SEB AG bytte namn till DSK Hyp AG.

Baltikum: Valutaeffekter förbättrade det finansiella resultatet. Intäkterna ökade i alla tre länder beroende på tillväxten i lånevolymer, i alla segment, och också bättre marginaler. De förväntade nettokreditförlusterna återvände till normaliserade nivåer i alla tre länderna (se sidan 19).

Storbritannien: Marknadsförhållanden gav överlag en nedtonad början på året, där Brexit bidrog till osäkerheten. Därefter ökade kundaktiviteten inom alla produkter, delvis drivet av att kunderna vidtog förebyggande åtgärder inför Brexit. I resultatet för 2017 ingick bland annat ett antal avyttringar med realisationsvinster.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Jan–dec		
	2018	2018		2017		2018	2017	%
Ränteintäkter ¹⁾	9 875	10 068	-2	9 185	8	39 299	36 472	8
Räntekostnader	-4 660	-4 749	-2	-4 001	16	-18 277	-16 580	10
Räntenetto	5 215	5 319	-2	5 184	1	21 022	19 893	6
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	9 255	9 039	2	8 014	15	32 907	29 735	11

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Jan–dec		
	2018	2018		2017		2018	2017	%
Emissioner och rådgivning	448	168	166	317	41	1 050	1 167	-10
Värdepappershandel och derivat	575	496	16	561	3	2 179	2 565	-15
Notariat och fondverksamhet	2 075	2 036	2	2 210	-6	8 082	8 040	1
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	187	12		225	-17	227	357	-36
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 756	2 628	5	2 570	7	10 858	9 717	12
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 537	1 498	3	1 429	8	5 955	5 460	9
<i>Varav utlåning</i>	665	577	15	602	10	2 527	2 254	12
Livförsäkringsprovisioner	427	449	-5	429	0	1 848	1 707	8
Provisionsintäkter	6 281	5 777	9	6 087	3	24 018	23 196	4
Provisionskostnader	-1 433	-1 265	13	-1 359	5	-5 654	-5 519	2
Provisionsnetto	4 848	4 512	7	4 728	3	18 364	17 677	4
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 149	2 035	6	2 356	-9	8 220	8 889	-8
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	971	996	-2	908	7	3 851	3 454	12
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	288	330	-13	285	1	1 283	1 061	21

Provisionsintäkter per division – SEB-koncernen

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Liv & Investment Management			Övrigt ¹⁾ & elimineringsar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder	Baltikum	Management	Management	Management		
Jan–dec 2018							
Emissioner och rådgivning	996	35	17			2	1 050
Värdepappershandel och derivat	1 694	465	22		4	-5	2 179
Notariat och fondverksamhet	3 519	1 700	192		6 223	-3 551	8 082
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 747	4 982	1 861		426	-1 158	10 858
Livförsäkringsprovisioner					1 982	-134	1 848
Provisionsintäkter	10 956	7 182	2 091		8 635	-4 846	24 018
Jan–dec 2017							
Emissioner och rådgivning	1 118	34	14			2	1 167
Värdepappershandel och derivat	1 920	803	24		6	-189	2 565
Notariat och fondverksamhet	4 112	2 102	177		5 931	-4 282	8 040
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 216	4 625	1 637		604	-1 366	9 717
Livförsäkringsprovisioner					2 167	-460	1 707
Provisionsintäkter	11 366	7 565	1 852		8 708	-6 295	23 196

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	Kv4		Kv3		Kv4		Jan–dec	
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	- 157	449	-135	- 32		637	1 410	-55
Skuldinstrument och hänförliga derivat	343	240	43	170	101	636	- 369	
Valuta och hänförliga derivat	1 121	684	64	1 049	7	3 580	4 023	-11
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	117	194	-39	429	- 73	984	1 738	-43
Övrigt	88	- 61		13		242	78	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 512	1 506	0	1 630	- 7	6 079	6 880	-12
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer¹⁾</i>	- 157	90		61		- 119	210	-157

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

Under fjärde kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med -770 Mkr (kv 3 2018: 220) och en effekt för Skuldinstrument med 940 Mkr (kv 3 2018: -25).

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

Personalkostnader – SEB-koncernen

Mkr	Jan–dec		
	2018	2017	%
Löner ¹⁾	-10 414	-10 251	2
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	- 805	- 862	-7
Långfristiga ersättningar ¹⁾	- 716	- 743	-4
Pensionskostnader	-1 263	-1 354	-7
Avgångsvederlag ¹⁾	- 251	- 221	13
Övriga personalkostnader	- 555	- 594	-7
Personalkostnader	-14 004	-14 025	0

1) Inklusiva sociala avgifter.

Mkr	Jan–dec		
	2018	2017	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	- 635	- 666	-5
Sociala avgifter på STI	- 170	- 196	-13
Kortfristiga ersättningar	- 805	- 862	-7

Mkr	Jan–dec		
	2018	2017	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	- 596	- 616	-3
Sociala avgifter på LTI	- 121	- 127	-5
Långfristiga ersättningar	- 716	- 743	-4

Förmånsbestämda pensionsplaner – SEB-koncernen

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2018	2017	%
Pensionsförpliktelser	26 682	30 821	-13
Förvaltningstillgångar	30 359	34 775	-13
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	3 677	3 955	-7

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2018	2017	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	- 509	- 548	-7
Räntekostnad	- 580	- 651	-11
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	694	727	-5
Redovisat i personalkostnader	- 395	- 472	-16

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2018	2017	%
Förmånsbestämda pensionsplaner	- 846	784	

Förväntade nettokreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2018	2018	%	2017	%	2017	%	2018	2017	%		
Nedskrivningar eller återföringar¹⁾	- 282	- 365	-23					- 864				
Reserveringar, netto²⁾				377					12			
Bortskrivningar och återvinningar												
Bortskrivningar, totalt	- 618	- 218	183	- 628				- 1 768	- 1 367	29		
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	443	113		110				1 267	318			
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 175	- 105	67	- 519				- 501	- 1 050	-52		
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	45	47	-3	37				199	230	-14		
Bortskrivningar, netto	- 130	- 59	123	- 482				- 302	- 820	-63		
Förväntade kreditförluster, netto¹⁾	- 413	- 424	-3					- 1 166				
Kreditförluster, netto²⁾				- 105					- 808			

1) Modell för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Består av öknings 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	0,08			0,06	
Kreditförlustnivå, %				0,03		0,05

Jämförelsestörande poster – SEB-koncernen

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan–dec	
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%
Övriga intäkter				494		4 506	494	
Summa rörelseintäkter				494		4 506	494	
Personalkostnader				-1 320			-1 320	
Övriga kostnader				- 92			- 92	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				- 978			- 978	
Summa rörelsekostnader				-2 390			-2 390	
Jämförelsestörande poster				-1 896		4 506	-1 896	
Skatt på jämförelsestörande poster				215		22	215	
Jämförelsestörande poster efter skatt				-1 681		4 528	-1 681	

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 Pensionsförsikring A/S och SEB Administration A/S ("SEB Pension") to Danica Pension Livsförsikringsaktieselskab ("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	Eget kapital
	Aktiekapital	Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-dec 2018								
Ingående balans	21 942	729		1 192	-897	3 379	114 893	141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ³⁾		-729	-507				-1 160	-2 396
Justerad balans 1 januari 2018	21 942	0	-507	1 192	-897	3 379	113 732	138 841
Nettoreultat							23 134	23 134
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			221	-880	582	-846		-923
Totalresultat			221	-880	582	-846	23 134	22 211
Utdelning till aktieägare							-12 459	-12 459
Aktieprogrammen ⁵⁾							-111	-111
Förändring i innehav av egna aktier							307	307
Utgående balans	21 942	0	-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
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
Nettoreultat 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

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. Öppningsbalansen 2018 har omräknats i fjärde kvartalet 2018 med ett positivt belopp på 884 Mkr (se sidan 34).

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

5) SEB:s innehav av egna aktier:

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

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr 2 610 2 612

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-dec		
	2018	2017	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 259	41 526	- 32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 014	7 964	- 12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 459	-20 030	- 38
Periodens kassaflöde	22 814	29 460	- 23
Kassa och likvida medel vid årets början	184 429	158 315	16
Valutakursdifferenser i likvida medel	12 336	- 3 346	
Periodens kassaflöde	22 814	29 460	- 23
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	219 579	184 429	19

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 929 272	1 930 470	1 713 518	1 717 729
Räntebärande värdepapper	156 128	156 129	169 268	169 368
Egetkapitalinstrument	50 434	50 434	59 203	59 203
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	269 613	269 613	283 420	283 420
Derivat	115 463	115 463	104 868	104 868
Övrigt	17 194	17 194	15 106	15 106
Finansiella tillgångar	2 538 104	2 539 303	2 345 383	2 349 694
Inlåning	1 247 109	1 245 958	1 127 538	1 132 231
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	270 556	270 556	284 291	284 291
Emitterade värdepapper	715 192	713 983	646 475	651 403
Korta positioner	23 144	23 144	24 985	24 985
Derivat	96 872	96 872	85 432	85 432
Övrigt	14 722	14 722	18 060	18 060
Finansiella skulder	2 367 595	2 365 235	2 186 781	2 196 402

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	31 dec 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		100 037		100 037				
Räntebärande värdepapper	62 812	76 976	4	139 792	71 626	84 041	571	156 238
Egetkapitalinstrument	38 697	3 835	7 902	50 434	52 082	4 573	2 414	59 069
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	261 056	7 943	614	269 613	275 737	7 053	630	283 420
Derivat	1 327	113 626	510	115 463	1 251	102 929	688	104 868
Innehav i intressebolag	256		501	757	251		592	843
Tillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning					89 229	63 657	29 550	182 436
Summa	364 148	302 417	9 531	676 096	490 176	262 253	34 445	786 874
Skulder								
Inlåning		12 497		12 497				
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	262 029	7 924	603	270 556	276 482	7 185	624	284 291
Skulder till försäkringstagarna	21 752	95		21 847				
Emitterade värdepapper		18 518		18 518	6 206	28 991		35 197
Korta positioner	18 710	4 371	63	23 144	13 984		244	14 228
Derivat	2 616	93 783	473	96 872	911	83 724	799	85 434
Övriga finansiella skulder	18	3 595		3 613		3 842		3 842
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning					21 055	42 536	8 899	72 490
Summa	305 125	140 783	1 139	447 047	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. Group Risk klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

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

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpartens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För 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 för 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 eller flera marknadsaktörer tillhandahåller bindande prisnoteringar på balansdagen är också exempel på finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

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

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. 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 klassificeringsmetodikerna.

	Utgående balans 31 dec 2017	Förändring IFRS 9 införandet ¹⁾	Vinster/ förluster i Resultaträkningen	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakursdifferenser	Utgående balans 31 dec 2018
Förändringar i nivå 3											
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	571	-567									4
Egetkapitalinstrument	2 414	1 870	1 084		2 594	-447		279		108	7 902
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	630		-53		105	-97				29	614
Derivat	688		75		5	-121	-136			-1	510
Innehav i intressebolag	592		-120		66	-42				5	501
Summa	4 895	1 303	986		2 770	-707	-136	279		141	9 531
Skulder											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	624		-53		100	-96				28	603
Korta positioner	244		19		-203					3	63
Derivat	799		-75		-114	5	-142				473
Summa	1 667		-109		-217	-91	-142			31	1 139

1) Egetkapitalinstrument omräknade i fjärde kvartalet 2018.

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	31 dec 2018				31 dec 2017			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	510	-473	38	45	688	-798	-110	38
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	2 584	-63	2 521	505	1 245	-244	1 001	209
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	5 576		5 576	697	2 380		2 380	331
Tillgångar och skulder 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			
31 dec 2018								
Derivat	119 346	-4 593	114 753	-59 473	-32 842	22 439	710	115 463
Omvända repor	158 494	-60 367	98 127	-2 892	-95 235	193	1 258	99 385
Värdepapperslån	28 690		28 690		-28 497		208	28 898
Likvidfordringar	190	-190					12 826	12 826
Tillgångar	306 720	-65 150	241 570	-62 364	-156 574	22 632	15 002	256 572
Derivat	100 059	-4 593	95 467	-59 473	-25 894	10 100	1 406	96 872
Repor	63 433	-60 367	3 066	-2 892		175	522	3 588
Värdepapperslån	26 059		26 059		-25 388	670	3	26 062
Likvidskulder	190	-190					9 572	9 572
Skulder	189 742	-65 150	124 591	-62 364	-51 283	10 945	11 502	136 094
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	105	12 955	16 736
Värdepapperslån	3 782		3 782	-3 165	-512		11 817	11 817
Likvidfordringar								
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		287	911	10 515
Värdepapperslån	9 604		9 604	-3 165	-6 152		10 894	10 894
Likvidskulder								
Skulder	170 448	-69 560	100 888	-68 701	-24 445	7 742	12 569	113 456

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

	31 dec	1 jan
Mkr	2018	2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 172 175	1 901 083
Reserv för förväntade kreditförluster	-838	-787
Redovisat värde/Netto belopp	2 171 337	1 900 296
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)¹⁾		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	86 837	101 027
Reserv för förväntade kreditförluster	-1 605	-1 425
Redovisat värde/Netto belopp	85 233	99 602
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	1,85	1,41
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)²⁾		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	8 400	11 437
Reserv för förväntade kreditförluster	-3 370	-3 917
Redovisat värde/Netto belopp	5 030	7 520
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	40,11	34,25
Summa		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 267 412	2 013 547
Reserv för förväntade kreditförluster	-5 813	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	2 261 600	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,26	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 169 Mkr (1 223) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

2) Varav redovisat bruttovärde 1 281 Mkr (0) och reserv för förväntade kreditförluster 349 Mkr (0) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec
Mkr	2017

Individuellt värderade lånefordringar

Osäkra lånefordringar	5 999
------------------------------	--------------

Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 187
--	---------

Gruppvisa reserver	- 1 120
--------------------	---------

Osäkra lånefordringar, netto	2 692
-------------------------------------	--------------

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	36,5%
--	-------

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	55,1%
---	-------

Andel osäkra lånefordringar, netto	0,25%
------------------------------------	-------

Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,39%
-------------------------------------	-------

Portföljvärderade lån

Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 273
--------------------------------------	-------

Omstrukturerade lånefordringar	11
--------------------------------	----

Gruppvisa reserver	- 1 170
--------------------	---------

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	51,2%
--	-------

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 283
--	-------

Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	54,9%
---	-------

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,54%
--	-------

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

Reserver

Specifika reserver	- 2 187
--------------------	---------

Gruppvisa reserver	- 2 290
--------------------	---------

Reserv för poster inom linjen	- 75
-------------------------------	------

Totala reserver	- 4 552
------------------------	----------------

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	31 dec	31 dec
Mkr	2018	2017
Fastigheter, fordon och utrustning	5	207
Aktier och andelar	29	42
Totalt övertagen egendom	33	249

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

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet		175 506
Övriga tillgångar		8 505
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning		184 011
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 35-41 motsvarar den information som publicerades på sebgroup.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 35-36.

IFRS 9 innebar en förändring i klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder vilket minskade ingående balanserade vinstmedel med vinstmedel med 3 281 Mkr. Under fjärde kvartalet 2018 omräknades öppningsbalansen för vissa egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen med ett positivt värde om 884 Mkr vilket minskade effekten i balanserade vinstmedel från införandet av IFRS 9 till 2 396 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 verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt och därför redovisas det positiva verkliga värdet på 620 Mkr. 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 37-40.

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 41.

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), Mkr	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
		283 420	283 420	Finansiella tillgångar för vilka kunderna 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), Mkr	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
Eget kapital¹⁾	141 237		141 237	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 2017 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 värderingskategorierna enligt 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 ³⁾	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	884		60 087
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	557	-977	2 556 489

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering ³⁾	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
Eget kapital	141 237	-1 227	-1 170	138 841
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	557	-977	2 556 489

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).

3) Eget kapitalinstrument och Eget kapital omräknat i fjärde kvartalet 2018.

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 ²⁾	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	11 716					60 087
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	404 283	7 647		1 703 072	218 211	2 556 489

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⁾²⁾	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	
Eget kapital				141 237		141 237				138 841	138 841	
SUMMA	113 450	308 679	1 730 325	404 455	2 556 908	120 074	320 815	1 714 289	401 310	2 556 489		

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

2) Eget kapitalinstrument och Eget kapital omräknat i fjärde kvartalet 2018.

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
						Upplupet
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 494 623		-974	1 493 649	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 innehåller 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 innehåller 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 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 31 december 2018 uppgick verkligt värde för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde som tidigare klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas till 6 239 Mkr. En värderingsförlust på 158 Mkr skulle ha redovisats om omklassificeringen inte gjorts.

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

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			48 371	FVTPL, handel
Till FVTPL, handel		48 371				
Summa	48 371	0	0	0	48 371	

Verkligtvärdeoptionen	8 880	-8 880			8 880	FVTPL, obligatorisk
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		8 880				
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⁾		1 952	884		2 836	FVTPL, obligatorisk
Summa	1 952	0	884	0	2 836	

1) Omräknat i fjärde kvartalet 2018.

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			283 420	FVTPL, obligatorisk
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		283 420				
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			98 281	FVTPL, handel
Till FVTPL, handel		98 281				
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				Upplupet
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 041		-2	13 039	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
						Upplupet
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 "innehav 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
						Upplupet
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 december 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	Steg 2	Steg 3	Summa
	(12 månaders förväntade kreditförluster)	(förväntade kreditförluster för återstående löptid) ¹⁾	(osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)	
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	1 901 083	101 027	11 437	2 013 547
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	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	125 857	118 204
Primärkapital	141 108	132 127
Kapitalbas	159 331	147 849
Kapitalkrav		
Riskexponeringsbelopp	716 498	610 819
Uttryckt som kapitalkrav	57 320	48 866
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	19,4%
Primärkapitalrelation	19,7%	21,6%
Total kapitalrelation	22,2%	24,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,78	3,03
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,2%	10,9%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,2%	0,9%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	13,1%	14,9%
Bruttosoliditet		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 773 608	2 519 532
varav poster i balansräkningen	2 311 250	2 140 093
varav poster utanför balansräkningen	462 358	379 439
Bruttosoliditetsgrad	5,1%	5,2%

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 67 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	31 dec 2018	31 dec 2017
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	148 789	143 925
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-14 227	-14 357
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	134 562	129 568
Ytterligare värdejusteringar	-868	-663
Immateriella tillgångar	-6 467	-6 225
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet		-75
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-313	-1 192
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-78	-1 307
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	8	99
Förmånsbestämda pensionsplaner	-816	-1 807
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-172	-193
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 705	-11 364
Kärnprimärkapital	125 857	118 204
Primärkapitaltillskott	15 251	13 922
Primärkapital	141 108	132 127
Supplementärkapitalinstrument	18 987	18 171
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	436	126
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-2 575
Supplementärkapital	18 222	15 722
Totalt kapital	159 331	147 849

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 utdelningen beräknad enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Risikexponerings-	Kapitalkrav¹⁾	Risikexponerings-	Kapitalkrav¹⁾
Kreditrisk IRK	belopp		belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 602	928	9 319	745
Institutsexponeringar	51 033	4 083	32 838	2 627
Företagsexponeringar	342 713	27 417	326 317	26 105
Hushållsexponeringar	63 171	5 054	62 296	4 984
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 720	2 938	36 558	2 925
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 027	562	7 033	563
varav övriga hushållsexponeringar	19 424	1 554	18 704	1 496
Positioner i värdepapperiseringar	987	79	838	67
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	469 506	37 560	431 607	34 529
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2 241	179	4 060	325
Exponeringar mot institut	649	52	844	68
Exponeringar mot företag	14 539	1 163	18 197	1 456
Exponeringar mot hushåll	13 310	1 065	12 084	967
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 184	175	2 539	203
Fallerande exponeringar	168	13	112	9
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	761	61	866	69
Poster som avser positioner i värdepapperisering			222	18
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	45	4	41	3
Aktieexponeringar	4 045	324	1 972	158
Övriga poster	5 885	471	7 801	624
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	43 827	3 506	48 739	3 899
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	25 020	2 002	24 892	1 991
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 711	617	9 881	790
Valutakursrisk	2 889	231	4 022	322
Total marknadsrisk	35 620	2 850	38 794	3 104
Övriga kapitalkrav				
Operationell risk enligt internmätningmetod	47 151	3 772	48 219	3 858
Avvecklingsrisk	9	1	38	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 605	608	6 767	541
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 556	365	4 219	338
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	91 591	7 327	15 802	1 264
Totalt övrigt kapitalkrav	167 545	13 404	91 678	7 334
Total	716 498	57 320	610 819	48 866

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

²⁾ Per den 31 december 2018 ökade Ytterligare risikexponeringsbelopp med 91 591 miljoner kronor enligt Finansinspektionens ändrade krav på riskviktsgolvet för svenska bolån enligt Artikel 458. Per 31 december 2017 ingick Ytterligare risikexponeringsbelopp med 15 802 miljoner kronor, som infördes 2015 enligt överenskommelse med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd under kapitaltäckningsförordningen CRR (EU) No 575/2013 (CRR) Artikel 3. Detta belopp togs bort i kvartal 1 2018, då SEB erhöll Finansinspektionens godkännande av en omkalibrering av PD-modellen för stora företag.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet (REA)

2018 ökade REA med 105 miljarder kronor till 716 miljarder kronor.

Ett antal förändringar som påverkade REA under året ingick i raden *modelluppdateringar, metod & policy, övrigt*. Under första kvartalet godkändes SEB:s ansökan om omkalibrering av företagets sannolikhet för fallissemang, vilket ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA, som upprättades 2015 i överenskommelse med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd, och som uppgick till 15,8 miljarder

Mdr kr	
Balans 31 dec 2017	611
Volym	29
Kreditkvalitet	-22
Valutaeffekt	18
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	68
<u>Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk</u>	<u>12</u>
Balans 31 dec 2018	716

kronor vid utgången av 2017, togs bort efter godkännandet. IFRS 9 infördes, där en omklassificering av tillgångar och reservförändringar minskade REA för kreditrisk med 2 miljarder kronor och REA för marknadsrisk med 9 miljarder kronor. Vid slutet av 2018, baserat på krav från Finansinspektionen, flyttades bolånegolvet till Pelare 1, vilket motsvarade en höjning av REA på 92 miljarder kronor.

Ökade kreditvolym bidrog till ökat REA för kreditrisk, delvis motverkat av förbättrad *kreditkvalitet*. *Valutaeffekten* bidrog också till ökat REA. I *underliggande förändringar i marknads- och operativ risk* ingår en ökning av REA för marknadsrisk på 12 miljarder kronor (exklusive modelluppdateringar) på grund av ökade riskexponeringar.

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)	31 dec	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2018	2017
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,0%	3,3%
Institutexponeringar	25,4%	24,0%
Företagsexponeringar	31,0%	31,6%
Hushållsexponeringar	10,2%	10,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	7,0%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	57,7%	59,6%
varav övriga hushållsexponeringar	30,8%	30,7%
Positioner i värdepappersiseringar	9,3%	10,6%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
Ränteintäkter	10 295	9 811	5	7 990	29	38 071	32 285	18				
Leasingintäkter	1 416	1 413	0	1 382	2	5 656	5 481	3				
Räntekostnader	-6 305	-5 737	10	-4 311	46	-21 867	-17 750	23				
Utdelningar	676	844	-20	1 207	-44	9 130	6 981	31				
Provisionsintäkter	3 519	3 132	12	3 176	11	13 281	12 153	9				
Provisionskostnader	-825	-727	13	-649	27	-3 218	-2 596	24				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 594	983	62	962	66	4 574	4 493	2				
Övriga rörelseintäkter	77	184	-58	509	-85	1 770	1 342	32				
Summa intäkter	10 446	9 903	5	10 267	2	47 398	42 390	12				
Administrationskostnader	-3 914	-3 775	4	-3 571	10	-15 263	-14 252	7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 386	-1 375	1	-2 332	-41	-5 512	-6 377	-14				
Summa kostnader	-5 300	-5 150	3	-5 903	-10	-20 775	-20 629	1				
Resultat före kreditförluster	5 146	4 753	8	4 364	18	26 623	21 761	22				
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-296	-371	-20			-1 020						
Kreditförluster, netto ²⁾				-162			-749					
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-128	-458	-72	-1 347	-90	-2 928	-1 497	96				
Rörelseresultat	4 722	3 924	20	2 855	65	22 675	19 515	16				
Bokslutsdispositioner	1 561	570	174	664	135	2 716	1 885	44				
Skatt	-1 366	-1 111	23	-713	91	-3 789	-3 633	4				
Övriga skatter	138	22		19		118	43	176				
NETTORESULTAT	5 056	3 406	48	2 825	79	21 720	17 811	22				

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	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	
NETTORESULTAT	5 056	3 406	48	2 825	79	21 720	17 811	22				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:												
Finansiella tillgångar som kan säljas				-759			-878					
Kassaflödessäkringar	-207	-114	82	-261	-21	-880	-1 207	-27				
Omräkning utländsk verksamhet	-60	2		-10		-11	-8	38				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-267	-112	138	-1 030	-74	-891	-2 093	-57				
TOTALRESULTAT	4 789	3 294	45	1 795	167	20 829	15 718	33				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	31 dec 2018	1 jan 2018	31 dec 2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	164 081	97 741	97 741
Utlåning till centralbanker	29 665	8 832	8 832
Utlåning till kreditinstitut	90 668	189 949	189 949
Utlåning till allmänheten	1 410 687	1 204 761	1 205 906
Räntebärande värdepapper	119 227	124 732	125 070
Eget kapitalinstrument	36 993	50 981	50 098
Derivat	113 282	104 220	104 220
Övriga tillgångar	113 672	110 345	110 347
SUMMA TILLGÅNGAR	2 078 275	1 891 561	1 892 163
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	160 022	134 562	134 561
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	927 224	849 488	849 479
Emitterade värdepapper	680 396	610 292	610 292
Korta positioner	23 144	24 985	24 985
Derivat	95 269	86 990	86 990
Övriga finansiella skulder	3 613	3 894	3 894
Övriga skulder	55 059	55 717	55 772
Obeskattade reserver	20 855	21 429	21 429
Eget kapital	112 695	104 204	104 762
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 078 275	1 891 561	1 892 163
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	202 823	186 674	186 674
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	154 785	135 254	135 254
Övrig in- och upplåning	569 616	527 560	527 551
Summa In- och upplåning från allmänheten	927 224	849 488	849 479

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

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Säkerheter ställda för egna skulder	489 784	447 925
Övriga ställda säkerheter	82 072	114 494
Ställda panter	571 856	562 419
Ansvarsförbindelser	134 317	103 059
Åtaganden	535 168	435 488
Eventualförpliktelser	669 486	538 547

Eget kapital – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	31 dec 2018	1 jan 2018	31 dec 2017
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 298	13 425	13 425
Bundet eget kapital	35 240	35 367	35 367
Förändring i innehav av egna aktier	-2 649	-2 657	-2 657
Andra fonder	5	897	1 476
Övrigt fritt eget kapital	58 378	52 787	52 765
Nettoresultat	21 720	17 811	17 811
Fritt eget kapital¹⁾	77 454	68 837	69 395
Summa	112 695	104 204	104 762

1) Stängningsbalansen motsvarar utdelningsbara medel enligt Regulation (EU) No 575/2013 (CRR).

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	108 336	101 810
Primärkapital	123 587	115 733
Kapitalbas	141 904	131 328
Kapitalkrav		
Riskexponeringsbelopp	640 442	514 328
Uttryckt som kapitalkrav	51 235	41 146
Kärnprimärkapitalrelation	16,9%	19,8%
Primärkapitalrelation	19,3%	22,5%
Total kapitalrelation	22,2%	25,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,77	3,19
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,3%	8,2%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3%	1,2%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,4%	15,3%

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 62 miljarder kronor (61).

Definitioner - Alternativa nyckeltal¹

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt² allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till 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 i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Core gap

Strukturellt likviditetsriskmått definierad som totala skulder som anses förfalla bortom ett år i relation till totala tillgångar som anses förfalla bortom ett år.

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 summan av ingående balanser per 1 januari för räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, med avdrag för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster i relation till underliggande redovisade bruttovärden på räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften.

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Före införandet av IFRS 9

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i relation till summan av ingående balans per 1 januari 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 kreditförlustreserver.

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 samt reserver för poster utanför balansräkningen) i relation till osäkra lånefordringar och oreglerade portföljfordringar.

Problemlån i procent av utlåningen

Osäkra lånefordringar och oreglerade portföljfordringar i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för kreditförlustreserveringar.

Definitioner

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

Risnexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som risnexponeringsbelopp. Gäller endast i den konsoliderade situationen, exklusive försäkringsverksamheten och exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

Huvudsakligen efterställda skulder som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

I excelfilen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroun.com/sv/ir, anges hur nyckeltalen beräknas

Detta är SEB

Vision	Att leverera service i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att ett entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.
Vår övergripande ambition	Att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
Vilka vi betjänar	2 300 storföretag, 700 finansiella institutioner, 267 000 små- och medelstora företag och 1,4 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
Våra strategiska prioriteringar	<p>Ledande kundupplevelser – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att den service och rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är lämpliga och tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt delar med sig av sin kunskap för deras bästa.</p> <p>Tillväxt inom styrkeområden – i tre utvalda kärnområden – kunderbjudandet till alla segment i Sverige, stora företag och finansiella institutioner i Norden, 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)