

2017

Årsredovisning



SEB

Innehåll

2017 i korthet

■ Detta är SEB	
Ordförande har ordet	2
VD har ordet	3
■ Strategi	4
Omvärldsläget	4
SEB:s värdeskapande	6
Långsiktiga strategiska prioriteringar	9
Affärsplan	10
Strategiska mål och utfall	12
■ Kunder	14
Kundsegment	15
Stora företag och finansiella institutioner	16
Mindre och medelstora företag	18
Privatkunder	20
■ Intressenter	22
SEB i samhället	22
SEB:s medarbetare	26
Aktieägare och SEB-aktien	29
■ FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	
■ Finansiell koncernöversikt	32
Resultat och lönsamhet	32
Finansiell struktur	36
Divisioner och affärsstöd	38
Geografiska marknader	40
■ Risk-, likviditets- och kapitalhantering	44
■ Regelverk	50
■ Bolagsstyrning	52
Styrelse	54
Verkställande ledning	60
Ersättningsrapport	64
Intern kontroll av finansiell rapportering	66
■ Hållbarhetsrapport	67
■ Finansiella rapporter och noter	72
SEB-koncernen	73
Skandinaviska Enskilda Banken	78
Noter till de finansiella rapporterna	83
Femårsöversikt	164
■ Förslag till vinstdisposition	166
■ Revisionsberättelse	167
■ Definitioner	171
Kalender och övrig information	Omslag

Viktiga händelser
Storföretagskunderna refinansierade sina lån i de attraktiva marknaderna och efterfrågade traditionell finansiering i mindre grad.
De institutionella kunderna efterfrågade högavkastande och mer riskfyllda investeringar i den rådande lågräntemiljön.
Privatkunderna utnyttjade alltmer SEB:s mobila tjänster och ny funktionalitet tillkom under året.
Johan Torgeby övertog rollen som SEB:s VD och koncernchef.
SEB:s kontor i Arenastaden öppnade – nya lokaler för fler än 4 500 medarbetare till cirka 20 procents lägre kostnad.
För andra året i rad kvalificerade sig SEB för att ingå i Dow Jones Sustainability Index.
Banken tecknade avtal om försäljning av SEB Pension till Danske Bank för totalt 6,5 miljarder danska kronor.

Nyckeltal

	2017	2016
Rörelseintäkter, Mkr	45 609	43 251
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, Mkr	22 702	20 296
Rörelseresultat, Mkr	20 806	14 867
Räntabilitet på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster, procent	12,7	11,3
Räntabilitet på eget kapital, procent	11,5	7,8
K/I tal	0,48	0,50
Vinst per aktie, kr	7:49	4:88
Föreslagen utdelning per aktie, kr	5:75	5:50
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,4	18,8
Bruttosoliditetsgrad, procent	5,2	5,1
Likviditetstäckningsgrad, procent	145	168

Med vår vision och strategi...

Vårt syfte Vi är övertygade om att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns här för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.	Vår vision Leverera service i världsklass till våra kunder.	Våra strategiska prioriteringar • Ledande kundupplevelse • Bibehållen motståndskraft och flexibilitet • Tillväxt inom våra styrkeområden.	Vår hållbarhetsambition Vara en förebild inom hållbar utveckling i finansbranschen.
---	---	--	---

...via vår affärsmodell...

Krav och förväntningar från kunder, aktieägare, anställda och samhället i stort möts via olika kanaler

- 196** kontor i Sverige och Baltikum
- 37** Swishbetalningar per privatkund och år
- 206** Swishbetalningar per företagskund och år
- 20** internationella kontor
- 24/7** personlig service per telefon
- 200** kundansvariga för stora företag och finansiella institutioner

...arbetar vi för våra kunder.

Stora företag SEB:s företagskunder i Norden hör till de största i sina respektive branscher. I Tyskland och Storbritannien omfattar kunderna såväl större medelstora företag som stora multinationella bolag.	Finansiella institutioner De institutionella kunderna är verksamma såväl i Norden som internationellt.	Mindre och medelstora företag Totalt betjänar SEB cirka 400 000 mindre och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Av dessa är cirka 274 000 helkunder.	Privatkunder SEB har cirka 4 miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dessa är runt 1,4 miljoner helkunder i banken.
---	--	--	--

Skapar värde för våra intressenter

Våra finansiella mål

	Utfall 2017 ¹⁾	Utfall 2016 ¹⁾
Utdelning på 40 procent eller mer av vinst per aktie	70% ²⁾	75 %
Kärnprimärkapitalrelation på cirka 150 punkter över myndighetskravet	19,4 % ³⁾	18,8 %
Konkurrenskraftig avkastning	12,7 % ⁴⁾	11,3 %

1) Utfallet är exklusive jämförelsestörande poster. Se sid. 34.

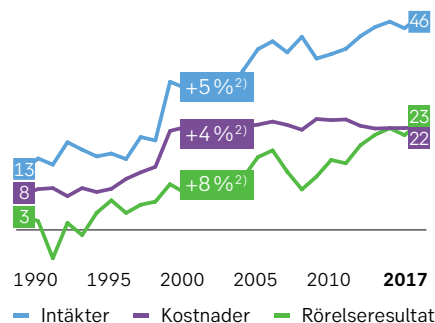
2) Utfall inkl. jämförelsestörande poster är 77%.

3) Krav vid årsslutet 2017 enligt Finansinspektionen är 17,2%.

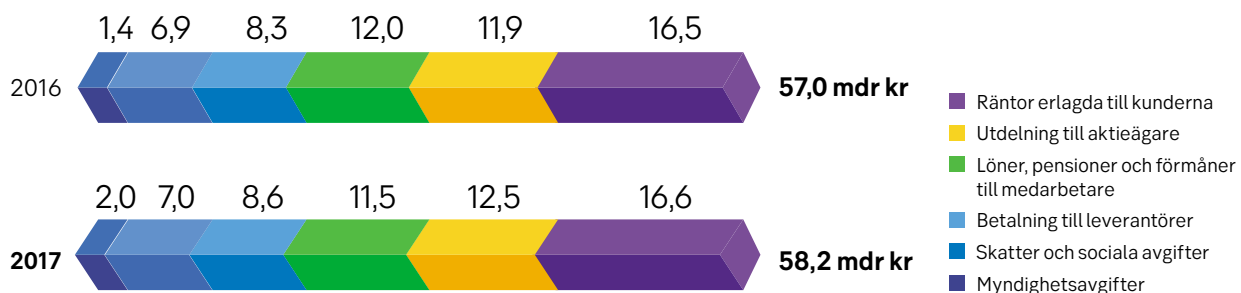
4) Utfall inkl. jämförelsestörande poster var 11,5%.

Vår resultatutveckling 1990–2017¹⁾

Mdr kr



Totalt ekonomiskt värde skapat av SEB



Våra kunder

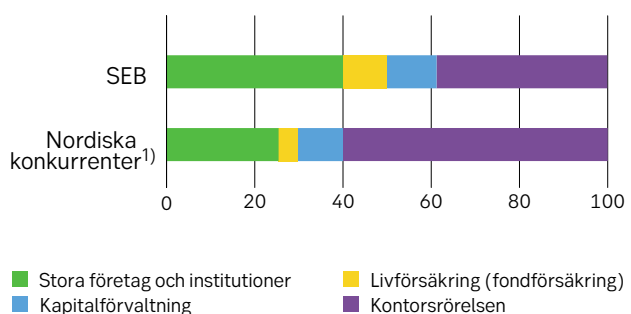
2 300 stora företag

700 finansiella institutioner

400 000 mindre och medelstora företag

4 miljoner privatkunder

SEB – den ledande företagsbanken i Norden Andel av totala intäkter 2017, %



1) Fördelning av intäkter för Swedbank, SHB, Nordea, Danske Bank och DNB. Enbart affärsområden (indikativt).

Vilka vi är

Vårt engagemang för att skapa värde för våra kunder bygger på en tradition av entreprenörskap, internationell utblick och långsiktigt perspektiv. Som bank har vi en viktig roll i övergången till en mer hållbar värld.

Vad vi gör

SEB tar aktiv del i utvecklingen av de samhällen där banken är verksam, främst genom att bygga goda kundrelationer. I Sverige och Baltikum erbjuder vi finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge, Tyskland och i Storbritannien har vår verksamhet ett starkt fokus på fullservice-erbjudanden till företagskunder och institutioner.

Vilka vi finns till för

Kunderna kommer alltid främst. Våra 15 000 engagerade och erfarna medarbetare arbetar som ett team för våra kunder på alla de marknader där vi är verksamma.



SEB:s styrka är viktig i en snabbt föränderlig omvärld

Globala trender leder till förändring

Tio år efter att finanskrisen började sprida sig har flera globala trender kommit att förändra banksektorn. Nya regelverk har bidragit till att det finansiella systemet blivit mer transparent och motståndskraftigt. En historiskt mer expansiv penningpolitik har stöttat den reala ekonomin, även om negativa räntor och överskott av likviditet har snedvridit relationen mellan risk och avkastning, och bidragit till att minska volatiliteten på finansmarknaden. Digitaliseringen och den snabba tekniska utvecklingen förändrar kundernas beteenden och påverkar bankernas affärsmodeller. Dess-

utom har bankerna alltmer tydliggjort sin roll i övergången till en mer hållbar värld.

Alla dessa trender påverkade styrelsens arbete under det gångna året, som med sina 25 möten var osedvanligt intensivt. I en alltmer komplex värld är det vår uppfattning att snabbhet och anpassningsförmåga liksom förmågan att attrahera rätt medarbetare blivit allt viktigare. Detsamma gäller det förtroende som en stark finansiell ställning ger.

Omvandling på många plan

Styrelsen har nu arbetat tillsammans med vår nye VD, Johan Torgeby, i nästan ett år. Johan Torgeby har tillsammans med sin ledningsgrupp tagit flera initiativ för att skynda på bankens omvandling, utveckla en mer datadriven kultur och bredda kompetensen inom SEB. Under året implementerades också flera omfattande nya regelverk. Hela SEB gjorde ett utomordentligt arbete med att anpassa banken till MiFID II och IFRS 9, samtidigt som det strategiska initiativet att omvandla vår tyska verksamhet till en filial kunde slutföras.

Vägen framåt – service i världsklass

SEB:s strategiska inriktning, att fokusera på en ledande kundupplevelse, säkerställa en fortsatt finansiell motståndskraft och att växa tillsammans med våra kunder, kvarstår. När vi nu genomför den första fasen i vår långsiktiga vision – service i världsklass – arbetar vi också med att lägga planen för nästa fas. Vi bibehåller våra finansiella mål. Banken har både en stark kapitalisering och förmåga att skapa nytt kapital vilket, givet de nya standardiserade Basel III-reglerna vad gäller kreditrisk som är på förslag, fortsätter att ha högsta fokus. Under 2017 uppgick totalavkastningen till sex procent. Vår ambition är högre än så. Vi är fast beslutna att oförtrutet verka för våra kunders bästa, så att ni aktieägare ska kunna förvänta er en attraktiv och hållbar avkastning även på längre sikt.

Stockholm, februari 2018


Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

“I en alltmer komplex värld är anpassningsförmåga och det förtroende, som en stark finansiell ställning ger, av yttersta vikt.”

Marcus Wallenberg





Vi ökar tempot i omvandlingen av banken.”

Johan Torgeby



Steg för steg förverkligar vi vår långsiktiga strategi

Inom SEB är vi stolta över att vi känner våra kunder väl och skapar långsiktigt värde utifrån vår tradition av företagande och ett långsiktigt perspektiv. För oss går det hand i hand med vårt mål att vara ett föredöme när det gäller hållbarhet inom den finansiella sektorn. Vi har ambitionen att vara den ledande nordiska banken för företag och institutioner och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum.

Ett mer positivt affärsläge

Under 2017 såg vi affärsläget bli gradvis mer positivt. Med fler arbetstillfällen, högre tillgångspriser och högre investeringsnivåer samt ökad handel växte världsekonomin trots den förhöjda geopolitiska osäkerheten. Stora globala obalanser kvarstår emellertid, och centralbankerna har en svår balansakt framöver när den

konventionella penningpolitiken ska återställas. Aktivitetsnivåerna inom de flesta kundsegment ökade. Storföretagen drog nytta av de gynnsamma finansieringsvillkoren. Antalet börsintroduktioner och företagsförvärv ökade och på skuldmarknaden var aktiviteten hög; dock var efterfrågan på traditionella banklån låg. De finansiella institutionerna står inför de alltmer komplicerade regelverkskraven och vi har stöttat dem med hjälp av vårt breda depåförvaringserbjudande, där även administration och backoffice-tjänster ingår. Bland mindre och medelstora kunder i Sverige och Baltikum ökade kreditefterfrågan. Den svenska bostadsmarknaden visade vissa hälsosamma tecken på en stabilisering. Kommunikationen med privatkunderna fortsatte att öka – på kontoren, via rådgivning på distans och mobila tjänster samt i vårt 24/7 kontaktcenter.

Affärsplanen förverkligas

SEB:s långsiktiga prioriteringar – att skapa en ledande kundupplevelse, upprätthålla motståndskraft och flexibilitet och att växa inom styrkeområden – utgör basen för vår treåriga affärsplan. Två år in i planen ökar vi tempot i omvandlingen.

Vi har fokuserat mer på de områden där vi har skalfördelar, på processer som kan förenklas och vi bygger upp kompetens inom dataanalys så att vi kan förbättra kundtjänsterna. Det handlar också om att förändra arbetssätt så att hela SEB kan samverka runt ett heltäckande rådgivningserbjudande till kunderna. Vi strävar mot en agil utveckling, där team av specialister inom produkt, IT, användarupplevelse och andra områden samarbetar för att sjösätta många små lanseringar som kalibreras löpande med kunderna.

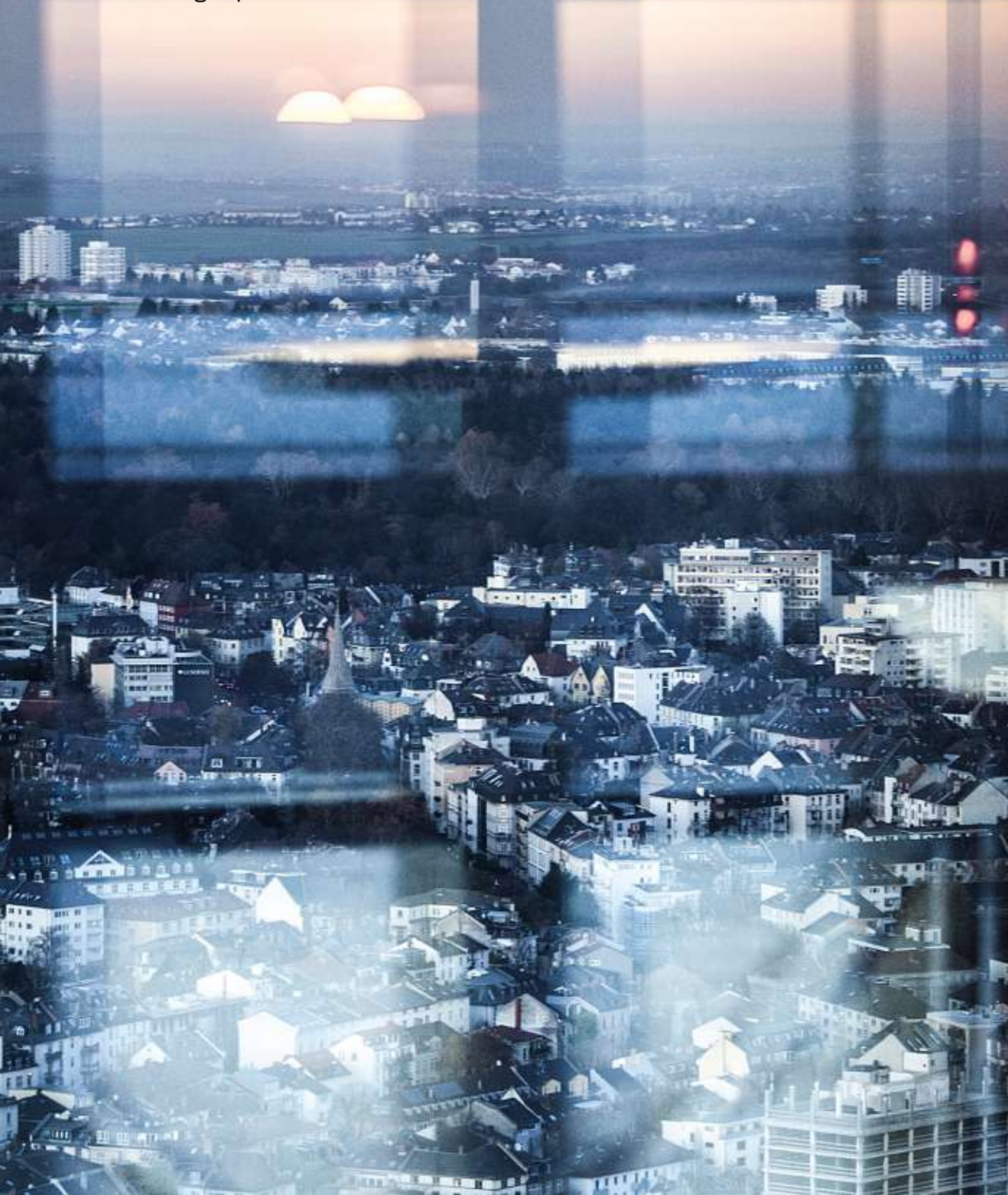
Förutsättningarna för bankverksamhet har verkligen förändrats jämfört med för tio år sedan. Dock förändras aldrig betydelsen av att ha djupt engagerade medarbetare som arbetar tillsammans – villiga att lära och utvecklas. Jag vill ta tillfället i akt och tacka alla våra kunder som valt oss som bank och även våra medarbetare. Hela team SEB är djupt engagerat i service i världsklass i allt vi gör så att vi kan vara kundernas första val även på lång sikt.

Stockholm, februari 2018

Johan Torgeby
Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef

Omvärldsläget

Ny teknik, nya kundbeteenden och nya regelverk är omvärldsfaktorer som på ett påtagligt sätt påverkar bankers verksamhet. Världsekonomin fortsätter att utvecklas starkt, trots ökad geopolitisk osäkerhet.



S

tark konjunktur men geopolitisk oro

Under 2017 fortsatte världsekonomin att utvecklas starkt samtidigt som ränteläget förblev lågt. Den geopolitiska oron ökade medan finansmarknaderna fortsatte att utvecklas positivt. Ur ett globalt perspektiv har eurozonen kommit på fötter, och en generell återhämtning märks även i Kina, Japan, USA och i tillväxtländer. De nordiska ekonomierna visar en bred uppgång. I Sverige var tillväxten stark, men samtidigt kom riskerna i bostadsmarknaden alltmer i fokus.

När det gäller de mer långsiktiga utvecklingstrenderna bidrog extrema väderhändelser till att sätta starkare fokus på klimatfrågan, där målet om att begränsa den globala uppvärmningen till två grader ser alltmer svåruppnåeligt ut.

Geopolitiska spänningar, globala obalanser och de senaste årens stora migrationsströmmar är faktorer som på ett påtagligt sätt påverkar omvärldsläget. Sedan 2007 har den globala skuldsättningen, som andel av global BNP, ökat med mer än 40 procentenheter till cirka 260 procent av global BNP. Samtidigt brottas de flesta västländerna med en växande demografisk utmaning i form av oproportionerliga befolkningspyramider. Det innebär en ökad försörjningsbörda för de yrkesaktiva och en belastning för de offentliga välfärdssystemen.



Digitaliseringen ritar om kartan

Ny teknik, nya aktörer samt ändrade regleringar och kundbeteenden håller sedan några år på att rita om kartan för vilka som kan erbjuda banktjänster samt vilka tjänster som banker kan erbjuda och på vilket sätt.

Den snabba utvecklingen innebär att mogna universalbanker möter konkurrens från fintech-bolag, som ofta utvecklar lösningar för specifika finansiella tjänster. Dessa bolag kan på ett snabbfotat sätt ta fram användarvänliga tjänster. Men, i gengäld har de svårt att erbjuda det förtroende, den bekvämlighet och de helhetslösningar som fullservice-banker gör.

Utvecklingen går mot att banker, med sina stora kundbaser, samarbetar eller går in i partnerskap med nya

aktörer i syfte att skapa tjänster tillsammans, utveckla sitt erbjudande och förbättra kundupplevelsen.

Genom att följa och förstå kundbeteenden kan banker tillhandahålla individanpassade erbjudanden i allt snabbare takt.

Blockkedjeteknik och artificiell intelligens (AI) är tekniker som utvecklas snabbt och förväntas komma att få stor inverkan även på banker. Blockkedjetekniken möjliggör att transaktioner verifieras och utförs i realtid. Inom AI finns redan virtuella agenter i bankers kundtjänst. Digitaliseringen skapar också möjligheter att öka produktiviteten i banksektorn genom automatisering av interna processer och minskat administrativt arbete.

Nya regelverk för konsumentskydd och transparens

Nya regelverk för finanssektorn fortsätter att införas. De kräver omfattande anpassningar av processer, rutiner och systemstöd. Mängden nya regelverk från myndigheterna börjar avta även om det ännu återstår mycket implementeringsarbete med de befintliga regelförändringarna.

Det nya EU-regelverket MiFID II (Marknader för finansiella instrument) trädde i kraft i början av 2018, med syftet att öka konsumentskyddet och transparensen kring alla typer av investeringsprodukter. Under 2018 införs betaltjänstdirektivet PSD2 (Betaltjänster och förmedlingsavgifter), som ställer krav på att banker öppnar upp sin information om transaktioner och gör det möjligt för tredjepartsaktörer att till exempel initiera betalningar. Det kallas ofta Open Banking. I maj 2018 införs även en ny dataskyddsförordning, GDPR, som innehåller regler om hur företag i alla branscher ska behandla personuppgifter.

Två större redovisningsstandarder, IFRS 9, Redovisning av finansiella instrument, och IFRS 15, Redovisning av intäkter från avtal med kunder, trädde i kraft 1 januari 2018. Båda syftar till bättre information om företags intäkter och lönsamhet.

Under 2017 började EU-kommissionen ett arbete som syftar till att finansiella tillsynsmyndigheter ska ta hänsyn till hållbarhetsaspekter i sin övervakning.

► Läs mer om IFRS 9 och 15 på sid. 37.

► Läs om regelverksarbetet i SEB på sid. 50.

SEB skapar värde

Kundfokus, långsiktighet och finansiell styrka utgör grunden för att möta kundernas, medarbetarnas och samhällets förväntningar och därmed skapa värde för aktieägarna.

Genom att uppfylla intressenternas förväntningar

via SEB:s affärsmodell



Kunder

1,7 miljoner företags- och privatkunder

Kundernas behov är kärnan i bankens verksamhet. Kundernas högt ställda förväntningar på service och kvalitativ rådgivning samt hållbara lösningar driver bankens affärsutveckling och erbjudanden.



Aktieägare

269 000 aktieägare

Aktieägarnas kapital är en förutsättning för att bedriva bankens verksamhet. Aktieägarna förväntar sig en konkurrenskraftig och uthållig avkastning på sitt kapital. Många av de större ägarna har ett långsiktigt perspektiv på sitt engagemang i banken.



Medarbetare

15 000 medarbetare

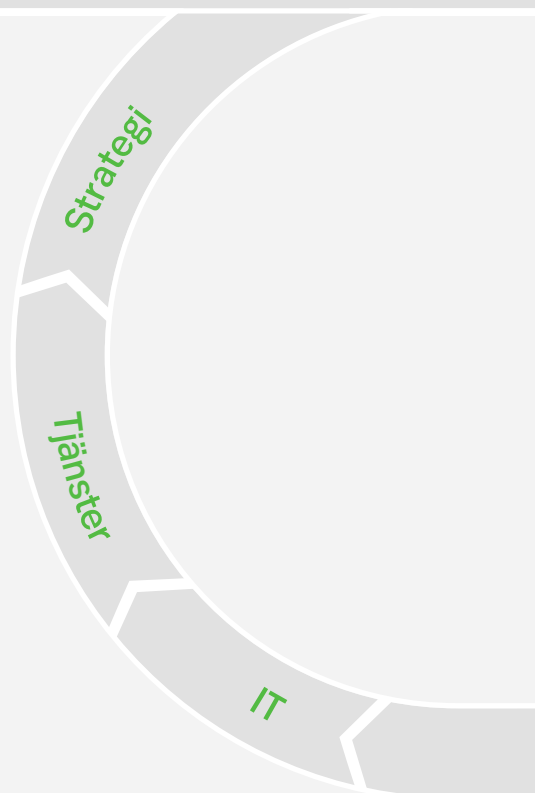
Bankens medarbetare bygger och fördjupar relationerna med kunderna. Deras engagemang, kunnande och kontinuerliga lärande är viktiga framgångsfaktorer för bankens verksamhet och framtida utveckling.



Samhället

Samhället i stort

Banker utgör en integrerad del av samhället och är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde. Med detta följer förväntningar på att banken tar ett stort ansvar för hur den agerar så att samhället kan fortsätta att utvecklas på ett hållbart sätt.



Strategi

Långsiktig strategi

SEB:s strategi bygger på utvecklingen av nära kundrelationer med ett långsiktigt perspektiv.

» Se sid. 9.

Tjänster

Kundanpassade erbjudanden

Proaktiv, kvalitativ rådgivning och heltäckande erbjudanden som är tillgängliga på kundens villkor och baserade på insikt om kundens behov.

» Se sid. 16–21.

IT

Driftsäker och funktionell IT

IT-strukturen stödjer stabiliteten i den dagliga driften och agil utveckling av produkter och tjänster.

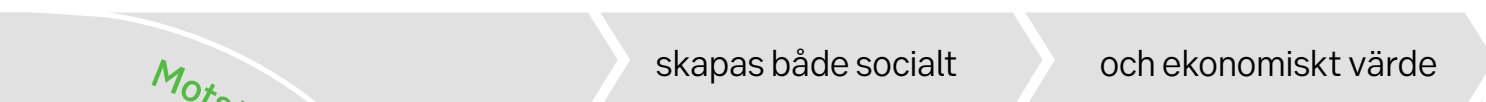
» Se sid. 48 och sid. 7 i Hållbarhetsöversikten.

Värdeskapande baserat på förtroende

Bankerna har en grundläggande roll i samhället genom att agera som mellanhand när de tillhandahåller, och ger råd kring, ett brett utbud av finansierings- och sparandelösningar samt riskhantlings- och betaltjänster för alla typer av kunder. SEB:s verksamhet påverkar – och påverkas av – kunderna, aktieägarna, medarbetarna och samhället. Utan deras förtroende kan inte banken fungera. Därför anpassar sig banken löpande till en föränderlig miljö, agerar i enlighet med regelverk och förväntningar samt

strävar efter att tillhandahålla tjänster som är insiktsfulla, transparenta och tillgängliga på kundens villkor. Internt ställs dessutom höga etiska krav för att upprätthålla intressenternas förtroende. Till hjälp finns bankens uppförandekod samt interna regler och rutiner, som tar avstamp i en kultur baserad på öppenhet, affärsansvar och bankens värderingar.

► Läs mer om bankens uppförandekod på sid. 28 och på sebgroun.com/sv



Motståndskraft

Finansiell styrka

Den finansiella styrkan ger den motståndskraft och flexibilitet som krävs för att bistå kunderna på lång sikt. ► Se sid. 9, 32 och 44.

Styrning

Tydlig bolagsstyrning

Bolagsstyrningen är baserad på en tydlig ansvarsfördelning, en väl utvecklad struktur för intern kontroll och på ägarengagemang. ► Se sid. 52.

Risk

Sund riskkultur

För att möta kundernas behov tar och hanterar SEB risker. SEB känner sina kunder väl och risker motverkas av försiktighet, riskmedvetenhet och expertis i hela organisationen. ► Se sid. 44.

skapas både socialt

och ekonomiskt värde

För kunder

Genom att tillhandahålla proaktiv rådgivning och ett brett utbud av lättillgängliga tjänster, stödjer SEB sina kunders långsiktiga ambitioner och tillför värde i alla utvecklingsstadier för företag och institutioner och i livets alla faser för privatpersoner. ► Se sid. 16–21.

För aktieägare

Utdelning och eventuella öknings i marknadsvärdet över tiden bidrar till aktieägarnas ekonomiska trygghet och möjliggör nya investeringar. SEB:s konkurrenskraft ökar och långsiktiga risker reduceras genom integrering av miljö-, sociala och styrningsrelaterade aspekter. ► Se sid. 29.

För medarbetare

Medarbetarna deltar i, och värdesätter, de möjligheter till lärande och vidareutveckling som är integrerade i SEB:s verksamhet. Medarbetarna deltar också i många partnerskap som SEB stödjer för att hjälpa samhällen att utvecklas och blomstra. ► Se sid. 26.

För samhället i stort

Banken förmedlar finansiella lösningar, tillhandahåller betaltjänster och hanterar risker. Tillsammans främjar de ekonomisk tillväxt och välbefinnande. SEB betalar skatter och avgifter enligt lokala regler där banken verkar. SEB tar ansvar i sin roll som finansiär och kapitalförvaltare och arbetar proaktivt med miljö-, sociala och styrningsrelaterade frågor. ► Se sid. 22.

Total fördelning av ekonomiskt värde
58,2 miljarder kronor för 2017

Räntor erlagda till kunder

16,6 mdr kr

Utdelning till aktieägare

12,5 mdr kr

Lön, pensioner och förmåner till medarbetare

11,5 mdr kr

Betalningar till leverantörer

8,6 mdr kr

Skatt och sociala avgifter

7,0 mdr kr

Myndighetsavgifter

2,0 mdr kr



Service i världsklass

SEB:s långsiktiga vision, att leverera service i världsklass till våra kunder, speglar en framtid där kundorientering, enkelhet och tillgänglighet blir allt viktigare.



Långsiktiga strategiska prioriteringar

Grundad i företagsamhetens tjänst för mer än 160 år sedan, har SEB genom åren spelat en aktiv roll i samhällsutvecklingen på de marknader i vilka banken verkar. Med utgångspunkt i detta entreprenöriella arv är det bankens ambition att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den främsta

universalbanken i Sverige och i Baltikum. Det är också bankens ambition att vara en förebild inom hållbar utveckling i finansbranschen. De långsiktiga strategiska prioriteringarna och den treåriga affärsplanen, som beskrivs på nästa sida, visar vägen framåt.

SEB:s strategiska prioriteringar

Utvalda indikatorer

1

Ledande kundupplevelse

Utveckla långsiktiga relationer så att kunderna med förtroende känner att de tjänster och den rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är tillgängliga på deras villkor och att SEB förmedlar kunskap och agerar proaktivt i deras intresse.

Kundernas vilja att rekommendera SEB

► Se sid. 12

Svenskt Kvalitetsindex

► Se sid. 12

2

Motståndskraft och flexibilitet

Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften bygger på kapital- och likviditetsstyrka. Kostnadseffektivitet främjar lönsamheten och ger utrymme för nya investeringar.

Styrelsens finansiella mål

► Se sid. 12

Likviditetstäckningsgrad

► Se sid. 45

3

Tillväxt inom styrkeområden

Fokusera på lönsam organisk tillväxt inom styrkeområden: som universalbank i Sverige och Baltikum och som företagsbank i hemmamarknaderna utanför Sverige.

Affärsplan

► Se sid. 10

En strategi för alla intressenter

De strategiska prioriteringarna och affärsplanen, som även innefattar framgångsfaktorer för hållbarhetsarbetet, speglar de väsentliga frågorna för banken. De är i linje med förväntningarna från bankens intressenter. Bankens verksamhet bedrivs baserat på sund riskhantering, finansiell styrka, affärsetik och affärsuppförande, dataskydd och gott ledarskap. Varje år görs en väsentlighetsanalys för att

säkerställa att de prioriterade områdena fortfarande är relevanta och för att identifiera potentiella framväxande frågor. Utvärderingen genomförs utifrån interna och externa intressenters perspektiv och utifrån ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter. Genom intressentdialoger avgör banken hur de väsentliga frågorna skall prioriteras och integreras i affärsplanen.

► Läs mer om materialitetsprocessen och intressenternas engagemang i Hållbarhetsöversikten.

Affärsplan

SEB:s långsiktiga strategiska prioriteringar utgör basen för den treåriga affärsplanen för 2016–2018. Planen fokuserar på två huvudområden, tillväxt och omvandling, och kompletteras med tre framgångsfaktorer för hållbarhet. För att hålla treårsplanen relevant anpassas den löpande till förändrade affärsvillkor.

Tillväxt

► Läs mer på sid. 16–21

Sedan 1 januari 2016:

Förvalt kapital
(nettoinflöde och värde) ökade

162 mdr kr

Företagskrediterna ökade

93 mdr kr

Nya storföretagskunder

130

Ökad tillväxttakt i Sverige

Stärka bankens ställning ytterligare i samtliga kundsegment i Sverige. Bredda utbudet av tjänster och i högre grad använda kunddata för att proaktivt erbjuda nya tjänster.

Nordiska och tyska storföretag och institutioner

Breda och fördjupa affären med nordiska och tyska företags- och institutionella kunder med ett komplett tjänsteutbud och digitala kundportaler samt selektivt attrahera utvalda företagskunder i Storbritannien.

Sparerbjudande till privatpersoner och företagskunder

Skapa tillväxt genom att erbjuda privatpersoner och företagskunder bekväma och rådgivningsbaserade lösningar, inklusive försäkringar, för att tillgodose kundernas behov av långsiktigt sparande.

Framgångsfaktorer för hållbarhet

Sedan 1 januari 2016:

Lån omklassificerade enligt
SEB:s gröna ramverk ökade

13 mdr kr

Nya gröna obligationer där
SEB assisterat kunder ökade

10 mdr kr

För att uppnå ambitionen att vara en förebild inom hållbarhet i finansbranschen riktar banken in sig på tre framgångsfaktorer för hållbarhet. De förutsätter att medarbetarna är engagerade, kunniga och kan tillhandahålla ansvarsfull och proaktiv rådgivning, med särskilt fokus på miljöpåverkan och transparens.

► Läs mer i Hållbarhetsöversikten.

Hållbar finansiering

Öka andelen finansiering med positiv påverkan. Stärka hållbar rådgivning och utöka hållbara erbjudanden.

Omvandling

►► Läs mer på sid. 16–21

Service i världsklass

Fokusera på kunden och använda kunddata för att skapa en ledande kundupplevelse utifrån ett personligt och lättillgängligt helhetserbjudande där kunderna kan välja var och på vilket sätt de vill betjänas.

Digitalisering

Utveckla anpassade rådgivningsverktyg och gränssnitt baserade på kundens individuella behov och beteende i olika kanaler. Detta innebär till exempel att transformera första linjens tjänster till digitala lösningar och portaler. Automatisera interna processer för att förbättra effektiviteten.

Kontinuerligt lärande

Fortsätta att investera i att attrahera kompetens med rätt värderingar och att se till att befintlig personal erbjuds utvecklingsmöjligheter och kontinuerligt lärande. Säkerställa en gradvis kompetensväxling genom att bredda rollen för kundansvariga och även utveckla kunnandet i om servicedesign och dataanalys.

Sedan 1 januari 2016:

Kundernas användning av mobila tjänster ökade

40%

Antal rådgivningsmöten på distans i Baltikum

1 500

Medarbetare i ledarskaps-/talangutvecklingsprogram

1 543

►► Läs mer på sid. 22–25

Hållbara investeringar

Vara Nordens ledande leverantör av hållbara investeringar med ett omfattande och konkurrenskraftigt erbjudande. Miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter ska vara helt integrerade i investeringsprocessen för alla tillgångsslag. Förstärka hållbarhetsaspekterna vid investeringsrådgivning.

Innovation och entreprenörskap

Stödja innovation och entreprenörskap för att driva en hållbar ekonomisk utveckling och bidra till att skapa nya arbetstillfällen.

Sedan 1 januari 2016:

Bidrag till partnerskap med entreprenörer och innovatörer

25 Mkr

2017: Fonder förvaltade med hållbarhetskriterier, andel av SEB Fonders förvaltade kapital

25%

Strategiska mål och utfall

Arbetet med strategin och den treåriga affärsplanen följs upp och mäts på många nivåer. Dessa utvalda nyckeltal ger en översikt av utvecklingen.

Kunderna

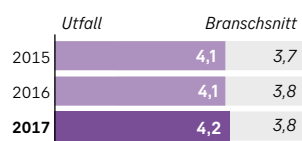


Kundupplevelse och nöjdhet

Ett flertal interna och externa nyckeltal används för att mäta kundnöjdheten. Kundens vilja att rekommendera SEB är ett av de viktigare måtten på bankens utveckling.

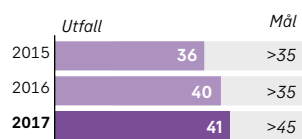
Storföretag i Norden

Kundernas vilja att rekommendera ¹⁾



Småföretag i Sverige

SEB:s interna NPS²⁾

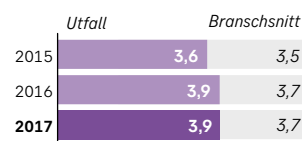


1) Enligt Prospera

2) Metoden Net Promoter Score

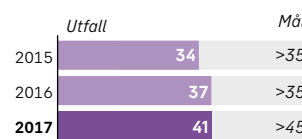
Finansiella institutioner i Norden

Kundernas vilja att rekommendera ¹⁾



Privatkunder i Sverige

SEB:s interna NPS²⁾



Mål

Ledande ställning i utvalda kundsegment där ett viktigt mått är om kunderna är villiga att rekommendera SEB.

Ytterligare kundundersökningar

Enligt Prosperas mätning av övergripande kundnöjdhet behöll SEB sin 1:a plats i bedömningen från de allra största nordiska företagen, men rankingen från alla nordiska storföretag sjönk från 2:a plats 2016 till 3:e plats 2017.

Finansiella institutioner i Norden rankade SEB som nummer 2, ner från 1:a plats förra året. Svenska institutioner rankade emellertid SEB som nummer 1 i alla tio möjliga kategorier.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex mätning av kundnöjdhet rankades SEB 2:a bland de större bankerna, både av privatkunder och av företagskunder. Jämfört med förra året sjönk dock SEB:s utfall i båda segmenten. Detta var en branschövergripande trend.

Aktieägarna



Finansiella mål

Tack vare den motståndskraft och flexibilitet som ges av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa värde för aktieägarna under olika marknadsförhållanden. Styrelsen fastställer tre finansiella mål som bidrar till finansiell styrka.

Kärnprimärkapitalrelation, Procent

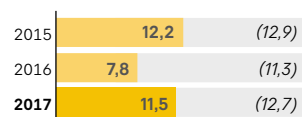


Mål

SEB ska upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (CET1) som är cirka 1,5 procentenheter högre än regelverkskravet. Per 31 dec 2017 uppgick SEB:s buffert till 2,2 procent.

SEB:s uppskattning av Finansinspektionens krav på CET1 var 17,2 procent vid utgången av 2017.

Räntabilitet, Procent

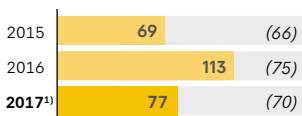


Utfall exklusive jämförelsestörande poster anges inom parentes.

Mål

SEB ska generera en konkurrenskraftig räntabilitet (avkastning på eget kapital). Det betyder att banken långsiktigt strävar mot att nå en räntabilitet på 15 procent.

Utdelning i relation till nettoresultatet, Procent



Utfall exklusive jämförelsestörande poster anges inom parentes.

Mål

40 procent eller mer av vinst per aktie. SEB strävar efter en långsiktig utdelningstillväxt. Utdelningens storlek fastställs med hänsyn till SEB:s finansiella position, det rådande ekonomiska läget, intjänning, myndighetskrav och tillväxtpotentialer.

1) Baserad på förslaget till utdelning för 2017

Medarbetarna



Motivation och engagemang

Den årliga undersökningen Insikt mäter medarbetarnas engagemang, effektivitet och förtroende samt deras vilja att rekommendera SEB som arbetsplats.

Employee engagement, Index Engagemang

	Utfall	Genomsnitt för finanssektorn
2015	79	71
2016	77	73
2017	77	73

Performance excellence, Index Effektivitet och förtroende

	Utfall	Genomsnitt för finanssektorn
2015	80	75
2016	81	76
2017	81	77

Mål

SEB:s mål är att vara den mest attraktiva arbetsgivaren inom finanssektorn. Framsteg mäts genom medarbetarundersökningen Insikt.

Kommentar

SEB fortsätter att ha bättre utfall än den finansiella sektorn när det gäller engagemang, effektivitet och förtroende samt viljan att rekommendera arbetsplatsen.

Medarbetare, Index

Vilja att rekommendera SEB som arbetsplats.

	Utfall	Genomsnitt för finanssektorn
2015	80	71
2016	78	73
2017	78	74

Samhället



Anseende ¹⁾, Index

Sverige

	Utfall	Genomsnitt ²⁾
2015	42	42
2016	45	40
2017	42	38

1) Företagets anseende hos allmänheten, enligt TNS Reputation Index (viktat i Baltikum).

Baltikum

	Utfall	Genomsnitt ²⁾
2015	57	56
2016	54	51
2017	57	55

2) SEB, SHB, Swedbank, Nordea, Danske Bank.

Mål

Minska gapet till nummer 1 i branschen och att ha det bästa anseendet bland konkurrenterna på längre sikt.

Kommentar

Den långsiktiga trenden i Sverige är stabil. SEB rankades som nummer 2, vilket var över marknadsgenomsnittet. SEB kom på delad 1:a plats i Estland. I Lettland och Litauen har utvecklingen varit negativ och SEB rankades som nummer 3.

Anseende

SEB följer resultaten av TNS Reputation Index som mäter bankens anseende bland konsumenterna och företagarna.

Hållbarhet

SEB vill vara ett föredöme inom hållbarhet i finansbranschen. Ett mått är om banken uppfyller kraven för att ingå i olika hållbarhetsindex. Banken har också ambitionen att minska sitt eget koldioxidutsläpp.

Ingå i hållbarhetsindex

SEB uppfyller kraven

STOXX	✓
Ethibel	✓
FTSE4Good	✓
ECPI	✓
Dow Jones	✓

Mål

Att ingå i minst fem utvalda hållbarhetsindex.

Kommentar

SEB ingår i STOXX, Ethibel, FTSE4Good och ECPI sedan flera år. SEB ingår även i Dow Jones hållbarhetsindex sedan två år.

Koldioxidutsläpp

Ton

	Utfall	Mål 2020
2015	21,315	17,000
2016	20,437	17,000
2017	20,537	17,000

Mål

Minska koldioxidutsläppen med 20 procent mellan 2016 och 2020 för att nå målet om 17 000 ton koldioxid.

Kommentar

Koldioxidutsläppen var nästan oförändrade jämfört med föregående år. Ökat affärsresande motverkade minskningen hänförlig till tjänstebilar och minskad användning av papper.

Kunder

Med kundernas behov i fokus och utifrån bankens vision att tillhandahålla service i världsklass, tar SEB i affärsplanen ett antal initiativ för att förbättra kundupplevelsen med avseende på rådgivning, enkelhet och hållbarhet.



Kundsegment

Stora företag

Banken betjänar cirka 2 300 storföretag inom ett brett spann av branscher varav de flesta har internationell inriktning. I Norden är dessa bolag bland de största i sina respektive branscher medan kunderna i Tyskland och i Storbritannien finns i spannet från större medelstora företag upp till multinationella företag.

Mindre och medelstora företag

Banken betjänar cirka 400 000 mindre och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Av dessa uppgick antalet helkunder till 175 000 i Sverige och 99 000 i Baltikum. Segmentet medelstora företag och offentlig sektor i Sverige omfattar cirka 650 kunder, många med internationell verksamhet. I offentlig sektor återfinns bland annat statliga myndigheter, statligt ägda företag samt kommuner.

Finansiella institutioner

Banken betjänar cirka 700 finansiella institutioner. De utgörs av pensions- och kapitalförvaltare, hedgefonder, försäkringsbolag och andra banker som är verksamma i Norden och internationellt.

Privatkunder

Banken har cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dessa är 488 000 helkunder i Sverige och 920 000 i Baltikum. För bankens privatkunder med större kapital och behov av mer kvalificerad rådgivning tillhandahåller SEB ett omfattande private banking-erbjudande. Under 2017 breddades detta erbjudande och SEB tillhandahåller nu tjänster inom private banking för cirka 39 000 kunder.

Kundaktiviteter 2017

Världsekonomin utvecklades väl under 2017. Stora balansräkningar, minskat beroende av lagercykler och ökad reglering inom finansbranschen dämpade svängningar i konjunkturen. Volatiliteten på kapitalmarknaden var låg i den rådande lågräntemiljön trots ökad geopolitisk osäkerhet.

Efterfrågan på traditionell bankfinansiering bland nordiska och tyska storföretag var låg under året. När marknaderna uppvisade låg volatilitet minskade de institutionella kundernas efterfrågan på riskhanteringstjänster då de sökte tillgångar med högre avkastning.



Aktiviteten var stark på aktiemarknaden och vad gäller börsintroduktioner.

I de baltiska länderna var både mindre och medelstora företag och privatkunder mer positiva och efterfrågade finansiering i allt större utsträckning. Baltiska kunder både uppskattar och utnyttjar de nya mobila banktjänsterna i allt högre grad.

I Sverige var interaktionen med kunderna hög i alla kanaler – på kontoren, i ett dygnet runt-öppet kontaktcenter och i digitala kanaler. Mot slutet av året, sågs några hälsosamma tecken på stabilisering i den svenska bostadsmarknaden.

Stora företag och finansiella institutioner

SEB:s djupa kännedom om företags- och de institutionella kunderna gör att banken kan skapa tjänster som tillför värde. Banken utforskar den nya teknikens möjligheter och blev första bank i Norden att använda blockkedjeteknik för att utföra betalningar.

Tillväxt och omvandling, treårsplanen 2016–2018

SEB fortsatte att växa i Norden med ett 100-tal nya stora företagskunder sedan affärsplanen lanserades. Under planens två första år har relationen med kunderna breddats och intjäningen per kund ökat bland de stora företagskunderna. SEB har befast sin ledande ställning vad gäller större affärstransaktioner. Banken fick dessutom branschens högsta betyg i Sverige enligt Prosperas årliga kundnöjdhetsmätning.

Fokus framöver ligger på att fortsätta arbetet med att fördjupa kundrelationerna och öka antalet produkter som används.

I treårsplanen ingår en breddning av den brittiska verksamheten, där SEB nu vänder sig till utvalda brittiska storföretag. SEB attraherade ett drygt tiotal brittiska företagskunder under 2017.

Tillväxt ►

Bättre depåttjänster

Under 2017 har ett flertal stora finansiella institutioner valt att flytta sin depåaffär till SEB:s nya globala plattform för depåförvaringstjänster (custody), Investor World. Därmed får de tillgång till en mängd förbättringar när det gäller till exempel hantering av fonder, säkerheter, bolagshandel, cash management och valuta-handel.

Plattformen har utvecklats i samarbete med Brown Brothers Harriman, som står för infrastrukturen, medan SEB ansvarar för kundrelationen och gränssnittet mot kund.

Omvandling ►

Visuellt stöd för cash management

SEB lanserade under 2017 en ny avancerad analys- och planeringsfunktion inbyggd i internetbanken för stora företag och finansiella institutioner (C&I Online). Funktionen, som kallas Analytics, hjälper kunderna att överblicka, analysera och effektivisera sin likviditetsställning.

Funktionen vänder sig till främst treasurychefer och cash managers. Kunderna kan ansluta alla sina banker runt om i världen och överblicka sin likviditet på koncernnivå.

Första blockkedjebetalningen

Under 2017 blev SEB den första banken i Norden att ta blockkedjetekniken i produktion för skarpa betalningar. En av bankens stora företagskunder använder numera tekniken för överföringar mellan sina SEB-konton i Sverige och New York. Pilotprojektet är lovande och visar att det går att göra en betalning på några sekunder jämfört med upp till 2 dagar tidigare. Och det med bibehållen säkerhet.

SEB:s ställningstaganden och branschpolicys



► SEB:s policys återfinns på sebgroupp.com/sv/om-seb/hallbarhet

Ett annat blockkedjeinitiativ finns för kundernas internationella handel vilken innebär manuell och tidskrävande dokumenthantering. För att förenkla har banken tillsammans med ett drygt tiotal internationella banker tagit fram en prototyp där hela processen kan effektiviseras.

Ett annat område är fondhandeln. SEB har inlett ett samarbete med Nasdaq för att testa en ny fondhandelsplattform baserad på blockkedjeteknik.

Banken har även gått in som delägare i det internationella blockkedjekonsortiet R3 och investerat i det danska företaget Coinify, som sysslar med blockkedjebetalningar.

Hållbarhet ►

Hållbar finansiering

I takt med att klimatutmaningarna ökar krävs stora infrastrukturinvesteringar. Samtidigt stärks medvetenheten bland

Möt en av våra kunder:

”Det viktigaste är långsiktighet, partnerskap och en vilja att vara med på vår tillväxtresa.”

Pia Aaltonen-Forsell

Finanschef på Ahlstrom-Munksjö



Industrikoncernen Ahlstrom-Munksjö utvecklar avancerade fiberbaserade material som används i industriella applikationer och i konsumentnära produkter. Bolaget har 41 produktionsanläggningar i 14 länder.

Företaget har en lång relation med SEB, som är en av koncernens huvudbanker. Relationen omfattar de flesta produktområden, från finan-

siering och cash management, till trade finance och trading-lösningar för att hantera valutarisker.

”Den långa och breda relationen är ett kvitto på att vi är nöjda med samarbetet. Det viktigaste i en bankrelation är en långsiktighet, som bär både i goda och svåra tider. Det måste också finnas ett engagemang och en vilja att vara med och utveckla bolaget”.

**Möt en av våra kunder:**

”SEB erbjuder bra och globalt diversifierad service över såväl regioner som tillgångsklasser.”

Mikko Mursula

Finanschef på Ilmarinen



Det ömsesidiga pensionsbolaget Ilmarinen ansvarar för pensioner för cirka 1,1 miljoner finländare och det förvaltrade kapitalet uppgår till drygt 45 miljarder euro.

”När jag talar med våra nyckelpersoner om samarbetet med SEB är det några gemensamma nämnare som återkommer. Dit hör goda personliga relationer, samt

den starka lokala närvaron här i Finland och övriga Norden”, säger Mikko Mursula.

SEB får höga betyg för ett erfaret och kompetent team inom aktieanalys. Banken ses också som en ledare inom hållbarhet. ”SEB var en av de första som inkluderade hållbarhetsaspekter i sin aktieförvaltning”.



låntagare och investerare om fördelarna med att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsbeslut.

SEB bidrar genom att hjälpa kunder med kapital till gröna investeringar inom områden som infrastruktur och förnybar energi. 2007 var SEB, tillsammans med Världsbanken, pionjär med den första gröna obligationen, och är nu den tredje största arrangören (underwriter) för gröna obligationer i världen. 2017 utfärdade SEB sin första egna gröna obligation på 500 miljo-

ner euro. Pengarna är öronmärkta för finansiering av gröna initiativ och lösningar.

SEB har ett antal policys som sätter ramar för bankens utlåning och affärer inom vissa sektorer med miljöpåverkan såsom fossila bränslen samt gruv- och metallindustrin. Dessa och andra branschpolicys och ställningstaganden är en värdefull bas för kunddialogen och bidrar till att tydliggöra hållbarhetsaspekter vid olika beslut. Sedan 2015 gör SEB

ingen nyfinansiering av kolbrytning och kolkraftverk.

SEB är idag en av de största förvaltarna av mikrofinansfonder i Europa. Genom att investera i mikrofinansieringsinstitut kan SEB:s mikrofinansfonder erbjuda lån till personer med lägre inkomster på tillväxtmarknader, vilka ofta står utanför det finansiella systemet. Banken hanterar sex mikrofinansfonder till ett totalt värde på cirka 6 miljarder kronor som når fler än 19 miljoner entreprenörer i 38 tillväxtländer.

Mindre och medelstora företag

SEB underlättar för kunderna med lättillgängliga tjänster och vidareutvecklar sitt erbjudande med hjälp av nya lösningar, ofta i partnerskap med fintechbolag och tjänsteleverantörer. Banken vill bidra till att främja entreprenörskap och innovation.

Tillväxt och omvandling, treårsplanen 2016–2018

Företagsaffären utvecklas positivt med ökade intäkter, nya kunder och en ökad andel av kundernas affär. Bankens fokus på rådgivning och korsförsäljning bidrar till den positiva intäktsutvecklingen. I Sverige är ökningen av lånevolymerna sedan början av 2016 driven främst av utlåning inom fastighetsbranschen medan efterfrågan på andra företagslån var relativt låg. Företagsinlåningen var stabil. Företagskrediterna i Baltikum har ökat två år in i affärsplanen.

Fokus under 2018 ligger på att fortsätta tillväxtsatsningen på företagssidan, i Sverige med målet att öka marknadsandelen med en procentenhet per år. Möjligheten för företag att bli kunder digitalt, Greenhouse-konceptet (se artikel till höger) och externa partnerskap är faktorer som förväntas leda till ökade affärsvolym och en ökad andel av kundernas affär.

Tillväxt ►

Partner för tillväxtföretag

Under 2017 lanserades Greenhouse, en satsning på att stärka partnerskapet med tillväxtföretag. Ambitionen är att vara en samtalspartner som företagen kan vända sig till med alla typer av affärs- och tillväxtfrågor och inte bara direkta bankfrågor. SEB har därför byggt upp ett nätverk av externa partners för frågor som företagen behöver hjälp med, såsom anskaffning av riskkapital, skattefrågor, juridik och rekrytering.

Greenhouse handlar om att inspirera och bjuda på kunskap genom seminarier, workshoppar och nätverksträffar. Dessutom bjuder SEB in utvalda företag till Growth Lab, ett tioveckorsprogram där de får hjälp att konkretisera sina tillväxtplaner.

Vid innovationscentret i Tallinn startade SEB ett liknande tillväxtprogram under 2017 där ett antal utvalda företag under tre till sex månader får stöd i att konkretisera sina utvecklingsplaner, stärka sin innovationskraft och gå igenom sina affärsmodeller. Liknande program planeras för Lettland och Litauen under 2018.

Grundtrygghet för småföretagare

Försäkringsskydd är ett vanligt orosmoment bland mindre företagare. SEB är en av få aktörer på marknaden som har ett konkurrenskraftigt försäkringsskydd att erbjuda alla småföretagare.

Sedan 2017 ingår försäkringslösningen Trygg Start och Trygg Grund därför som ett förvalt alternativ i bankens grundpaket till företag. Därmed ökar möjligheten att fler småföretagare kompletterar sitt grundskydd. Med Trygg Start får nystartade företag en sjukförsäkring, medan Trygg Grund ger den mer etablerade företagaren ett komplett försäkringsskydd på samma nivå som vid anställning.

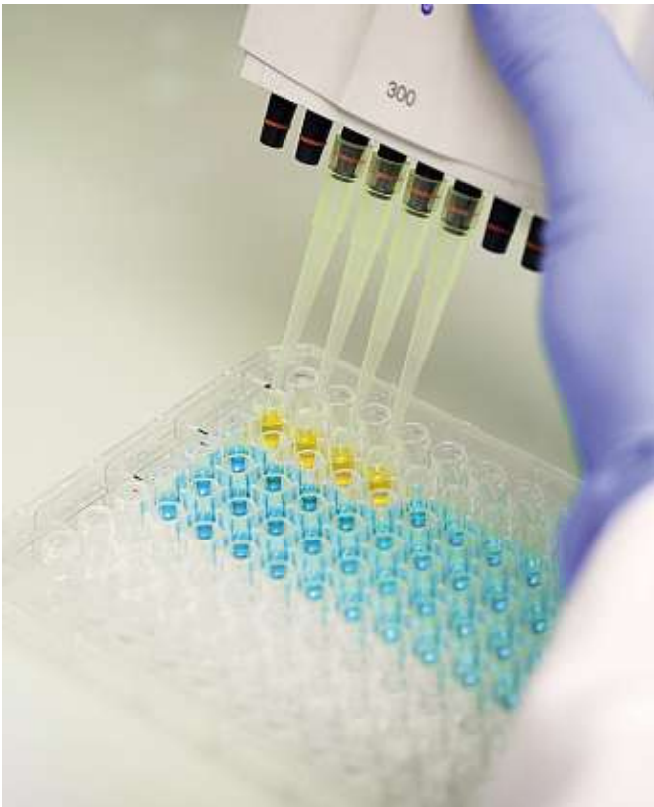
Omvandling ►

Integration med tjänsteleverantörer

SEB har sedan länge byggt integrerade lösningar, som gör att storföretagen kan hantera och automatisera betalningar direkt i sina affärssystem. Samma utveckling sker nu i snabb takt gentemot mindre företag, men här handlar det om att skapa den tekniska integrationen med leverantörer av molnbaserade affärssystem samt företag som tillhandahåller bokförings- och lönetjänster.

Den första integrationen skapades redan 2014 gentemot affärssystemet Visma. Sedan dess har ytterligare leverantörer tillkommit.

SEB gick under 2017 in som delägare i fintechbolaget Capcito. Bolaget erbjuder en onlinetjänst där företag kan koppla ihop sina affärssystem med Capcito och därmed enkelt få tillgång till rörelsefinansiering baserat på kassaflöde och underliggande kundfordringar.



Möt en av våra kunder:

"För oss kommer kunden först och det är så SEB behandlar mig."

Vladas A. Bumelis

Grundare och styrelseordförande för Biotechpharma



Biotechpharma är ett litauiskt företag som utvecklar och producerar biofarmaceutiska produkter för läkemedelsindustrin. Företaget sysselsätter 150 personer och har omkring 150 kunder i framförallt USA, Europa och Asien.

Som entreprenör har Vladas en långvarig relation med SEB, som har varit med och stöttat tillväxtresan bland annat med finansiering. "Jag tycker banker ska vara lite konservativa. De får gärna dubbelkolla affärsplanen och

säga nej första gången. Då får man gå hem och slipa på planerna, inte bara en utan flera gånger. Det gör resultatet bättre", säger han.

När SEB lanserade ett private banking-erbjudande i Litauen för några år sedan, lämnade Vladas sin tidigare schweiziska bank och samlade även sin privatekonomi hos SEB.

"Jag uppskattar företagskulturen i SEB. Den bygger på relation och engagemang för kunderna".

Hållbarhet ►

Kunddialog om hållbarhet

Bland bankens små och medelstora företag ökar engagemanget för hållbarhet. SEB stödjer dem genom att hålla och sponsra föreläsningar samt arrangera workshops om miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter i affärsverksamheten, och hur man integrerar dem i den dagliga verksamheten.

SEB arbetar kontinuerligt för att integrera hållbarhet i sin egen verksamhet. Under 2017 uppdaterades verktyget för affärs- och kreditanalys för små och medelstora företag. De kundansvariga beaktar nu hållbarhetsaspekter vid analys av företag och i kreditbeslut. Kopplat till

verktyget finns stödfrågor, relaterade till miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter, som de kan reflektera över och vid behov diskutera med kunderna. Syftet är att analysera företagets hela värdekedja för att bättre förstå kundens möjligheter och utmaningar. Diskussionen är uppskattad av kunderna.

I de tre baltiska länderna verkar SEB för en positiv samhällsutveckling genom att främja entreprenörskap och inkludera hållbarhet som en naturlig del i rådgivningen till kunder.

Privatkunder

SEB underlättar kundernas vardag genom att förenkla processer och lansera lättanvända lösningar för tjänster och rådgivning. Avancerad dataanalys och artificiell intelligens skapar värde genom ökad proaktivitet.

Tillväxt och omvandling, treårsplanen 2016–2018

Ökad proaktivitet och förbättrade tjänster bidrog till högre tillväxt inom bolån och inlåning. I Baltikum växte kundinlåningen och lånevolymerna ökat sedan början av 2016, i takt med att hushållens ekonomiska situation förbättrades. I Sverige berodde tillväxten inom bolån delvis på mer proaktiv rådgivning och förenklade processer för nya bolån och nya kunder. Under 2018 ligger fokus på att närma sig marknadens tillväxttakt.

Privatkunder har varit avvaktande när det gäller att öka sitt fondsparande och potentialen för ökad tillväxt består. Nya sparvolymerna har dock tillkommit sedan början av 2016.

Nya tjänster, automatiserade funktioner och introduktion av robotrådgivning kommer att frigöra tid för mer proaktiv och personlig service för de som så önskar. För 2018 ligger fokus på att ytterligare öka proaktiviteten bland annat genom rådgivning på distans.

Tillväxt ►

Sparande

Trenden vad gäller demografisk förändring ökar behovet av långsiktiga besparingar. I Sverige är SEB den enda större bank som erbjuder även traditionell livsförsäkring. Ett liknande erbjudande finns i de baltiska länderna. SEB:s intag av nytt förvaltad kapital uppgick till 14 miljarder kronor netto under 2017.

Förbättrad kundupplevelse

Kunderna uppskattar och använder i allt högre grad SEB:s lättillgängliga tjänster. Under 2017 blev det möjligt för privatpersoner att ansöka om bolånelöfte eller bli ny kund i banken på helt digital väg.

När det gäller bolån är det första steget en förenklad bolånekalkyl, som ger kunderna en indikation om hur mycket de har möjlighet att låna. Steg två är en förenklad ansökan om lånelöfte, som tar ett par minuter att slutföra.

På samma sätt går det nu att bli ny kund utan att behöva besöka ett kontor för att identifiera sig, fylla i en känn-din-kund-blankett och skriva på olika avtal. Det enda som krävs är att kunden är myndig och har ett mobilt BankID.

Omvandling ►

Distansrådgivning

Inom pensionsområdet arbetar SEB sedan länge med distansrådgivning, som gör att kunderna kan få tillgång till kvalificerad pensionsrådgivning direkt från arbetsplatsen eller från hemmet. Detta ökar tillgängligheten och bekvämligheten och undersökningar visar på hög kundnöjdhet.

En liknande funktion för distansrådgivning infördes under 2017 i Baltikum, där privatkunder kan boka in sig för videomöten med sin rådgivare och utföra vissa



tjänster som att öppna nytt konto. Inom den svenska verksamheten pågår ett pilotprojekt för att kunna använda tekniken med skärmdelning och distansrådgivning för alla typer av tjänster.

Dataanalys och artificiell intelligens

Tillgången till data blir en allt viktigare resurs för att förstå kundernas behov, öka kundlojaliteten, förbättra servicen och attrahera fler kunder.

SEB etablerade under 2017 en datasjö – en teknisk plattform för att samla, kvalitetssäkra och skapa enkel åtkomst till all data som SEB har. Det handlar om både strukturerad och ostrukturerad data, intern såväl som extern och allt från realtidsdata till statisk data (basdata).

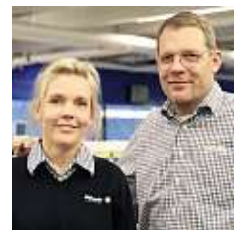
Med hjälp av artificiell intelligens och avancerad dataanalys kan banken öka servicegraden och proaktivt möta kundernas behov. SEB:s digitala assistent, Aida, utvecklade sin förmåga att svara på kundernas frågor. En bra kontroll och struktur av bankens data ökar den interna effektiviteten.



Möt två av våra kunder:

"Det är en jättefördel att vara kund både som privatperson och företagare".

Lotta och Anders Svensson
Privat- och företagskunder



Syskonparet Lotta och Anders Svensson driver bygghandeln Woody Bygghandel Stockholm Syd. Som företagare har de en lång och djup relation med SEB.

"Banken är engagerad i vad vi gör. Vi litar på varandra och försöker hitta lösningar, som är bra för båda parter. Det är precis samma förutsättningar som i relationen till våra kunder", säger Anders.

Båda syskonen har också

samlat sin privatekonomi i banken.

"Det är en jättefördel att vara kund både som privatperson och företagare. Det mesta sköter man ju digitalt. Men det betyder mycket att vi kan lita på att det också finns ett personligt engagemang från banken", säger Lotta.

"Det viktigaste är att det fungerar smidigt i vardagen. Tid är det som man har mest ont om!".

Ett annat nytt område är så kallad robotteknik. Manuella arbetsuppgifter som utförs i många steg, till exempel månatliga rapporter som sammanställs från en mängd olika källor, kan enkelt programmeras och utföras av virtuella (mjukvaru-) robotar vilket ger bankens medarbetare tid till mer avancerade uppgifter.

Via samarbetet med Samsung Pay möjliggjordes digitala kortbetalningar. Dessutom lanserade Fitbit sin betalservice, Fitbit Pay, i Sverige, Norge, Danmark och Finland. SEB var med från starten och har möjliggjort för många av sina kortkunder att betala med en så kallad aktivitetsklocka i de affärer som tillhandahåller kontaktlösa betalningar.

Hållbarhet ►

Hållbara produkter

Intresset för hållbara produkter ökar bland privatkunder, inte minst inom sparområdet, där allt fler är måna om att deras sparande ska bidra till ett hållbart samhälle.

Under 2017 har förändringar gjorts i fondförvaltningen för att stärka SEB:s baserbjudande ur ett hållbarhetsperspektiv. De så kallade strategifonderna investerar idag till större del direkt i aktier och obligationer. Förvaltarna får därmed större möjlighet att påverka de enskilda innehaven ur ett hållbarhetsperspektiv. Därmed kommer omkring två tredjedelar av strategifondernas tillgångar uppfylla fondbolagets strängaste hållbarhetskrav, vilka är desamma som för SEB:s hållbara fonder.

SEB erbjuder också flera fonder med särskild hållbarhetsprofil, exempelvis SEB Green Bond Fund som investerar i gröna obligationer, samt aktiefonderna SEB Hållbarhetsfond Global och SEB Hållbarhetsfond Sverige där förvaltarna väljer bolag som aktivt bidrar till en hållbar utveckling.

SEB Hållbarhetsfond Sverige blev Svanen-märkt 2017 och uppfyller därmed ytterligare hållbarhetskrav som påverkar bolagsvalen i fonden. Dessutom innebär kraven att fondens förvaltare redovisar, på ett tydligt sätt hur fonden och investeringarna bidrar till en hållbar utveckling.

► Läs mer i rapporten *Hållbarhetsöversikt*.

SEB i samhället

Som bank är SEB en integrerad del av samhället och de platser där banken verkar. Genom att engagera sig för innovation och entreprenörskap, kunskap om ekonomi och social inkludering bidrar SEB till att stärka möjligheterna för framtida generationer. Banken arbetar också löpande för att minska sin direkta och indirekta koldioxidpåverkan.



En miljö där entreprenörskap främjas och företag kan växa och investera leder till att samhället blomstrar eftersom det skapar tillväxt och nya jobb. SEB samarbetar därför med ett antal organisationer och mötesplatser för att stötta företag, från nya småföretag via Ung Företagsamhet och Venture Cup till entreprenörseliten genom Årets Entreprenör. I Baltikum driver SEB sin webbaserade eAkadeemia med pedagogiska filmer, och utbildnings- och testmoduler för nystartade företag och entreprenörer.

SEB:s stöd till partnerskap för framtida generationer

52,7 Mkr

Stöd till sociala entreprenörer

Sociala entreprenörer spelar en allt viktigare roll i samhällen där sociala och ekonomiska klyftor liksom ojämlikhet ökar. SEB samarbetar med Inkludera, en paraplyorganisation för sociala entreprenörer som stödjer samhällsgrupper som riskerar utanförskap. 2017 deltog SEB i Social Innovation Summit i Malmö, en av de största mötesplatserna för social innovation i Norden. Det övergripande målet var att finna nya lösningar på utmaningarna i samhället. Tillsammans med Inkludera fokuserade SEB på hur kommuner kan bli mer effektiva när det gäller att köpa tjänster från sociala entreprenörer och därmed skapa värde för samhället.



Pegah Afsharian och Natassia Fry grundade Kompis Sverige, en ideell organisation som stöds av Inkludera. Organisationen matchar ihop etablerade svenskar och nyanlända och skapar möten mellan dem. SEB-medarbetare deltar i programmet.

Finansiell inkludering

Banken delar med sig av sin kunskap kring privatekonomi för att på så sätt ge människor möjligheter att fatta informerade finansiella beslut och bidra till bättre fungerande samhällen. I Baltikum har SEB under många år anordnat ekonomikurser med målet att utbilda ungdomar i att hantera sin privatekonomi och ge dem inspiration för framtiden. SEB-kurser har hållits av 367 medarbetare som under de senaste två åren har nått 13 700 ungdomar.

Mentor

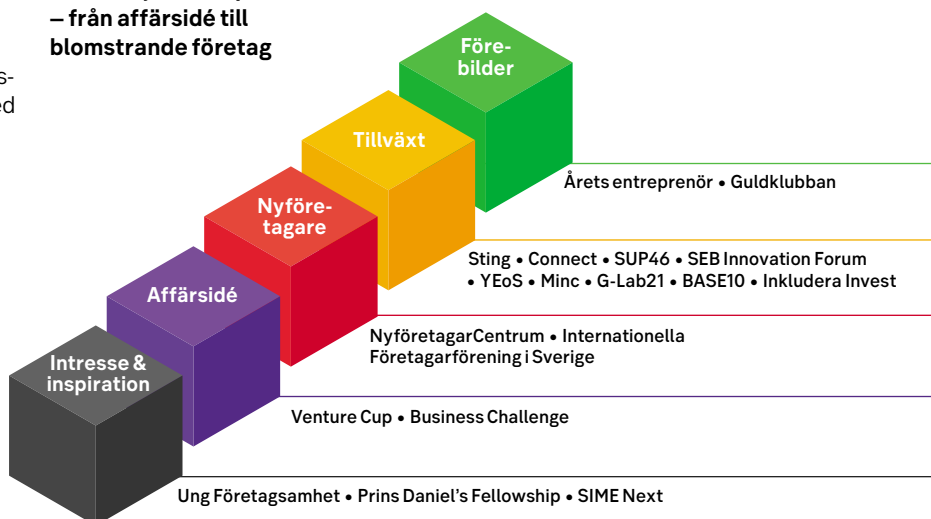
Sedan 1997 har SEB samarbetat med Mentor, en organisation vars syfte är att skapa relationer och bygga förtroende mellan unga och vuxna, att motivera och inspirera samt förebygga drogmissbruk. Genom Mentor kan SEB:s medarbetare stödja unga i de lägre tonåren och bidra till samhället samtidigt som de utvecklar sig själva och sitt eget ledarskap. År 2017 omfattade SEB:s engagemang nästan 6 000 relationer totalt och i Sverige investerade medarbetarna ungefär 4 300 timmar i volontärarbetet.

Minska bankens miljöpåverkan

Klimatförändringarna är en av dagens viktigaste utmaningar. SEB inser vikten av att arbeta aktivt för att minska sin direkta miljöpåverkan och arbetar därför för att optimera energiförbrukningen, minska pappersförbrukningen och förbättra företagets bilpark. För att ytterligare minska utsläppen i samband med affärsresor läggs särskilt fokus på att minska antalet flygresor, vilka står för huvuddelen av SEB:s koldioxidavtryck.

► Läs mer i Hållbarhetsrapporten, sid. 70.

SEB stödjer entreprenörer – från affärsidé till blomstrande företag



De globala målen – en affärsplan för världen



Agenda 2030 och FN:s hållbarhetsmål

FN:s hållbarhetsmål (de globala målen, SDG) har under 2017 fått en allt tydligare roll som gemensam "affärsplan" för nationer, organisationer och näringsliv. Målen som antogs i FN 2015 fokuserar på att utrota fattigdom, skydda planeten och säkerställa jämlikhet för alla. Målen är integrerade och de balanserar de tre hörnstenarna i hållbar utveckling: ekonomisk tillväxt, social inkludering och miljöskydd.

Genom ett aktivt partnerskap med SEB:s kunder stöttar och bidrar banken till många av de 17 målen. SEB har dock valt att särskilt prioritera fyra av dem där bankens verksamhet har stor påverkan:

- 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt**
- 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur**
- 13 Bekämpa klimatförändringen**
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen**

Många av SEB:s kunder har gjort egna prioriteringar bland målen, och kartan över målen underlättar de diskussioner som kunderna för med banken kring både sina utmaningar och möjligheter.

Under mer än tio år har SEB utvecklat ett flertal hållbara produkter liksom policys och processer som ligger i linje med de globala målen. SEB har varit pionjär både vad gäller gröna obligationer och mikrofinansfonder, och bedriver ett systematiskt håll-

barhetsarbete inom investeringsverksamheten. Bankens stöd till entreprenörer och ett starkt fokus på att bekämpa finansiell brottslighet är andra områden där SEB aktivt bidrar till målen.

Under 2017 har flera initiativ tagits inom SEB vad gäller utveckling av produkter och tjänster som har koppling till de globala målen. Ambitionen är att presentera resultatet av detta arbete under 2018.

► *Läs mer om hur SEB kopplar hållbarhetsmålen till verksamheten i Hållbarhetsöversikten.*





Dialog med intressenter

Banken samverkar med många olika aktörer i sin verksamhet och för en löpande dialog med dem för att försäkra att deras förväntningar är beaktade i strategi och planer. Det gäller inte bara kunderna, medarbetarna och aktieägarna, utan även andra intressenter som leverantörer, myndigheter, lagstiftare och företrädare för lokalsamhället på de platser där SEB verkar.

Det finns en god överensstämmelse mellan intressenternas prioriterade frågor och det som är väsentligt för banken.

► Läs mer om SEB:s väsentlighetsanalys och intressentdialoger i Hållbarhetsöversikten.



Kunderna



Aktieägarna



Medarbetarna



Samhället

Hållbarhet är en affärsfråga

Hållbarhet är i dag en alltmer integrerad del av bankens affärsverksamhet. Det grundar sig i insikten att hållbarhet bidrar till bankens långsiktiga lönsamhet. SEB:s ambition är att skapa långsiktigt värde både ur ett ekonomiskt, etiskt, socialt och miljömässigt perspektiv. Banken tar ansvar för hur verksamheten påverkar kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort.

Klimatkris, social oro och risken för värdelösa tillgångar ("stranded assets") är några exempel på en icke önskvärd utveckling som påverkar människor, företag och samhällen, och vars effekter SEB också måste hantera i sin verksamhet. Men hållbar utveckling betyder också stora möjligheter. Den snabba tekniska utvecklingen och nya sätt att tänka leder till innovativa lösningar som bidrar till att hantera nya behov i samhället och till att omforma branscher.

På både internationell och nationell nivå tar både stater, myndigheter och näringsliv kraftfulla initiativ för en mer hållbar värld, inklusive krafttag mot klimatförändringar. För SEB betyder det att banken utvecklar sin rådgivning ytterligare för att hjälpa kunderna navigera i den än mer komplexa omvärlden. SEB uppgraderar också sin analys och sina verktyg för att bättre hantera hållbarhetsrisker i kreditanalys och -beslut.

Banker och hela det finansiella systemet har genom sina åtgärder en central roll i utvecklingen. Ett exempel på hur SEB bidrar till förändringen är att banken förmedlar kapital till gröna infrastrukturinvesteringar. Ett annat exempel är att banken erbjuder hållbara sparprodukter till kunder som vill investera i de företag som är bäst i klassen när det gäller miljö-, sociala och bolagsstyrningskriterier.

Privatkundernas prioriteringar

SEB strävar efter att erbjuda kunderna tjänster som är transparenta och tillgängliga på deras villkor och bjuder ofta in kunder att testa betaversioner av nya tjänster. Ett exempel på detta är en dialog som fördes av SEB:s fondbolag med privatkunder med ägande i SEB Hållbarhetsfond Sverige under 2017. Kunderna fick välja ut vilka hållbarhetsfrågor de ansåg vara de viktigaste att ta itu med i de företag de hade investerat i. De kunde välja bland FN:s 17 globala mål i sina svar. Svaren visar att kunderna prioriterar tre av målen, 13) Bekämpa klimatförändringen, 6) Rent vatten och sanitet och 4) God utbildning för alla.

Som en följd av undersökningen kommer SEB:s fondbolag att intensifiera insatserna för att bekämpa klimatförändringen. Därför har fondbolaget gått med i Institutional Investors Group on Climate Change. Här samlas investerare globalt för att påverka de hundra företag som står för den största delen av utsläppen i världen. Det handlar framför allt om gas- och oljeindustrin.

SEB:s medarbetare

SEB:s medarbetare har en stark tilltro till bankens syfte och vision. De upplever att de kan göra skillnad och vill gärna vidareutveckla sig. Framöver behöver banken ytterligare förstärka kompetensen inom dataanalys och fortsätta att främja nya arbetssätt, samarbeten samt en innovativ och inkluderande kultur som vilar på bankens värderingar.



SEB är en attraktiv arbetsgivare med engagerade och motiverade medarbetare. Den årliga medarbetarundersökningen *Insikt* visar att bankens vision inspirerar och motiverar, att medarbetarna trivs med sina jobb och att de känner sig involverade i beslut som påverkar dem. Både engagemang och performance excellence (effektivitet och förtroende) ligger högt jämfört med andra företag i den internationella finansbranschen.

Nya arbetssätt och en innovativ miljö

SEB:s affärsplan fokuserar på lönsam tillväxt och transformation och för att uppnå detta krävs medarbetare som tar ansvar för sin egen utveckling samt en innovativ och inkluderande miljö.

Metoden för att driva utvecklingsprojekt har ställts om och bygger i ökad utsträckning på ett agilt arbetssätt med tvärfunktionella team, som utvecklar nya tjänster i nära samspel med kunderna, utifrån deras behov. Enkelhet och användarupplevelse är centrala komponenter i allt utvecklingsarbete.

Hackathon och kunskapsspridning

Etableringen av bankens nya kontor i Arenastaden i Stockholm har inneburit nya möjligheter att främja ett snabbriktigt arbetssätt och tvärfunktionellt samarbete. För att främja en lärande kultur har SEB etablerat flera olika mötesforum där medarbetare kan dela med sig av sin kunskap och inspirerande berättelser. Dessa möten videofilmas för att göras tillgängliga i alla delar av banken.

SEB har etablerat ett innovationslabb där medarbetare under en begränsad tidsperiod får möjlighet att utveckla idéer fram till färdig prototyp. Under 2017 genomförde SEB för första gången ett internt "hackathon" där ett 70-tal medarbetare under ett intensivt dygn arbetade fram fungerande prototyper med förbättringar för kunderna och banken.

Data är hjärtat i banken och hjärtat bultar för kunderna."

Salla Franzén

Chief Data Scientist på SEB

Kontinuerligt lärande och nya kompetenser

Finansbranschen är inne i en snabb omställning och för att vara fortsatt framgångsrik behöver SEB utveckla nya kompetenser. Till stöd för det har SEB tagit fram en koncerngemensam metod för strategisk planering av framtida behov. Med hjälp av den kan varje avdelning identifiera framtida nyckelkompetenser, fastställa utvecklingsbehov för befintliga yrkesroller, samt genomföra successionsplanering.

SEB behöver stärka kompetensen ytterligare inom områden som dataanalys, tjänstedesign och digital kundupplevelse, men också inom områden såsom risk och säkerhet. Detta kan delvis lösas genom extern rekrytering, men minst lika viktigt är kompetensutveckling av befintlig personal.

SEB:s filosofi är att kompetensutveckling framförallt uppnås genom kontinuerligt lärande i det dagliga arbetet. Det kompletteras av utbildningssatsningar för en stor del av medarbetarna.

#MeToo

Under 2017 lyfte #MeToo-kampanjen fram problemet med sexuella trakasserier och diskriminering på många arbetsplatser. #MeToo diskuterades ett flertal gånger i VL och i styrelsen. SEB ökade den interna kommunikationen om SEB:s ståndpunkt i frågan och hur missförhållanden ska rapporteras. Kampanjen snabbade på det byte från en intern till en extern visuellblåsarfunktion som nu är införd.



Möt Salla

Med en bakgrund som matematiker, har Salla särskilt intresse för maskininlärning och algoritmer. Salla leder ett analysteam, som har till uppgift att inspirera och stötta alla delar av banken att jobba datadrivet, det vill säga att använda all den kunskap SEB har tillgång till för att skapa värde för kunderna.

Namn: Salla Franzén

Ålder: 39

Befattning: Chief Data Scientist

Hos SEB sedan: 2011

Viktig lärdom: Det ligger en stark drivkraft i att arbeta med motiverade kollegor som brinner för att få en ny förståelse av affären och kunderna.

Inspirationskälla: Ett stort antal poddsändningar, artiklar, open source-grupper och utbyte med personer inom universitetsvärlden inom mitt verksamhetsområde.

Medarbetarstatistik¹⁾

	2017	2016	2015
Antal anställda, average	15 946	16 260	16 599
Sverige	8 053	8 222	8 320
Övriga Norden	1 304	1 369	1 404
Baltikum	5 213	5 125	5 118
Övriga länder	1 376	1 544	1 757
Antal anställda vid årets slut	15 804	16 087	16 432
Antal befattningar i genomsnitt	14 946	15 279	15 605
Personalomsättning, %	12,8	10,7	9,0
Sjukfrånvaro, % (i Sverige)	2,9	3,0	2,8
Kvinnliga chefer, %	47	46	44
Insikt			
Employee engagement (engagemang)	77	77	79
Performance excellence (effektivitet och förtroende)	81	81	80

1) ► Se vidare tabellen på sid. 69 och Hållbarhetsöversikten.



Möt Yasser

Yasser kom till Sverige för tre år sedan från Syrien. Via en praktikplats på SEB-kontoret i Vellinge har han nu fått fast anställning som kundrådgivare vid Norrmalmskontoret i Stockholm.

Namn: Yasser Kaddour

Ålder: 29

Befattning: Kundrådgivare

Hos SEB sedan: 2015

Viktig erfarenhet: Allt är möjligt i livet bara du kämpar på för att nå ditt mål.

Inspirationskälla: Min familj och min första chef på SEB, Madeleine Stjernrup Öberg.

Jag vill ge något extra i varje möte.”

Yasser Kaddour – Kundrådgivare

Chefer rustas

SEB:s ledarskapsfilosofi har utvecklats för att rusta chefer att leda i en komplex och snabbföränderlig värld. En viktig roll för ledare är att skapa trygga team, vilket förutsätter en förmåga till empatiskt lyssnande. Fokus ligger på att driva förändring, främja innovation, samt säkerställa att företagskulturen präglas av bankens värderingar, vision och syfte.

För att bättre förstå varandra och för att möta kundernas behov vill SEB verka för mångfald och en inkluderande kultur på alla nivåer i banken och längs alla dimensioner, oavsett om det handlar om kön, ålder, geografisk eller yrkesmässig bakgrund. Ett stort antal aktiviteter har inletts i banken för att höja medvetenheten om dessa frågor, genomföra åtgärder och följa upp framstegen. SEB:s styrelse och verkställande ledning har beslutat om ett styrdokument där det framgår att inkludering och mångfald är avgörande för bankens långsiktiga framgång och att SEB kan och ska bli bättre inom dessa områden.

SEB har ett globalt program, Global Talent Review, som innebär en årlig genomgång för att identifiera personer med potential för en framtida nyckelroll eller chefsposition.

Mer än tio procent av medarbetarna ingår i denna talangpool och är föremål för uppföljning där de bland annat får möjlighet att bredda sina nätverk genom att delta i olika utvecklingsprojekt utanför sina ordinarie enheter.

Hälsa och arbetsmiljö

SEB arbetar långsiktigt och förebyggande för att erbjuda en sund och säker arbetsplats, i syfte att medarbetarna ska må bra och ha en god balans mellan arbete och privatliv.

I Sverige är SEB:s sjukfrånvaro fortsatt låg, 2,9 procent, jämfört med såväl andra branscher som den finansiella sektorn. I den globala medarbetarundersökningen Insikt ligger SEB:s index nästan tio procentenheter över branschsnittet när det gäller hälsa och arbetsmiljö.

Arbetsrätt och fackliga organisationer

Medarbetare i SEB omfattas av kollektivavtal eller lokala avtal. SEB har ett europeiskt företagsråd med representanter från alla EU- och EES länder där SEB är representerat.

Rekrytering på nya arenor

SEB har ett starkt varumärke som arbetsgivare enligt de årliga rankingar som görs bland studenter och unga yrkesverksamma. Detta gäller framförallt bland ekonomer. I takt med det pågående kompetensskiftet och ett ökat rekryteringsbehov inom nya kompetensområden behöver banken stärka sin attraktionskraft bland individer som lockas av IT-företag och nystartade teknikbolag. Därför har SEB breddat sina rekryteringsaktiviteter. Bankens besöker inte bara rekryteringsdagar vid traditionella ekonomiutbildningar utan använder även interaktivitet och nya former som att bjuda in studenter till hackathonevenemang och öppna workshoppar kring frågor som artificiell intelligens, blockkedjeteknik och annan typ av spjutspetsteknik.

SEB:s värderingar

Kunderna först

Våra kunders behov kommer först och vi utgår alltid ifrån hur vi kan skapa verkligt värde för dem.

Engagemang

Vi är personligen måna om våra kunders framgång och tar eget ansvar för hur vi agerar.

Samarbete

Vi uppnår mer genom att arbeta tillsammans.

Enkelhet

Vi strävar efter att förenkla det som är komplext.

Bankens värderingar utgör grunden för arbetssätt och kultur, och i kombination med visionen – att leverera service i världsklass till våra kunder – fungerar de som motivation och inspiration för medarbetare, chefer och organisationen som helhet. Värderingarna beskrivs i bankens uppförandekod som är vägledande i etiska frågor för alla medarbetare.

► Uppförandekoden finns att läsa på sebgroupp.com/sv

Aktieägare och SEB-aktien

Under 2017 ökade värdet på SEB:s A-aktie med 1 procent, till 96:30 kronor, medan OMX Stockholm 30 index (OMXS30) ökade med 4 procent. Vinsten per aktie var 7:49 kronor (4:88). Styrelsen föreslår en utdelning på 5:75 kronor per aktie för 2017 (5:50).

Aktiekapital

SEB:s aktiekapital uppgår till 21 942 Mkr, fördelat på 2 194,2 miljoner aktier. A-aktien berättigar innehavaren till en röst, C-aktien till en tiondels röst.

Börshandel

SEB-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm men handlas också på alternativa börser som Chicago Board of Exchange, Boat och Turquoise. Under 2017 ökade värdet på SEB:s A-aktie med 1 procent medan OMX Stockholm 30 index (OMXS30) steg med 4 procent och MSCI European Banks Index ökade med 10 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 312 miljarder kronor (307), varav 124 miljarder (134) på Nasdaq Stockholm. Vid utgången av 2017 uppgick SEB:s marknadsvärde till 211 miljarder kronor (210). SEB-aktien ingår i Dow Jones Sustainability Index och FTSE4Good Index, vilket underlättar för dem som investerar i företag som är globalt erkända inom ansvarsfullt företagande.

Utdelningspolicy

SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig utdelningstillväxt utan att negativt påverka koncernens kapitalmål. Den årliga utdelningen per aktie ska motsvara 40 procent eller mer av vinsten per aktie. Varje års utdelning fastställs med hänsyn till det rådande ekonomiska läget samt koncernens vinst, tillväxtförsäkringar, myndighetskrav och kapitalisering.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:75 kronor per A- och C-aktie (5:50) för 2017, vilket motsvarar 77 procent av vinsten per aktie (113). Exklusive jämförelsestörande poster var utdelningen 70 procent av vinsten (75). Föreslagen avstämningsdag är den 28 mars 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan utdelning den 27 mars 2018 och utdelningen betalas ut den 4 april 2018.

Antal utestående aktier

31 december 2017

	A-aktier	C-aktier	Totalt antal aktier
Antal utestående aktier	2 170 019 294	24 152 508	2 194 171 802
Återköpta aktier för långsiktiga incitamentsprogram ¹⁾	-27 125 923		-27 125 923
Återköpta aktier för kapitaländamål ²⁾	0	0	0
Summa utestående aktier	2 142 892 371	24 152 508	2 167 045 879

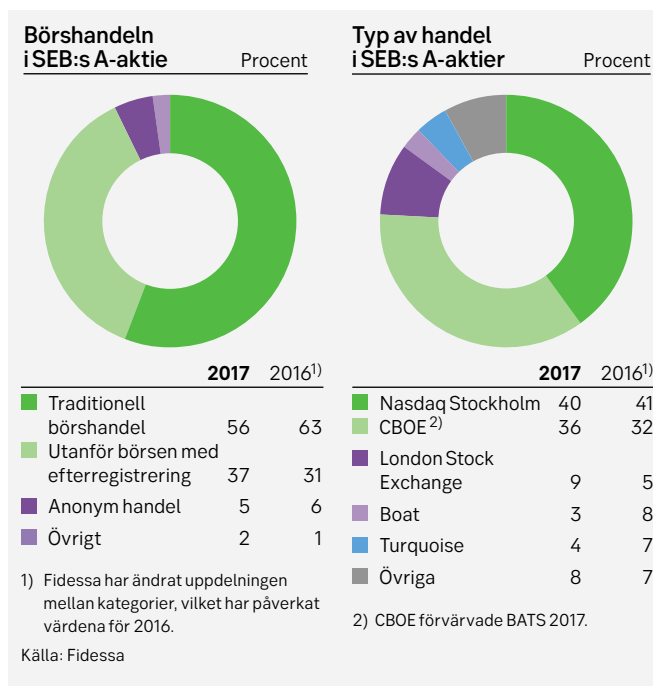
1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2017 avseende återköp för långfristiga aktieprogram.

2) Beslut vid årsstämman 2017, inga återköp gjorda.

Fördelning av aktier efter storleken på innehav

Aktiernas fördelning	Antal aktier	Procent	Antal ägare
1 – 500	31 799 489	1,4	171 980
501 – 1 000	31 744 207	1,4	41 498
1 001 – 5 000	99 688 315	4,5	45 168
5 001 – 10 000	41 856 880	1,9	5 870
10 001 – 20 000	32 081 059	1,5	2 280
20 001 – 50 000	32 127 636	1,5	1 046
50 001 – 100 000	20 703 662	0,9	292
100 001 – 500 000	63 391 394	2,9	268
500 001 – 1 000 000	33 615 222	1,5	47
1 000 001 –	1 807 163 938	82,4	112
	2 194 171 802	100,0	268 561

Källa: Euroclear and Holdings



Data per aktie

	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoresultat före utspädning, kr	7:49	4:88	7:57	8:79	6:74
Nettoresultat efter utspädning, kr	7:46	4:85	7:53	8:73	6:69
Eget kapital, kr	66:42	65:00	65:11	61:47	56:33
Substansvärde, kr	74:84	73:00	72:09	68:13	62:10
Kassaflöde, kr	13:59	19:02	1:28	-61:98	-19:66
Utdelning (A- och C-aktier), kr	5:75 ¹⁾	5:50	5:25	4:75	4:00
Börskurs vid årets slut ²⁾ kr					
A-aktie	96:30	95:55	89:40	99:55	84:80
C-aktie	96:05	95:20	88:85	97:65	79:90
Högsta kurs under året ²⁾ kr					
A-aktie	109:00	99:75	111:50	100:60	85:10
C-aktie	109:90	101:10	112:50	99:10	80:30
Lägsta kurs under året ²⁾ kr					
A-aktie	94:05	67:75	83:45	82:25	55:70
C-aktie	95:15	70:35	83:75	77:45	53:20
Utdelning i relation till nettoresultatet, %	76,7	112,8	69,4	54,0	59,3
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	6,0	5,8	5,9	4,8	4,7
P/E-tal (börskurs vid årsslutet/ årets resultat)	12,8	19,6	11,8	11,3	12,6
Antal utestående aktier, miljoner					
genomsnitt	2 167,6	2 177,6	2 191,2	2 186,8	2 190,8
vid årets slut	2 167,0	2 169,0	2 193,3	2 188,7	2 179,8

1) Enligt styrelsens förslag.

2) Källa: Nasdaq Stockholm.

De största aktieägarna

31 december 2017

	Antal aktier	Varav C-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %	
				2017	2016
Investor	456 198 927	4 000 372	20,8	20,8	20,8
Alecta	141 937 500		6,5	6,5	7,1
Trygg Stiftelsen	114 673 802		5,2	5,3	6,0
Swedbank Robur Fonder	102 838 285		4,7	4,7	4,3
AMF Försäkring & Fonder	78 212 406		3,6	3,6	3,9
BlackRock	46 151 913	231	2,1	2,1	1,7
SEB Fonder	33 380 243		1,5	1,5	1,8
SEB:s eget aktieinnehav ¹⁾	27 125 923		1,2	1,2	1,2
Vanguard	27 114 487	60 152	1,2	1,2	1,2
Nordea Fonder	26 494 921		1,2	1,2	1,0
Fjärde AP-fonden	25 008 002		1,1	1,2	1,2
XACT Fonder	23 298 529		1,1	1,1	1,0
Första AP-fonden	22 773 696		1,0	1,0	0,8
Didner & Gerge Fonder	20 428 514		0,9	0,9	0,9
AFA Försäkring	14 620 930		0,7	0,7	0,8

1) Se sid. 29 tabell Antal utestående aktier

Källa: Euroclear och Holdings

Olika röstvärden på A-aktier (röstvärde 1) och C-aktier (röstvärde 0,1) ger skillnader i andel röster från andel kapital.

Aktiekapitalets förändring

År	Transaktion	Kronor	Förändring av antalet aktier	Akkumulerat antal aktier	Aktiekapital, Mkr
1972				5 430 900	543
1975	Nyemission 1:5	125	1 086 180	6 517 080	652
1976	Nyemission 1:6	140	1 086 180	7 603 260	760
1977	Split 2:1		7 603 260	15 206 520	760
1981	Nyemission 1B:10	110	1 520 652	16 727 172	837
1982	Fondemission 1A:5		3 345 434	20 072 606	1 004
1983	Nyemission 1A:5	160	4 014 521	24 087 127	1 204
1984	Split 5:1		96 348 508	120 435 635	1 204
1986	Nyemission 1A:15 ¹⁾	90	8 029 042	128 464 677	1 284
1989	Fondemission 9A+1C:10		128 464 677	256 929 354	2 569
1990	Riktad emission ²⁾	88:42	6 530 310	263 459 664	2 635
1993	Nyemission 1:1	20	263 459 664	526 919 328	5 269
1994	Konvertering		59 001	526 978 329	5 270
1997	Apportemission	91:30	61 267 733	588 246 062	5 882
1999	Nyemission 1:5 ³⁾	35	116 311 618	704 557 680	7 046
2005	Nedsättning av aktiekapitalet		-17 401 049	687 156 631	6 872
2009	Nyemission 11:5	10	1 507 015 171	2 194 171 802	21 942

1) Per den 31 december 1986 var det bokförda aktiekapitalet alltså 1 204 Mkr, då likviden för nyemissionen inte betalades in förrän i början av 1987.

2) Emissionen riktades till banker ingående i Scandinavian Banking Partners.

3) Tecknade och betalda aktier redovisas inte som aktiekapital i balansräkningen förrän nyemissionen registrerats vilket skedde i januari 2000.

Genom delning 1977 (2:1) och 1984 (5:1) ändrades aktiernas nominella värde från 100 kronor till 10 kronor.

SEB:s marknadsvärde

Mkr

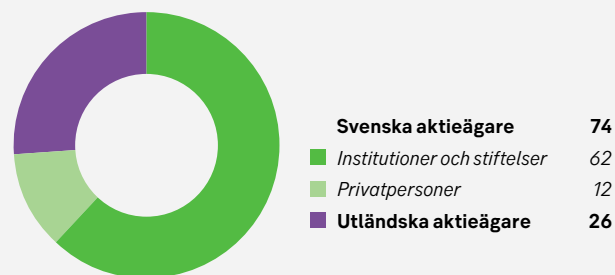
	2017	2016	2015	2014	2013
Börsvärde vid årets slut ¹⁾	211 293	209 645	196 146	218 384	185 947
Börsomsättning	123 889	133 790	142 188	113 566	94 738

1) Baserat på aktiekursen 96:30 kronor på Nasdaq Stockholm.

Aktieägarstruktur

Procent

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2017



Majoriteten av bankens 268 561 aktieägare är privatpersoner med små innehav. De tio största aktieägarna äger tillsammans 48 procent av kapital och röster.

Källa: Euroclear och Holdings

Investerarperspektivet

Genom åren har SEB dragit nytta av sin mångåriga starka ställning som ledande bank för storföretag i Norden och sin finansiella styrka. Under de senaste fem åren har aktiekursen för SEB:s A-aktie stigit med 74 procent samtidigt som utdelningen per aktie har ökat med 1:75¹⁾ kronor.

Långsiktigt perspektiv

SEB har varit företagets bank sedan den grundades av A. O. Wallenberg 1856. Familjen Wallenberg är fortfarande djupt engagerad i bankens nuvarande och framtida verksamhet via huvudägaren Investor AB.

Det finns ett tydligt samband mellan makroekonomisk utveckling, kundaktivitet och utvecklingen av bankens resultat. Banken satsar på tillväxt inom sina styrkeområden – företagsaffärer, alla kundsegment i Sverige samt långsiktigt sparande – och på transformation – mot service i världsklass, utökad digitalisering och kompetensutveckling. Dessa satsningar kommer att få betydelse för framtida resultat och därmed även aktiens marknadsvärde.

Den som investerar i SEB tror på en positiv ekonomisk utveckling i bankens hemmamarknader – Norden, Baltikum, Tyskland och Storbritannien – och på bankens förmåga att utnyttja denna utveckling över tid samt att parera en eventuell negativ utveckling på ett effektivt sätt.

Avkastning

Avkastningen på en investering i SEB beror inte bara på aktiekursen utan även på utdelningen. SEB:s styrelse har föreslagit årsstämman att 5:75 kronor, motsvarande 77 procent av vinsten

per aktie, ska delas ut för 2017. Utdelningens andel av vinsten, exklusive jämförelsestörande poster, motsvarar 70 procent.

Direktavkastningen (det vill säga utdelning i förhållande till börskurs vid årets slut) för 2017 var 6,0 procent (5,8) baserat på den föreslagna utdelningen.

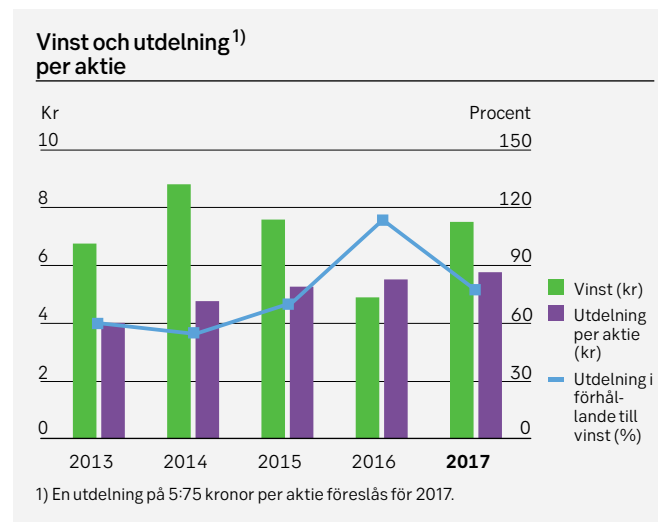
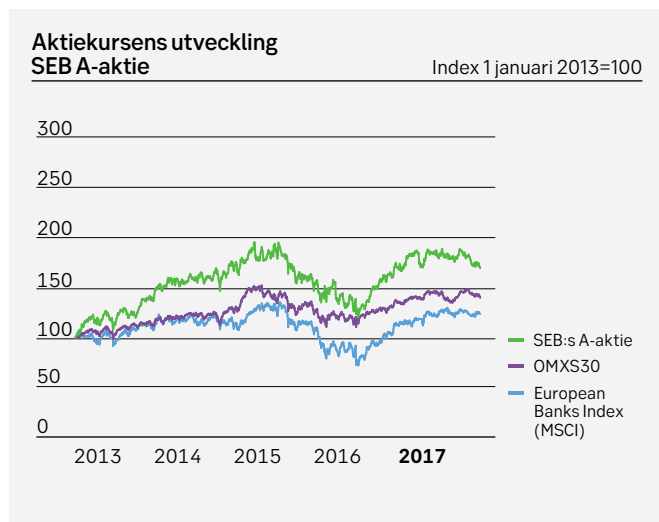
Totalavkastningen – det vill säga SEB-aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning – var 6 procent för 2017 (14). Genomsnitt var totalavkastningen i den nordiska jämförelsegruppen 6 procent för 2017 (21). Totalavkastningen för SEB-aktien för de senaste fem åren var i genomsnitt 16 procent.

Betavärde och volatilitet

SEB-aktiens betavärde för 2017 var 0,99 (1,17). Måttet visar hur priset på en specifik aktie rör sig i förhållande till marknaden som helhet, i detta fall jämfört med OMXS30. Ett betavärde på 1,00 indikerar att aktiens prisutveckling är densamma som marknaden.

Under 2017 var volatiliteten i SEB:s aktiekurs 15 procent (30). Motsvarande värde för den nordiska jämförelsegruppen var 17 procent (28). Måttet visar hur stora de dagliga rörelserna har varit i en aktiekurs under en period i förhållande till dess medelvärde.

1) Baserat på föreslagen utdelning.



Finansiell koncernöversikt

Både makroekonomiska indikatorer och företagsklimatet på SEB:s marknader utvecklades positivt under året. SEB:s kunder inom alla segment höjde aktivitetsnivån och bankens rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, ökade med 12 procent. SEB:s finansiella ställning är stark och en utdelning om 5:75 kronor per aktie föreslås.

Viktiga händelser och trender under 2017

Första kvartalet

- Johan Torgeby tillträdde som SEB:s VD och koncernchef.
- Ökat intresse för hållbara investeringar bland finansiella institutioner.
- SEB emitterade sin första egna gröna obligation till ett belopp om 500 miljoner euro. Medlen kommer att finansiera kundernas gröna satsningar.
- Den digitala ansökningsprocessen för bolån lanserades i Sverige. ►► Se sid. 20.

Andra kvartalet

- Marknadsvolatiliteten minskade och därför också kundernas tidigare höga efterfrågan på riskhanteringstjänster.
- SEB:s nya lokaler i Arenastaden, för fler än 4 500 medarbetare, invigdes.
- En ny cash management-funktion för företag vilken erbjuder en likviditetsöversikt, inklusive konton i andra banker, lanserades. ►► Se sid. 16.

Tredje kvartalet

- För andra året i rad kvalificerade sig SEB som enda nordiska bank att ingå i Dow Jones Sustainability Index.
- Rådgivning på distans lanserades i Baltikum. ►► Se sid. 20.

Fjärde kvartalet

- Den tyska verksamheten med inriktning på storföretag och institutionella kunder transformerades till en filial. ►► Se sid. 34.
- SEB ingick ett avtal med Danica om att sälja SEB Pension i Danmark. ►► Se sid. 35.
- En nedskrivning och andra jämförelsestörande poster minskade resultatet med 1 681 Mkr efter skatt. ►► Se sid. 34.
- SEB erbjöd IT-utvecklare att skapa nya lösningar baserade på bankens Open Banking-funktionalitet.

Helåret

- Den globala ekonomin fortsatte uppåt men den rekord-höga skuldsättningen är fortfarande en utmaning.
- Den mycket expansiva penningpolitiken med negativa räntor och kvantitativa lättanvända åtgärder kvarstod.

Resultat och lönsamhet

Resultatet för både 2017 och 2016 påverkades av ett flertal jämförelsestörande poster. För att underlätta rapporteringen och analysen av resultatet, har jämförelsestörande poster lagts på en ny rad i resultaträkningen som heter Jämförelsestörande poster. Ovanför denna rad återfinns en ytterligare ny rad som heter Rörelseresultat före jämförelsestörande poster. ►► Se sid. 34 och not 49.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 12 procent och uppgick till 22 702 Mkr (20 296). Jämförelsestörande poster uppgick till 1 896 Mkr (5 429). Rörelseresultatet (efter jämförelsestörande poster) ökade med 40 procent och uppgick till 20 806 Mkr (14 867). Nettoresultatet ökade med 53 procent till 16 244 Mkr (10 618).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 5 procent och uppgick till 45 609 Mkr (43 251).

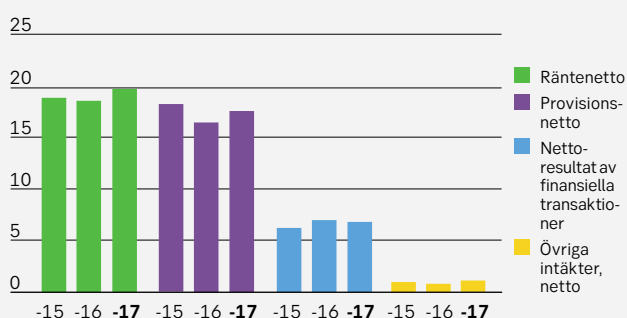
Räntenettet uppgick till 19 893 Mkr (18 738). Den svenska reporäntan var -0,5 procent och ECB:s refinansieringsränta i euro var noll under året vilket påverkade räntenettet negativt.

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 330 Mkr till 21 794 Mkr jämfört med 2016. Utlåningsvolymerna och -marginaler bidrog positivt med ungefär lika mycket till räntenettet. Inlåningsmarginalerna minskade på grund av effekter från de negativa räntorna som inte kunde återspeglas i kundprissättningen. Inlåningsvolymerna hade en försumbar effekt.

Räntenettet från övriga aktiviteter (finansiering etc.) utgjorde en kostnad som uppgick till 1 901 Mkr (1 726). Myndighetsavgifterna var 436 Mkr högre än 2016 och uppgick till 1 798 Mkr (1 362). Avgifterna omfattade stabilitetsfonder, 7 Mkr, insättningsgaranti 258 Mkr, liksom avvecklingsavgifter (resolutionsavgift) till ett belopp om 1 533 Mkr. För 2016 debiterades en

Rörelseintäkter

Mdr kr



resolutionsavgift på 4,5 baspunkter, beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget, att jämföra med 9 baspunkter för 2017. Avgiften för 2018 kommer att bli 12,5 baspunkter.

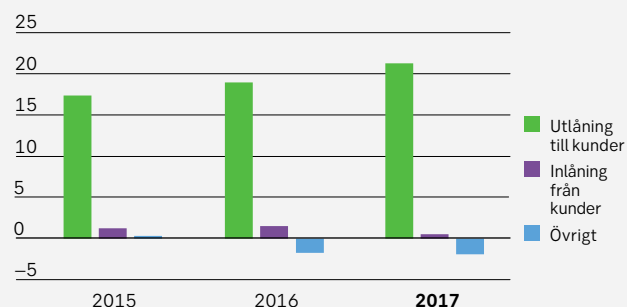
Provisionsnettot ökade med 7 procent till 17 725 Mkr (16 628). Företagskunderna var aktiva på kapitalmarknaderna för att dra nytta av det låga ränteläget och många företagstransaktioner, såsom börsintroduktioner och förvärv, utfördes. Emissions- och rådgivningsprovisionerna, brutto, ökade med 367 Mkr jämfört med 2016 till 1 167 Mkr. Efterfrågan på traditionell finansiering var begränsad, framför allt bland storföretagskunderna, och bruttolåneprovisionerna, som uppgick till 2 254 Mkr minskade med 11 procent jämfört med 2016. Börsvärdena steg under året. Både marknadsvärdena och nya affärsvolymerna ledde till att bruttoprovisionerna från kapitalförvaltning och depåförvaring ökade med 776 Mkr till 8 040 Mkr. Av detta ökade de resultat- och transaktionsbaserade intäkterna med 81 Mkr till 356 Mkr (275). Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent, 191 Mkr, till 3 263 Mkr jämfört med förra året. Provisionsnettot från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade med 54 Mkr, till 1 707 Mkr, brutto.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 3 procent till 6 880 Mkr (7 056). Under hela det turbulenta året 2016 efterfrågade kunderna riskhanteringstjänster. Hög volatilitet och aktiva marknader präglade början av året, men dessa sjönk till en låg nivå under resten av året. Marknadsutvecklingen påverkade kreditspreadarna och därmed värderingen av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), samt egen kreditrisk på emitterade obligationer till verkligt värde via resultaträkningen (OCA). Jämfört med 2016 ökade värderingen med 429 Mkr till 210 Mkr (-219). Nettoresultatet av finansiella transaktioner som hör till den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark minskade med 9 procent till 1 738 Mkr.

Övriga intäkter, netto, ökade med 34 procent till 1 112 Mkr (829). Posten utgjorde en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

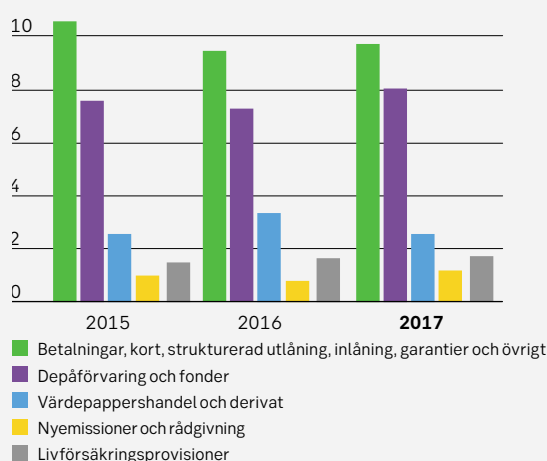
Räntenetto

Mdr kr



Provisionsintäkter

Mdr kr



Styrning med helhetssyn

Att skapa uthålligt värde är en beständig process i en ständigt föränderlig omvärld. Styrelsen ger förutsättningarna genom att besluta om bankens långsiktiga strategiska inriktning, finansiella mål, affärsplaner och övergripande risktolerans. Mål för lönsamheten fastställs inom ramen för risktoleransnivå och kapitaltäckningsmålen.

För att maximera kund- och aktieägarvärde är de finansiella konsekvenserna av affärsbeslut utvärderade och verksamheten hanterad proaktivt utifrån följande aspekter:

1. affärsvolymernas tillväxt, sammansättning och risknivå
2. verksamhetens kapital- och likviditetskrav
3. lönsamhet.

Prissättning i förhållande till risk blir därmed en naturlig del i verksamheten och uppföljning av både lönsamhet och riskjusterad lönsamhet är en viktig del i arbetet.

Styrelsens övergripande risktolerans anger inriktningen och nivån på risk, finansiering, likviditetsreserver och kapitalmål. SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. Andra väsentliga risker är likviditetsrisk, marknadsrisk, operativ risk (inklusive IT och informationssäkerhet), affärsrisk, pensionsrisk och försäkringsrisk. SEB strävar efter att löpande kunna identifiera och hantera potentiella framtida risker, till exempel genom att



använda stresstester och scenarioanalyser. För att täcka riskerna vid eventuella oförutsedda händelser håller SEB en kapitalbuffert och en likviditetsreserv.

All verksamhet bedrivs med ansvar utifrån ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter och i enlighet med regelverk och förväntningar - allt för att upprätthålla intressenternas förtroende.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 21 936 Mkr (21 812). Personal-kostnaderna minskade med 3 procent vilket motverkades av en ökning i övriga kostnader. Det genomsnittliga antalet befattningar minskade med 333, jämfört med 2016, till 14 946. Avgifter till finansiella tillsynsmyndigheter och andra myndigheter uppgick till 167 Mkr (138). Tillsammans med de 1 798 Mkr som redovisas som räntenetto uppgick myndighetsavgifterna totalt till 1 965 Mkr.

Taket för rörelsekostnaderna för helåret 2018 är oförändrat 22 miljarder kronor. Kostnadstaket har sänkts steg för steg under de senaste åtta åren från 24 miljarder kronor.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, uppgick till 808 Mkr (993). Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån var 5 baspunkter (7).

Jämförelsestörande poster

Nettot av jämförelsestörande poster utgjorde en kostnad på 1 896 Mkr (5 429). ► Se ruta nedan och not 49.

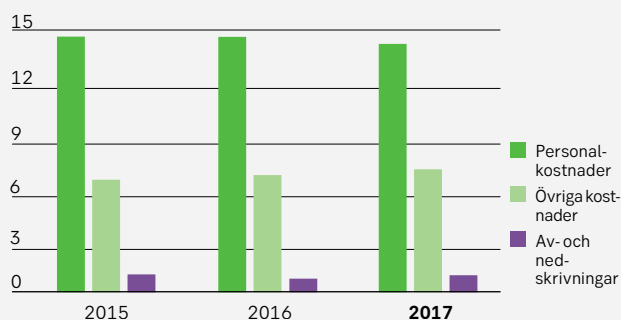
Skatt

Den totala skattekostnaden ökade med 7 procent till 4 562 Mkr (4 249). Den effektiva skattesatsen för året var 22 procent (29), i linje med SEB:s förväntade skattesats. Jämförelsestörande poster påverkade skatten både 2017 och 2016.

Under 2017 trädde ny lagstiftning i kraft i Sverige som tog bort

Rörelsekostnader

Mdr kr



avdragsrätten för räntekostnader på förlagslån som klassificeras som primär- eller supplementärkapital. Det ökade skattekostnaderna med 362 Mkr.

Vidare beskattades en utdelning från dotterbolaget i Estland när den betalades ut till moderbolaget. Skatten uppgick till 72 Mkr. ► Se not 3 och 15 för ytterligare information om skatt.

Lönsamhet

Räntabilitet på eget kapital uppgick till 11,5 procent (7,8). Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 12,7 procent (11,3).

Information om jämförelsestörande poster

För att underlätta jämförelser av SEB:s underliggande rörelse-resultat mellan olika tidsperioder, har SEB flyttat jämförelsestörande poster till en egen rad i resultaträkningen.

► Se not 49 för en summering och analys av de rader i resultaträkningen som påverkas.

2017

Den totala kostnaden i resultaträkningen för 2017 från de jämförelsestörande posterna uppgick till 1 896 Mkr före skatt och 1 681 Mkr efter skatt. Totalt resulterade de jämförelsestörande posterna, inklusive en effekt på Övrigt totalresultat på 494 Mkr, till att eget kapital minskade med 2 175 Mkr.

Visa Sweden 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 är SEB en indirekt medlem och efter en överenskom-melse gällande fördelningen av ersättningen mottog SEB en utdelning på 494 Mkr. Utdelningen beskattades inte.

Innehavet i Visa var 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 Den tyska kärnverksamheten flyttades den 2 januari 2018 till den tyska filialen till moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB från dotterbolaget SEB AG. Syftet med flytten är att förenkla rapporteringen och administrationen av den tyska verksamheten. Verksamheten som inte flyttats till filialen kommer att monteras ner över tid.

Omstruktureringsreserverna för övertalighet och outnyttjade lokaler uppgick 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 av 891 Mkr. Flytten är planerad till det andra kvartalet 2018.

Nedskrivning av immateriella IT-tillgångar En nedskrivning av immateriella IT-tillgångar uppgick till 978 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 215 Mkr.

2016

Totalt uppgick de jämförelsestörande posterna under 2016 till 5 429 Mkr före skatt och till 5 352 Mkr efter skatt.

VISA i Baltikum Transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes till en vinst på 520 Mkr. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr.

Omorganisation och omstrukturering SEB införde en ny kundorienterad organisation vilket ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.

Finansiella effekter från omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används uppgick totalt till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1,036 Mkr (-946).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar överstiger pensions-skulder. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige var 2,2 procent (2,4 vid årsskiftet 2016). Nettovärdet på pensions-tillgångarna och -skulderna ökade under året vilket bidrog till ett övrigt totalresultat på 784 Mkr (-1 875).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga summan av kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var negativ och uppgick till -1 820 Mkr (929). En utdelning från Visa Sweden uppgick till 494 Mkr (som ingick i de jämförelsestörande posterna). ►► *Se föregående sida.* Utdelningen minskade värde- ringen av innehavet i Visa Sweden på raden Finansiella tillgångar som kan säljas.

Avyttring av SEB Pension i Danmark

Den 14 december 2017 ingick SEB ett avtal om att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S och SEB Administration A/S (SEB Pension) till Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab, ett dotterbolag till Danske Bank (Danica). Det totala värdet för affären uppgår till 6,5 miljarder danska kronor som består av en köpeskilling om 5 miljarder danska kronor och en extrautdelning innan stängning av affären på 1,5 miljarder danska kronor. Utöver extrautdelningen mottog SEB en utdelning om 1,1 miljarder danska kronor under det första halvåret 2017.

Vid årsskiftet uppgick SEB Pensions förvaltade kapital till 101 miljarder danska kronor och verksamheten genererade ett nettoresultat på 490 miljoner danska kronor för 2017.

Effekten på de finansiella nyckeltalen för SEB, pro forma, är marginell. Kärnprimärkapitalrelationen kommer att förbättras med cirka 0,6 procentenheter och vinsten per aktie minskas marginellt. Avyttringen minskar SEB:s marknadsrisk.

De relevanta försäkringstillgångarna och -skulderna klassificerades som Innehas för försäljning i balansräkningen.

Nyckeltal

	2017	2016	2015	2014	2013
Räntabilitet på eget kapital, %	11,53	7,80	12,24	15,25	13,11
Räntabilitet på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster, %	12,67	11,30	12,85	13,07	13,11
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,57	0,37	0,57	0,71	0,58
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	2,65	1,80	2,71	3,23	2,38
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:49	4:88	7:57	8:79	6:74
Vägt antal aktier ¹⁾ , miljoner	2 168	2 178	2 191	2 187	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	7:46	4:85	7:53	8:73	6:69
Vägt antal aktier efter utspädning ²⁾ , miljoner	2 178	2 188	2 203	2 202	2 207
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,07	0,06	0,09	0,09
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	55,1	68,8	68,3	62,2	86,9
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,25	0,21	0,20	0,29	0,17
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0,39	0,33	0,35	0,49	0,35
Likviditetstäckningsgraden ³⁾ , %	145	168	128	115	129
Riskexponeringsbelopp, Mkr	610 819	609 959	570 840	616 531	598 324
Riskexponeringsbelopp uttryckt som kapitalkrav, Mkr	48 866	48 797	45 667	49 322	47 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,4	18,8	18,8	16,3	15,0
Primärkapitalrelation, %	21,6	21,2	21,3	19,5	17,1
Total kapitalrelation, %	24,2	24,8	23,8	22,2	18,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2	5,1	4,9	4,8	4,2
Antal befattningar ⁴⁾	14 946	15 279	15 605	15 714	15 870
Depåförvaring, miljarder kronor	8 046	6 859	7 196	6 763	5 958
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 830	1 749	1 700	1 708	1 475

1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 25 177 693 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2016. Under 2017 har SEB återköpt 6 986 000 aktier och 5 037 770 aktier har sålts. Per den 31 december 2017 ägde SEB således 27 125 923 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 612 Mkr.

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

3) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

4) Medeltal för året.

►► *En femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar återfinns på sid. 164–165.*

►► *Se definitioner på sidan 171–172.*

Finansiell struktur

Den 31 december 2017 uppgick balansomslutningen till 2 560 miljarder kronor vilket var en minskning med 61 miljarder kronor jämfört med föregående årsskifte (2 621).

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten som rapporteras i balansräkningen uppgick till 1 485 miljarder kronor, en ökning med 32 miljarder kronor på året (1 453). Exklusive repor och räntebärande värdepapper, ökade utlåningen till allmänheten med 55 miljarder kronor.

Huvuddelen av SEB:s kreditrisk samlas i kreditportföljen (där lån, lånelöften och derivat ingår). Exklusive banker där kreditvolymerna är kortfristiga och mer volatila, ökade kreditportföljen med 25 miljarder kronor till 2 061 miljarder kronor (2 036). Kreditportföljen ökade främst på grund av tillväxten i bolån i Sverige och Baltikum som uppgick till 22 miljarder kronor samt lån till svenska bostadsrättsföreningar som ökade med 7 miljarder kronor. Krediter relaterade till fastighetsförvaltning minskade med 8 miljarder kronor under året medan företagskrediterna var oförändrade. ►► Se sid. 44–49 och not 17.

Räntebärande värdepapper

SEB:s kreditexponering i obligationsportföljen (räntebärande värdepapper, kreditderivat och terminer) uppgick till 156 miljarder kronor (168). ►► Se not 17a.

Derivat

Derivatkontraktens verkliga värde bokas som tillgångar respektive skulder i balansräkningen och uppgick till 105 respektive 85 miljarder kronor.

Volymerna och sammansättningen av derivaten återspeglar kundernas efterfrågan på dem för att hantera finansiella risker. Banken upprätthåller en marknad för derivaten och använder

dem också i syfte att skydda egna kassaflöden och verkligt värde på tillgångar och skulder från till exempel ränteförändringar.

►► Se not 22 och 31.

Försäkringstillgångar och skulder

Försäkringsrörelsens tillgångar uppgick till 305 miljarder kronor (404). Av detta utgjordes 283 miljarder kronor (296) av finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) utgjorde ytterligare 22 miljarder kronor (108).

Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 303 miljarder kronor (404). Av detta utgjordes 284 miljarder kronor (297) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring), medan 19 miljarder (107) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). När avtalet tecknades med Danica att avyttra SEB Pension klassificerades de relevanta tillgångarna och skulderna om till tillgångar och skulder som innehas för försäljning. ►► Se sid. 35.

Materiella och immateriella tillgångar

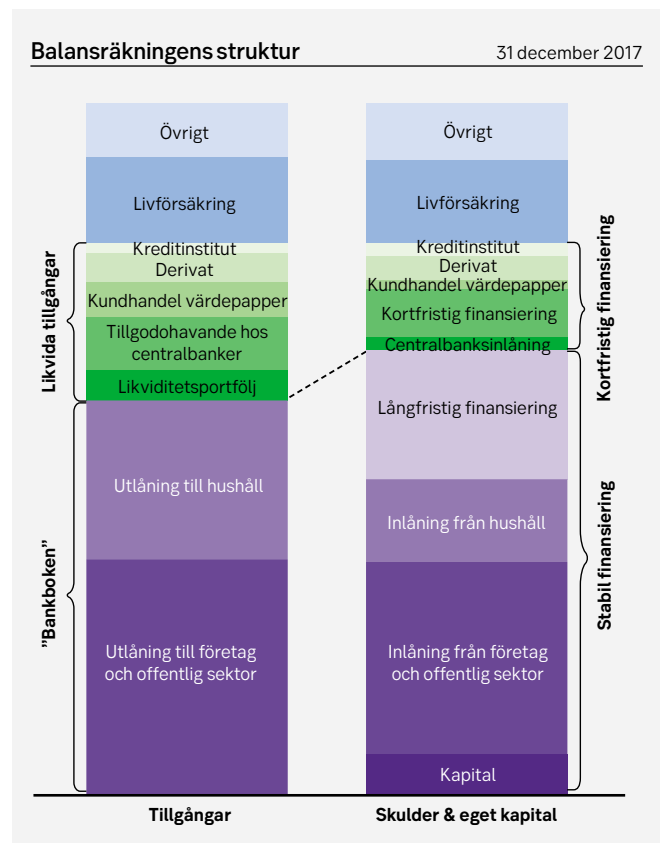
Immateriella tillgångar uppgick till 10,7 miljarder kronor (11,4), varav 44 procent utgörs av goodwill. Goodwillposter prövas för nedskrivning varje år och inget sådant behov uppstod under 2017. Nedskrivningar av immateriella IT-tillgångar uppgick till 978 Mkr (615). ►► Se ruta sid. 34. Försäkringsrörelsen redovisade aktiverade anskaffningskostnader på 4,0 miljarder kronor (4,0). På grund av IFRS 15 kommer de aktiverade anläggningskostnaderna att minska under 2018. ►► Se ruta sid 37.

In- och upplåning samt emitterade värdepapper

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag osv), upplåning från finansiella institutioner samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån, säkerställda obligationer och förlagslån. ►► Se sid. 47 och not 17f för information om likviditetshantering.

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 005 miljarder kronor (962). Inlåning från hushåll ökade med 23 miljarder kronor och inlåning från företag ökade med 40 miljarder kronor under året.

Emitterade kort- och långfristiga värdepapper uppgick till 614 miljarder kronor (669). Under året minskade kortfristiga certifikat med 44 miljarder kronor. Långfristig finansiering, 47 miljarder



Rating

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

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Utsikterna baseras på SEB:s långsiktiga strategi samt stabila och diversifierade intjäning.

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

Moody's Stabila utsikter		Standard & Poor's Stabila utsikter		Fitch Stabila utsikter	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-
	A1		A+		A+

kronor i säkerställda obligationer och 28 miljarder kronor i seniora obligationer, förföll under året. Banken kunde använda sin goda kreditkvalitet till att ta upp 55 miljarder kronor i nya säkerställda lån och 20 miljarder kronor i nya seniora obligationer. SEB:s första egna gröna obligation som uppgick till 500 miljoner euro var en del av den nya seniora upplåningen.

Förlagslånen uppgick till 32 miljarder kronor (41). Under året kallades 12 miljarder av förlagslånen och 5 miljarder kronor i form av primärkapitaltillskott emitterades.

Eget kapital

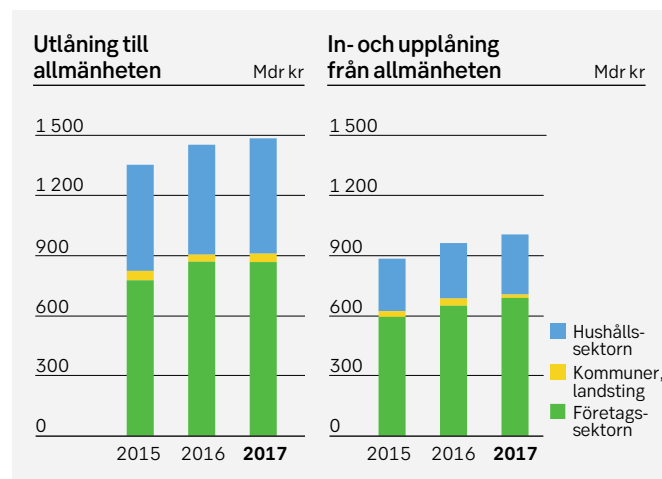
Vid ingången av 2017 uppgick eget kapital till 141 miljarder kronor. I enlighet med ett beslut på årsstämman 2017 användes 11,9 miljarder kronor till bankens utdelning (11,5). Nettoresultatet uppgick till 16,2 miljarder kronor och övrigt totalresultat var -1 miljard kronor. Vid slutet av 2017 uppgick eget kapital till 144 miljarder kronor. Allt annat lika kommer eget kapital att minska med cirka 6 miljarder kronor under 2018, på grund av förändringar i redovisningsprinciper. ► Se rutan nedan.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:75 kronor per A- och C-aktie (5:50), vilket motsvarar 77 procent av vinst per aktie (113). Exklusive jämförelsestörande poster motsvarar utdelningen 70 procent av vinst per aktie (75). Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 12,5 miljarder kronor (11,9), beräknat på det totala antalet utestående aktier per den 31 december 2017, exklusive återköpta aktier.

Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Vid slutet av året uppgick det förvaldade kapitalet till 1 830 miljarder kronor (1 749). Nettoinflödet av volymer var 14 miljarder



Förvalt kapital

	2017	2016	2015
Periodens början	1 749	1 668	1 689
Inflöde	491	255	268
Utflyde	-477	-178	-220
Förvärv/försäljning, netto	0	0	-75
Värdeförändring	66	4	7
Periodens slut	1 830	1 749	1 668

kronor. Värdeökningen var 66 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 8 046 miljarder kronor (6 859).

Inför 2018

År 2018 kommer banken att fortsätta sitt arbete i enlighet med den strategiska inriktningen och affärsplanen. En ny affärsplan för 2019–2021 kommer att tas fram.

Det finns tecken på att den makroekonomiska utvecklingen blir positiv framöver. Stora globala obalanser kvarstår dock och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken kan komma att höja räntan mot slutet av 2018. Den politiska osäkerheten är högre efter Brexit och resultaten av viktiga val i västvärlden.

På SEB påverkar kredit-, marknads-, likviditets-, IT- och operativa samt försäkringsrisker verksamheten. ► *Riskstruktur och riskhantering beskrivs på sid. 44–49 samt i not 17, 19 och 20.*

Förändrade redovisningsprinciper 2018

Från och med den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder i kraft. Totalt leder det till en minskning av kapitalet med cirka 6 miljarder kronor. ► Se not 1 och den första kvartalsrapporten 2018.

IFRS 9 Finansiella instrument

Kraven för klassificering och värdering innebär att vissa innehav som har värderats till verkligt värde via Övrigt totalresultat, nu kommer att värderas till verkligt värde i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vissa av bankens innehav kommer att värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det nuvarande positiva verkliga värdet på 0,3 miljarder kronor i Övrigt totalresultat kommer därför att tas bort.

När det gäller finansiella skulder förändras redovisningen av den så kallade OCA (own credit risk adjustment, förändringar i verkligt värde till följd av förändringar i egen kreditrisk). Värdeförändringar i OCA rapporteras i Nettoresultat av finansiella transaktioner men kommer framöver att ingå i Övrigt totalresultat. Dessutom kommer vissa emitterade obligationer framöver att värderas till verkligt värde via resultaträkningen istället för till upplupet anskaffningsvärde. Effekten blir att kapitalet minskar med 1,8 miljarder kronor.

Reserveringar kommer att baseras på en nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster istället för som nu inträffade kreditförluster. Tre huvudsakliga faktorer påverkar effekten: 1. Alla tillgångar som omfattas kommer att få en reserv framgent. 2. Kreditförlustreserverna för hushållssegmentet ökar. 3. Beräkningen av förväntade kreditförluster ska göras med hjälp av ett negativt scenario. Förändringen kommer att öka kreditreserverna med 1,6 miljarder kronor och nettoeffekten efter skatt minskar kapitalet med 1,2 miljarder kronor. Framöver blir effekten från IFRS 9 förmodligen att volatiliteten i resultatet ökar.

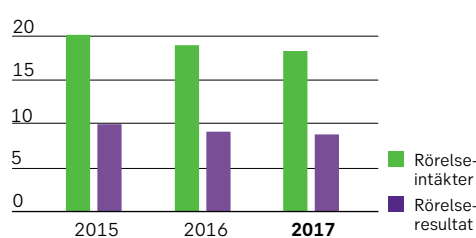
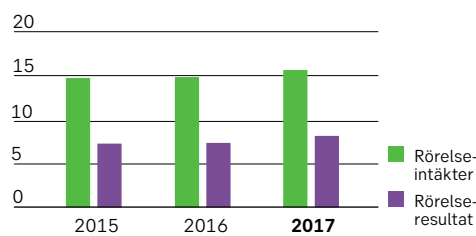
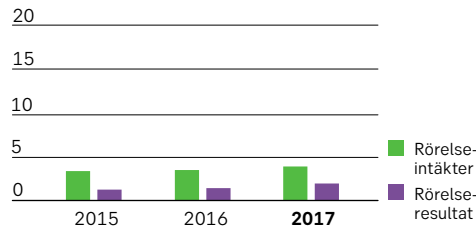
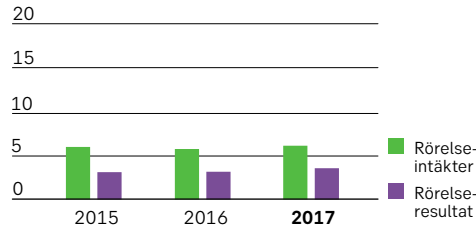
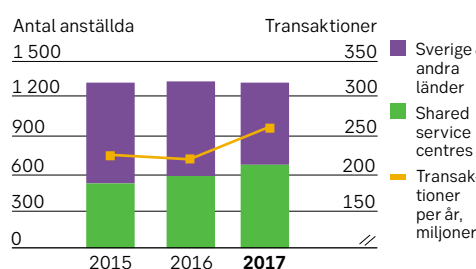
IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Konsekvensen av IFRS 15 är att en mindre del av de aktiverade anskaffningsvärdena inom livverksamheten kommer att kunna redovisas som en tillgång. Förändringen leder till att aktiverade anskaffningsvärden i balansräkningen minskar med 2,6 miljarder kronor med motsvarande effekt på kapitalet. Av samma skäl kommer provisionsnettot i resultaträkningen för 2017 att räknas om och intäkterna minskar med 47 Mkr.

Divisioner och affärsstöd

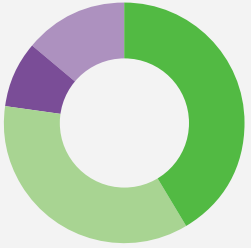
	Division	Tjänsteerbjudande	Utvecklingen 2017
Stora Företag & Finansiella Institutioner	 Chef: Joachim Alpen	Divisionen betjänar 2 300 företagskunder och 700 finansiella institutioner och erbjuder rådgivningsbaserade affärs- och investmentbanktjänster i Norden, Tyskland, Storbritannien och genom sin internationella närvaro. Kunddriven handel, likviditetshantering, finansiering, kapitalmarknads- och depåförvaringstjänster samt asset management sales ingår i erbjudandet.	Storföretagen ökade gradvis sin aktivitet och gynnas av låga räntor, fördelaktiga finansieringsvillkor och förbättrade tillväxtutsikter. Aktiviteten på aktie- och obligationsmarknaderna var hög. Kunderna var intresserade av hållbarhetsfrågor där SEB är rådgivare. Finansiella Institutioner var mindre aktiva i marknader med låga volatiliteter och räntor. På primärmarknaderna spelade institutionella kunder dock en viktig roll i nyemissioner. De komplexa regelverken gjorde att SEB:s depåförvaringstjänster efterfrågades alltmer.
Företag & Privatkunder	 Chefer: Christoffer Malmer och Mats Torstendahl	Divisionen betjänar cirka 488 000 och 175 000 privat- respektive företagskunder med heltäckande bank- och rådgivningstjänster via digitala tjänster och 118 bankkontor i Sverige. Divisionen utfärdar kort i Norden under SEB:s eget varumärke samt för Euro-card och Diners Club, och erbjuder ledande private banking-tjänster till kapitalstarka privatpersoner.	<i>Privat:</i> 22 500 privatpersoner blev kunder i den nya digitala processen och efter att processen för bolåneansökningar förbättrats fördubblades antalet digitala bolåneansökningar. Tillväxttakten i bolånestocken var 4,5 procent. <i>Företag:</i> SEB lanserade servicekonceptet Greenhouse för företag med tillväxtambitioner till vilka SEB erbjuder såväl seminarier som externa partners. Företagsutlåningen ökade, delvis drivet av fastighetsfinansiering, och uppgick till 221 miljarder kronor.
Baltikum	 Chef: Riho Unt	Divisionen erbjuder bankprodukter och rådgivningstjänster i Estland, Lettland och Litauen, till cirka 920 000 privatkunder och 99 000 företag som alla är helkunder, via mobila lösningar, online samt från ett nätverk av 78 bankkontor. SEB:s baltiska fastighetsbolag är också en del av divisionen.	Kunderna använde digitala tjänster allt mer. SEB höll cirka 1 500 rådgivningsmöten på distans med hög kundnöjdhet och antalet användare av mobilappen och Smart ID uppgick till 250 000 respektive 210 000. En funktion för omedelbara EU-betalningar, lanserad i Estland och Lettland, och den automatiserade kreditbeslutsprocessen för konsumentlån förenklade kunderbjudandet. Vidare lanserades Open Banking med en utvecklarportal med API:er för externa parter.
Liv & Investment Management	 Chef: David Teare	Divisionen tillhandahåller livförsäkringslösningar och kapitalförvaltning för företag, privatpersoner och institutioner främst i Norden och Baltikum. I Sverige erbjuds ett brett sortiment som nu innefattar traditionell livförsäkring. Divisionen har ansvar för förvaltning av fonder och andra placeringsportföljer där erbjudandet inom hållbarhetsområdet är en viktig del.	<i>Liv:</i> På den svenska marknaden togs fler steg för att förbättra tillgängligheten för företagskunderna. Nyförsäljningen för året uppgick till 21 miljarder kronor. Ett avtal med Danica kring avyttringen av SEB Pension tecknades. (► Se sid. 35). I Baltikum gjordes nya produktlanseringar och inom pensionsområdet förbättrades kundupplevelsen. <i>Investment Management:</i> Inriktningen mot hållbarhet fortsatte, i linje med kundernas ökande intresse för hållbara produkter.

	Enhet	Funktion
Affärsstöd	 Chef: Martin Johansson	Affärsstöd arbetar för alla divisioner genom att stödja affärsverksamheten med proaktiv IT-utveckling och backoffice-tjänster samt säkerställa stabiliteten i den dagliga driften av IT-systemen – allt med fokus på kostnadseffektivitet. IT-utvecklingen sker steg för steg, med många små insatser och med ett agilt arbetssätt. På detta sätt säkerställs snabba leveranser och resultat i linje med kundernas och verksamhetens behov. Tillförlitliga tjänster tillhandahålls SEB:s kunder genom att säkerställa att avbrott i driften av de digitala kanalerna minimeras och att betalningar och andra transaktioner hanteras effektivt.

Rörelseintäkter och -resultat (Mdr kr)		Resultatkommentarer																								
Stora Företag & Institutioner <table><caption>Rörelseintäkter och -resultat (Mdr kr) - Stora Företag & Institutioner</caption><thead><tr><th>År</th><th>Rörelseintäkter</th><th>Rörelse-resultat</th></tr></thead><tbody><tr><td>2015</td><td>19</td><td>9</td></tr><tr><td>2016</td><td>18</td><td>8</td></tr><tr><td>2017</td><td>17</td><td>8</td></tr></tbody></table>		År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat	2015	19	9	2016	18	8	2017	17	8	Rörelseresultatet minskade till 8 823 Mkr. Räntenettot minskade på grund av att avgiften till avvecklingsfonden höjts under året. Provisionsnettot ökade till följd av att företagskunderna var mer aktiva. Finansnettot minskade då investerarna var avvaktande. Rörelsekostnaderna var stabila. Kreditförlusterna minskade och motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter.												
År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat																								
2015	19	9																								
2016	18	8																								
2017	17	8																								
Företag & Privatkunder <table><caption>Rörelseintäkter och -resultat (Mdr kr) - Företag & Privatkunder</caption><thead><tr><th>År</th><th>Rörelseintäkter</th><th>Rörelse-resultat</th></tr></thead><tbody><tr><td>2015</td><td>14</td><td>6</td></tr><tr><td>2016</td><td>14</td><td>6</td></tr><tr><td>2017</td><td>15</td><td>7</td></tr></tbody></table>		År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat	2015	14	6	2016	14	6	2017	15	7	Rörelseresultatet ökade till 8 146 Mkr, primärt driven av det högre räntenettot. Provisionsnettot ökade på grund av större affärsvolymer överlag – betalningar, kort och fondförvaltning. Finansnettot ökade medan rörelsekostnaderna var i stort sett oförändrade. Kreditförlusterna minskade och motsvarade en kreditförlustnivå på 4 baspunkter.												
År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat																								
2015	14	6																								
2016	14	6																								
2017	15	7																								
Baltikum <table><caption>Rörelseintäkter och -resultat (Mdr kr) - Baltikum</caption><thead><tr><th>År</th><th>Rörelseintäkter</th><th>Rörelse-resultat</th></tr></thead><tbody><tr><td>2015</td><td>2</td><td>0.5</td></tr><tr><td>2016</td><td>2</td><td>0.5</td></tr><tr><td>2017</td><td>3</td><td>1</td></tr></tbody></table>		År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat	2015	2	0.5	2016	2	0.5	2017	3	1	Rörelseresultatet ökade till 1 977 Mkr. Räntenettot steg på grund av större affärsvolymer och högre marginaler på nya lån. Provisionsnettot ökade på grund av ökad kundaktivitet vad gäller kort och betalningar. Finansnettot ökade. Kostnaderna var oförändrade. Kreditförlusterna minskade och motsvarade en kreditförlustnivå på 1 baspunkt.												
År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat																								
2015	2	0.5																								
2016	2	0.5																								
2017	3	1																								
Liv och Investment Management <table><caption>Rörelseintäkter och -resultat (Mdr kr) - Liv och Investment Management</caption><thead><tr><th>År</th><th>Rörelseintäkter</th><th>Rörelse-resultat</th></tr></thead><tbody><tr><td>2015</td><td>5</td><td>2</td></tr><tr><td>2016</td><td>5</td><td>2</td></tr><tr><td>2017</td><td>5</td><td>2</td></tr></tbody></table>		År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat	2015	5	2	2016	5	2	2017	5	2	Rörelseresultatet steg till 3 558 Mkr. Provisionsnettot ökade till följd av högre tillgångsvärden i fondförvaltningen under året. Finansnettot som hör till den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark minskade. Rörelsekostnaderna minskade.												
År	Rörelseintäkter	Rörelse-resultat																								
2015	5	2																								
2016	5	2																								
2017	5	2																								
Produktivitetsökning		Kommentar																								
Antal anställda Transaktioner <table><caption>Produktivitetsökning</caption><thead><tr><th>År</th><th>Antal anställda (Sverige & andra länder)</th><th>Transaktioner (Sverige & andra länder)</th><th>Antal anställda (Shared service centres)</th><th>Transaktioner (Shared service centres)</th><th>Transaktioner per år, miljoner</th></tr></thead><tbody><tr><td>2015</td><td>1200</td><td>350</td><td>600</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>2016</td><td>1200</td><td>350</td><td>600</td><td>200</td><td>200</td></tr><tr><td>2017</td><td>1200</td><td>350</td><td>600</td><td>200</td><td>250</td></tr></tbody></table>		År	Antal anställda (Sverige & andra länder)	Transaktioner (Sverige & andra länder)	Antal anställda (Shared service centres)	Transaktioner (Shared service centres)	Transaktioner per år, miljoner	2015	1200	350	600	200	200	2016	1200	350	600	200	200	2017	1200	350	600	200	250	Enheten Operations etablerade "shared service centres" i Riga och Vilnius för cirka tio år sedan och de sköter fler och fler tjänster. Operations hanterar 255 miljoner transaktioner per år, av vilka 90 procent är helt automatiserade. Sedan 2010 har produktiviteten fördubblats med minskad arbetsstyrka.
År	Antal anställda (Sverige & andra länder)	Transaktioner (Sverige & andra länder)	Antal anställda (Shared service centres)	Transaktioner (Shared service centres)	Transaktioner per år, miljoner																					
2015	1200	350	600	200	200																					
2016	1200	350	600	200	200																					
2017	1200	350	600	200	250																					

Divisionernas relativa andel av:

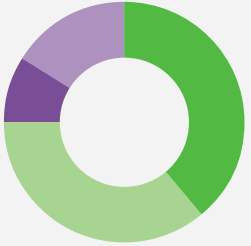
Rörelseintäkter¹⁾



2017	
Stora Företag & Finansiella institutioner	42%
Företag & Privatkunder	35%
Baltikum	9%
Liv & Investment Management	14%

1) Exklusive affärsstöd, staber och övrigt

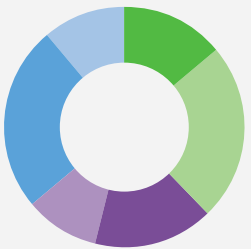
Rörelseresultat²⁾



2017	
Stora Företag & Finansiella institutioner	39%
Företag & Privatkunder	36%
Baltikum	9%
Liv & Investment Management	16%

2) Exklusive affärsstöd, staber och övrigt

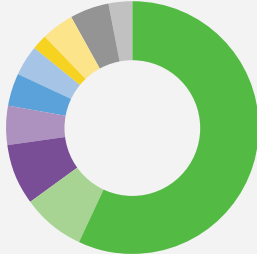
Medarbetare³⁾



2017	
Stora Företag & Finansiella institutioner	14%
Företag & Privatkunder	24%
Baltikum	16%
Liv & Investment Management	10%
Affärsstöd	25%
Staber & övrigt	11%

3) Antal medarbetare 15 000

Geografiska marknader

		Marknad	Utveckling under 2017	Per land																						
		Sverige Universalbank Johan Torgeby VD och koncernchef	Positiva makroekonomiska faktorer och växande affärs- volymerna förbättrade utfallet i alla intäktskategorier. Rörelsekostnaderna ökade på grund av engångsposter avseende flytten till nya lokaler i Arenastaden.	Andel av SEB:s rörelse- resultat 2017 ¹⁾ Per cent  <table><thead><tr><th></th><th>2017</th></tr></thead><tbody><tr><td> Sverige</td><td>57</td></tr><tr><td> Danmark</td><td>8</td></tr><tr><td> Norge</td><td>8</td></tr><tr><td> Finland</td><td>5</td></tr><tr><td> Tyskland ²⁾</td><td>4</td></tr><tr><td> Estland</td><td>4</td></tr><tr><td> Lettland</td><td>2</td></tr><tr><td> Litauen</td><td>4</td></tr><tr><td> Storbritannien</td><td>5</td></tr><tr><td> Övrigt</td><td>3</td></tr></tbody></table> 1) Rörelseresultat före jämförelse- störande poster 2) Exklusive treasury-verksamheten		2017	 Sverige	57	 Danmark	8	 Norge	8	 Finland	5	 Tyskland ²⁾	4	 Estland	4	 Lettland	2	 Litauen	4	 Storbritannien	5	 Övrigt	3
	2017																									
 Sverige	57																									
 Danmark	8																									
 Norge	8																									
 Finland	5																									
 Tyskland ²⁾	4																									
 Estland	4																									
 Lettland	2																									
 Litauen	4																									
 Storbritannien	5																									
 Övrigt	3																									
		Estland Universalbank Allan Parik Landchef	2017 präglades av hög tillförsikt bland konsumenterna och många företag ökade lönsamheten. Privatutlånings- och sparvolymerna steg och mot slutet av året började företagskrediterna att växa. SEB är den näst största banken i Estland.																							
		Lettland Universalbank Ieva Tetere Landchef	Både en ny internetbank och nya IT-system infördes. Mobila appar och behörighetsfunktioner ökade kundnöjdheten. Den ekonomiska tillväxten var överlag stabil vilket ledde till högre efterfrågan på finansiering. SEB är den näst största banken i Lettland.																							
		Litauen Universalbank Raimondas Kvedaras Landchef	Den fortsatta ekonomiska tillväxten förbättrade affärskli- matet och ökade efterfrågan på bolån. SEB införde flera digitala lösningar för att göra bankärenden snabbare och enklare. Under tiden förbereddes en ny plattform för banktjänster. SEB är den största banken i Litauen.																							
		Danmark Företagsbank Peter Høltermand Landchef	Förbättrat affärsklimat ledde till ökad efterfrågan på investment bank-tjänster, medan den historiskt låga vola- tiliteten ledde till lägre aktivitet inom Markets. Investment Management fortsatte att attrahera inflöden utanför landet. Avyttringen av SEB Pension offentliggjordes.																							
		Norge Företagsbank William Paus Landchef	Delar av norsk ekonomi utvecklades negativt, till exempel olje- och gasindustrin. SEB valdes som affärspartner i refi- nansiering och nya lån av såväl befintliga som nya kunder och deltog i flera stora företagsaffärer.																							
		Finland Företagsbank Marcus Nystén Landchef	Bättre makroekonomiska förutsättningar påverkade kundernas aktiviteter i alla segment positivt. Bland flera större transaktioner var SEB global samordnare i den största börsintroduktionen i Norden i år – Terveystalo, ett hälsovårdsföretag.																							
		Tyskland Företagsbank Johan Andersson Landchef	Marknaderna präglades av fortsatt konkurrens, låga marginaler och överskottslikviditet. Kunderna fokuserade på refinansiering och emittering av obligationer. SEB var involverad i företagsaffärer. ► Se sid. 34 för information om omvandling av SEB AG till filial.																							
		Storbritannien Företagsbank Mark Luscombe Landchef	Den lönsamma tillväxten fortsatte till följd av dels nya kunder, dels fördjupade relationer med befintliga kunder. Företagskunder i Storbritannien välkomnade SEB:s fokuse- rade satsning i landet och efterfrågade alla sorters tjänster, men i synnerhet kapitalmarknadsprodukter.																							
		Övriga marknader Företagsbank Det internationella nätverket	SEB fortsatte att betjäna kunder via sina kontor i Luxem- burg, Polen, Ryssland, Ukraina, Kina, Hongkong, Singapore, Indien, USA och Brasilien.																							

Marknadsandelar och kundkontakter

SEB:s marknadsandelar

Procent	2017	2016	Marknad totalt, Mdr kr 2017
Utlåning till allmänheten			
Sverige	14,2	14,4	5 965
utlåning till hushåll	12,7	13,2	3 792
utlåning till företag	16,8	16,4	2 173
Estland ¹⁾	25,0	23,2	179
Lettland ¹⁾	18,2	16,7	145
Litauen ¹⁾	29,4	29,6	186
Inlåning från allmänheten			
Sverige	15,6	15,7	2 771
inlåning från hushåll	11,5	11,6	1 776
inlåning från företag	22,8	23,6	995
Estland ¹⁾	22,0	22,5	170
Lettland ¹⁾	12,0	10,5	200
Litauen ¹⁾	27,0	27,6	184
Börshandel			
Stockholm	5,5	6,0	8 338
Oslo	3,1	3,1	2 217
Helsingfors	2,7	2,5	2 618
Köpenhamn	2,4	2,9	3 813
Företagsobligationer, utgivna i kronor	16,5	16,7	149
Fonder, total volym²⁾			
Sverige	11,9	11,9	4 018
Finland	2,8	3,0	1 142
Fondförsäkring, premieinkomster			
Sverige	16,3	16,8	65
Livförsäkring, premieinkomster			
Sverige	7,8	8,7	211
Danmark	n.a.	8,9	

1) Exkl. finansiella institutioner och leasing. Estland och Lettland per november 2017, Litauen per september 2017.

2) Exklusive tredjepartsfonder.

Källor: SCB, Bank of Estonia, Financial and Capital Market Commission i Lettland, Association of Lithuanian Banks, Försäkringsförbundet, Nasdaq etc.

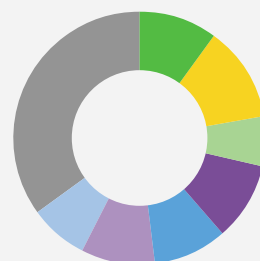
Kundkontakter

	2017	2016	2015
Antal syndikerade lån i Norden	61	73	65
Antal aktierelaterade transaktioner i Norden	31	24	19
Antal förvärsrelaterade transaktioner i Norden	16	24	17
Internationella private bankingkontor	12	12	12
Antal Swish-betalningar via SEB-app (miljoner)	28	18	8
Internetbanken, antal besök (miljoner)	148	174	158
Mobilbanken, antal inloggningar (miljoner)	184	129	100
Telefonbanken, antal samtal (miljoner)	4,6	4,4	4,3
Antal livförsäkringsmäklare	2 200	2 500	2 550
Antal bankkontor	196	219	252
Antal bankomater ¹⁾	2 649	2 757	2 640

1) varav 1 900 ägs tillsammans med andra nordiska större banker

Totalt hushållssparande, Sverige

Procent



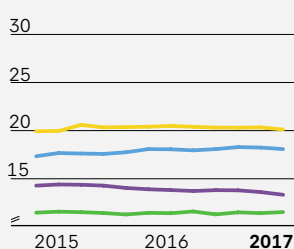
	2017
SEB	10,1
Swedbank	12,2
Skandia	6,5
Nordea	9,7
Handelsbanken	9,6
Alecta	9,5
AMF	7,5
Övriga	34,9

Totalt hushållssparande i Sverige - bankkonton, fonder, traditionellt livförsäkrings-sparande, fondförsäkringssparande och obligationer men exklusive direktägda aktier – uppgick 31 december 2017 till 8 583 miljarder kronor (traditionell försäkring per 30 september 2017).

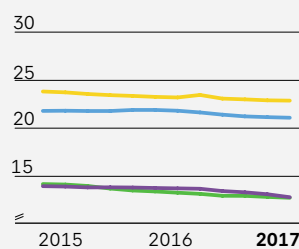
Marknadsandelar, Sverige

Procent

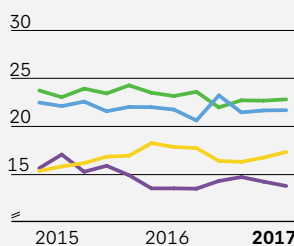
Hushåll, inlåning



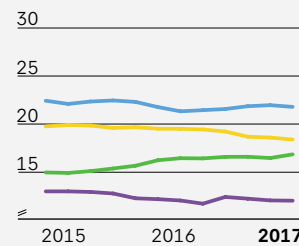
Hushåll, utlåning



Företag, inlåning



Företag, utlåning



— SEB — SHB — Nordea — Swedbank

Resultatet i relation till affärsvolymer

Kundernas finansiella behov är källan till SEB:s affärsvolymer och resultat. Här beskrivs det övergripande förhållandet mellan kunddrivna affärsvolymer, som rapporteras i och utanför balansräkningen och resultaträkningen samt yttre faktorer.

Det makroekonomiska läget har stor betydelse för kundernas beteende och är därför en av de faktorer som, tillsammans med hur banken agerar, har störst påverkan på bankens verksamhet och resultat.

I en positiv ekonomisk utveckling är företag och privatpersoner mer benägna att investera och konsumera. Det kan leda till ökad utlåning, fler betalningar och ett större antal företagstransaktioner, etcetera, vilket är gynnsamt för räntenettet och provisionsnettot.

I en mer ogynnsam del av konjunkturcykeln, då kunderna sannolikt är mer försiktiga, kan tillväxten i affärs- och transaktionsvolymer avta och kreditförlusterna öka. Å andra sidan säkrar kunderna sina risker i osäkra och volatila lägen, vilket kan öka nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Bankens totala resultat är jämnare över tiden än varje rad i resultaträkningen separat. Till exempel ökar ofta provisionsnettot när nettoresultatet av finansiella transaktioner minskar och vice versa.

Resultaträkning, förenklad		Mkr
		2017
A	Räntenetto	19 893
B	Provisionsnetto	17 725
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 880
D	Övriga intäkter, netto	1 112
Summa rörelseintäkter		45 609
Summa rörelsekostnader		-21 936
2 3 4 5	Kreditförluster och övrigt	- 970
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		22 702
Jämförelsestörande poster		- 1 896
Rörelseresultat		20 806
Skatt		- 4 562
Nettoresultat		16 244

Affärsvolymer på balansräkningen ¹⁾

TILLGÅNGAR		2017
1	Centralbanker	190 000
2	Utlåning till kreditinstitut	34 715
3	varav Skuldinstrument	0
4	Utlåning till allmänheten	1 484 803
5	varav Skuldinstrument	13 030
6	Skuldinstrument	109 513
7	Egetkapitalinstrument	48 371
8	Derivat	104 868
9	Försäkringstillgångar	313 203
Finansiella tillgångar till verkligt värde		575 955
10	Skuldinstrument	25 824
11	Egetkapitalinstrument	1 952
Finansiella tillgångar som kan säljas		27 776
Övriga tillgångar		246 347
SUMMA TILLGÅNGAR		2 559 596

SKULDER OCH EGET KAPITAL		Mkr
		2017
12	Centralbanker	44 243
13	Skulder till kreditinstitut	44 833
14	In- och upplåning från allmänheten	1 004 721
15	Skulder till försäkringstagare	303 202
16	Kortfristiga certifikat	83 069
17	Långfristig upplåning	530 964
Emitterade värdepapper		614 033
18	Skuldinstrument ²⁾	10 809
19	Egetkapitalinstrument ²⁾	14 228
20	Derivat	89 275
Finansiella skulder till verkligt värde		114 313
Övriga skulder		257 935
21	Efterställda skulder	32 390
Totalt eget kapital		143 925
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 559 596

1) Balansräkningen kommer att förändras under 2018 på grund av att IFRS 9 införs.

» Se sid. 37, not 1 och den första kvartalsrapporten för 2018.

2) Kort position - ingår som en motpost i det lager som hålls för kundhandel.

Affärsvolymer utanför balansräkningen (exempel) i enlighet med redovisningsprinciper

			Mdr kr
			2017
22	Förvaltad kapital	Kunder investerar i till exempel fonder	1 830
22	Depåförvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kunders räkning	8 046
22	Åtaganden	Kunders förhandsbeslutade krediter	563
22	Ansvarsförbindelser	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder	123
22	Betalningar och cash management	Kunder gör betalningar och hanterar sina kontobalanser.	
22	Korttransaktioner	Kunder gör kortbetalningar.	
22	Värdepapperstransaktioner	Kunder använder banken som mellanhand i värdepapperstransaktioner med till exempel aktier.	
22	Företagstransaktioner	Företagskunder efterfrågar råd och stöd vid till exempel företagsförvärv eller börsintroduktioner.	

Kundernas affärsvolym och intäkter

A Räntenetto	B Provisionsnetto	C Nettoresultat av finansiella transaktioner	D Övriga intäkter, netto	
Räntenettet är skillnaden mellan intäkter från utlåning och kostnader för in- och upplåning. Marginalerna och affärsvolymerna har stor betydelse. Räntemarginalerna skiljer sig åt på olika marknader, främst på grund av olika löptider och risker.	Provisionsnettot ökar med ökande affärsvolym. Fondrelaterade provisioner ökar med högre marknadsvärden.	Nettoresultatet av finansiella transaktioner omfattar såväl realiserade vinster och förluster i samband med transaktioner med värdepapper, valutor och derivat som förändringar i marknadsvärde. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har stor betydelse.	Övriga intäkter uppstår sporadiskt och har ingen tydlig koppling till makroekonomiska faktorer.	
Lån till kunder skapar ränteintäkter under lånens löptid. Uppläggningsavgifter på nya lån hanteras som ränta. 1 2 4	SEB deltar i, eller leder, syndikerar av lån, vilket skapar provisionsintäkter och -kostnader. 4			Utlåning
SEB håller skuldinstrument – räntebärande värdepapper och obligationer – för kundhandel och för likviditetshantering. Skuldinstrumenten uppbär ränta under löptiden. 3 5 6 10 18 ¹⁾		SEB håller skuldinstrument för kundhandel och för likviditetshantering. Posten påverkas av kundernas aktivitetsnivå och marknadsvärdet på innehaven. 6 18 ¹⁾	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget innehav av skuldinstrument, som hålls i likviditets- och investeringssyfte. 3 5 10	Skuldinstrument
	SEB erhåller och betalar provisioner i rollen som aktiemäklare. 22	SEB håller aktieinstrument för kundhandel och är en motpart i aktieswappar. Posten påverkas av kundhandeln och av marknadsvärdet och utdelningar från aktieinnehaven. 7 19 ¹⁾	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget aktieinnehav och av utdelningar från eget aktieinnehav. 11	Aktieinstrument
Ränterelaterade derivatinstrument som används av SEB för att minska svängningar i resultatet (säkring) ger ränta under löptiden. 8 20	SEB erhåller och betalar provisioner vid handel med derivat i vissa fall. 8 20	SEB är motpart för kunder som vill hantera sina risker (till exempel valuta- och ränterisk) med hjälp av derivatinstrument. Posten påverkas av kundhandeln och av marknadsvärdet på innehaven. 8 20	Marknadsvärdet på de derivat som SEB använder för säkringar. 8 20	Derivat
Inlåning från kunder ger upphov till räntekostnader. 12 13 14	SEB erhåller provisioner från vissa bankkonton. 14			In- och upplåning
	SEB tillhandahåller sparande i fondförsäkring, depåförsäkring och liknande produkter där kunden bär risken. Den investerade volymen genererar provisionsintäkter. Därutöver uppstår distributionskostnader. 9 15 22	SEB tillhandahåller sparande i traditionell pensionsförsäkring med viss garanterad avkastning samt sjuk- och vårdförsäkring och liknande tjänster. Posten beror på investerad volym liksom på skadeutfall. 9 15		Försäkring och sparande
SEB finansierar sin egen verksamhet med hjälp av räntebärande kort- och långfristiga värdepapper i vilka räntekostnader uppstår. 16 17 21	Aktieindexobligationer tillhandahålls för kundinvesteringar. Dessa genererar provisioner. 16 17	Marknadsvärdet inklusive kreditrisk på SEB:s aktieindexobligationer påverkar posten. 17	Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar posten. 16 17 21	Emitterade värdepapper och efterställda skulder
	Banken tillhandahåller en rad kundtjänster som genererar provisionsintäkter och -kostnader. De flesta avgifterna är fasta och transaktionsbaserade, men vissa beror på marknadsvärden. 22			Affärsvolym utanför balansräkningen

1) Kort position - ingår som en motpost i det lager som hålls för kundhandel.

Risk-, likviditets- och kapitalhantering

SEB värnar sin starka finansiella ställning för att kunna tillgodose kunders och andra intressenters behov. Risktagande utgör en väsentlig del av bankverksamhet och risk-, likviditets- och kapitalhantering möjliggör för banken att skapa kundvärde och samtidigt bibehålla motståndskraft i alla slags situationer.

Riskutveckling 2017

SEB fortsatte att visa motståndskraft genom fortsatt god kreditkvalitet och låga kreditförluster, en stabil likviditetsposition och stark kapitaltäckning.

Den globala ekonomiska utvecklingen var positiv trots den rådande geopolitiska osäkerheten. Den ekonomiska tillväxten drevs av ökad sysselsättning, höga tillgångspriser, mer investeringar och handel samt en fortsatt positiv utveckling på de finan-

Riskprofil	Styrelsen beslutar om den övergripande risktoleransen. VD ansvarar för att optimera riskprofilen i enlighet med styrelsens risktolerans och kapitaltäckningsmål och hantera SEB:s risker totalt sett.	
Kreditrisk och kreditkvalitet	Styrelsens risktolerans i korthet SEB ska:	Kommentar
	Ha en stark kreditkultur baserad på långsiktiga relationer, kunskap om kunderna och med fokus på deras återbetalningsförmåga. Detta leder till en kreditportfölj av hög kvalitet.	• SEB har en välbalanserad kreditportfölj med huvuddelen av exponeringen mot nordiska storföretag och svenska hushåll. • Kreditkvaliteten är hög med låga kreditförluster. Under de senaste tio åren, inklusive krisen i Baltikum, har den genomsnittliga årliga kreditförlustnivån uppgått till 0,17 procent av utlåningen.
	Uppnå en låg volatilitet i intjäning genom att intäkterna kommer från kunddrivna affärer.	• SEB tar marknadsrisk genom sin kunddrivna tradingverksamhet och sin likviditetsportfölj. Generellt är SEB:s marknadsrisk låg. • Ränterisk uppstår vid skillnader i räntor och löptider i bankens tillgångar och skulder och hanteras av treasury-funktionen.
	Arbeta för att reducera operativa risker i all sin verksamhet och upprätthålla bankens goda rykte.	• Historiskt har SEB rapporterat lägre operativa förluster i europeisk jämförelse • Hantera och reducera IT- och cyberrisker är högt prioriterat för att kunna garantera säker och tillgänglig information, tjänster och produkter för kunderna.
	Ha en välstrukturerad likviditetsposition , en balanserad upplåningsbas och en tillräcklig likviditetsreserv för att klara eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.	• SEB:s primära finansieringskällor är kundinlåning och upplåning på finansmarknaderna. • Finansieringen är diversifierad i form av löptider och valutor för att kunna garantera betalningsförpliktelser när de uppstår.
	Upprätthålla tillräcklig kapitalstyrka för att stå emot de totala riskerna och garantera bankens långsiktiga överlevnad och position som finansiell motpart samtidigt som verksamheten ska följa myndighetskrav och ratingmål.	• SEB är starkt kapitaliserat i förhållande till regelverkskrav, interna mål och konkurrenter. • Målet är att hålla kapitaltäckningen runt 150 baspunkter över regelverkskravet.

siella marknaderna. Samtidigt kvarstår stora globala ekonomiska obalanser. De direkta och indirekta effekterna av ett tillbakadragande av centralbankernas likviditetsstöd till världens finansiella marknader är svåra att bedöma. Rekordhög skuldsättning, demografiska utmaningar och ny omdanande teknologi bidrar till osäkerhet i marknaden.

Implementeringen av regelverk inom finanssektorn fortsätter att vara intensiv och flera regelverkskrav träder ikraft under 2018. Efter flera års dialog offentliggjorde Baselkommittén ett reviderat Basel III-ramverk. Även om de nya reglerna minskar graden av frihet i den interna modelleringen av kapi-

talkrav, var utfallet för banker mindre negativt än vad som initialt befarats.

Digitaliseringen inom banksektorn accelererar och drivs framåt genom tekniska framsteg, kundernas förväntningar och regelverk. Nya typer av konkurrenter uppstår och utvecklingen mot Open Banking och nya krav på att bankerna delar viss data och infrastruktur med andra finansiella aktörer kommer att förändra spelplanen i banksektorn. Frånsett den strategiska risken detta medför, antas cyberhoten komma att utvecklas då attackerna blir mer tekniskt sofistikerade och attackytorna utvidgas i och med digitaliseringens framsteg.

Utvecklingen i SEB:s huvudsakliga risker			Genomsnitt för konkurrenter ⁴⁾	
Mått	5-års genomsnitt ¹⁾	2017	Mått	2017
Kreditportfölj (Mdr kr)	2 063	2 151		
Kreditförlustnivå, netto (%)	0,07	0,05	Kreditförlustnivå, netto (%)	0,10
Trading VaR, genomsnitt (Mkr)	112	91	Trading VaR, genomsnitt ⁵⁾ (Mkr)	149
Operativa förluster ²⁾ /intäkter (%)	0,58	0,45	Operativa förluster ²⁾ /intäkter (%)	0,72
Likviditetstäckningsgrad (%)	127	145	Likviditetstäckningsgrad ³⁾ (%)	151
Strukturellt likviditetsmått, Core gap-kvot (%)	113	108		
Riskexponeringsbelopp (Mdr kr)	605	611	Kärnprimärkapitalrelation (%)	20,2
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,7	19,4	Bruttosoliditetsgrad (%)	5,3
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,6	5,2		
Kreditvärdighet	n.a.	Aa3/A+		

1) Antalet mätpunkter under perioden varierar

2) Fjärde kvartalet 2016–tredje kvartalet 2017, ORX konfidensintervall

3) SHB, Nordea och Swedbank, som beräknar enligt Finansinspektionens metod.

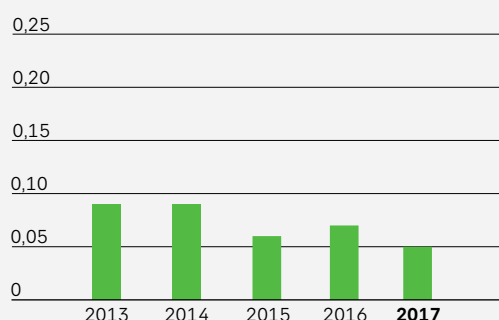
4) Danske Bank, SHB, Nordea, Swedbank och DNB

5) Danske Bank, SHB, Nordea och Swedbank.

Genomsnittlig VaR omräknad till 10-dagars 99%

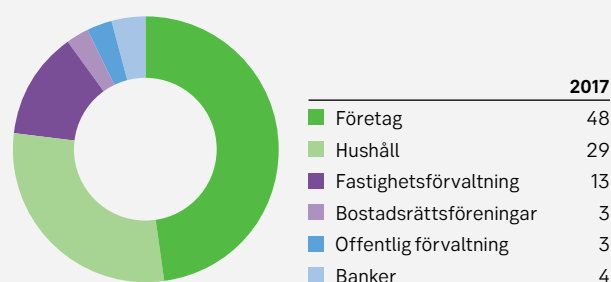
Utveckling av kreditförlustnivån

Procent



Kreditportföljens fördelning per segment

Procent



Stabil kreditportfölj med liten förändring i total företagsutlåning

SEB:s kreditportfölj, totalt 2 151 miljarder kronor (2 143), förblev stabil under året med tillväxt främst inom svenska bolån och lån till bostadsrättsföreningar, samt privat- och företagsutlåning i Baltikum.

I det rådande marknadsläget drog stora företagskunder nytta av de attraktiva finansiella marknaderna för refinansiering, vilket ledde till en minskad efterfrågan av traditionell bankutlåning. SEB:s företagsportfölj förblev i princip oförändrad, 1 030 miljarder kronor (1 029) vid årets slut, vilket motsvarade 48 procent av kreditportföljen. SEB är unikt i jämförelse med sina konkurrenter i att företagsportföljen främst består av större företagskunder – framförallt nordiska och tyska kunder i ett stort antal branscher, varav tillverkningsindustrin är den största. Exponeringen mot små och medelstora företag är koncentrerad till Sverige och uppgår till 12 procent (11) av företagsportföljen. Denna portfölj var oförändrad under året.

Stark tillväxt i Baltikum

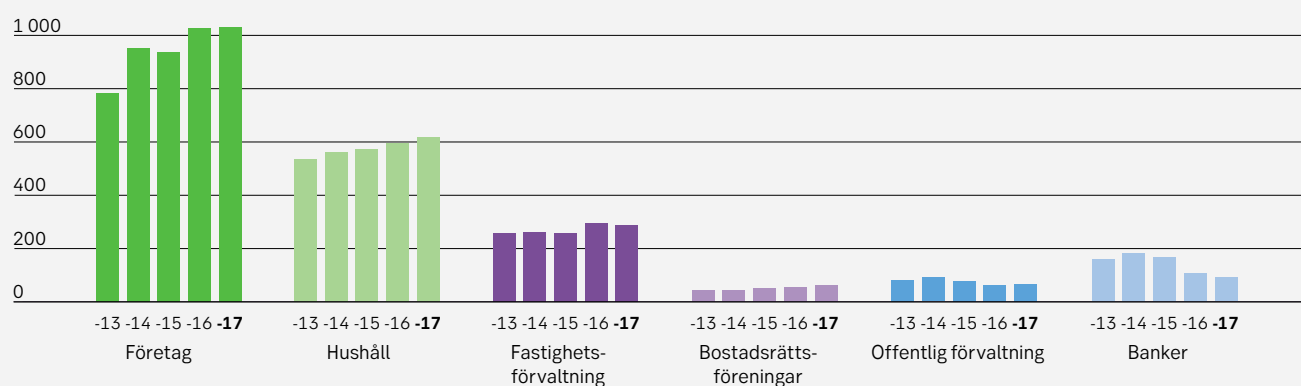
De baltiska ekonomierna utvecklades fördelaktigt till följd av ökande export, investeringar och privatkonsumtion. SEB:s baltiska portfölj fortsatte att växa stadigt under året, framförallt i Estland och Litauen, och möjligheter uppstod genom konsolidering av bankmarknaden. Vid årets slut uppgick den baltiska portföljen till 166 miljarder kronor (148). Portföljen utgörs främst av företags- och hushållskrediter, medan fastighetsförvaltningsportföljen är begränsad.

Den svenska bolåneportföljen

SEB har ett långsiktigt, hållbart perspektiv i sin bostadsutlåning. Utlåningen baseras på kundens återbetalningsförmåga, vilket innebär att hushållet ska kunna klara en ränta på sju procent, och ett nytt bolån ska normalt inte överstiga fem gånger hushållets bruttolöns. SEB var första svenska bank att introducera amorteringskrav på bolån med belåningsgrad över 70 procent år 2015. Vid slutet av 2017 hade 83 procent av alla nya lån med en belåningsgrad över 50 procent en amorteringsplan.

Kreditportföljens utveckling per segment

Mdr kr



Den svenska bostadsmarknaden

Den svenska bostadsmarknaden har kännetecknats av urbanisering, ett begränsat utbud av nya bostäder och låga räntor. Detta har resulterat i att bostadspriserna har ökat kraftigt, framförallt de senaste fem åren, och hushållens skuldsättning är jämförelsevis hög i ett globalt perspektiv. Risken för överhettning har därför debatterats. Ett större bostadsutbud till följd av att nyproducerade bostäder stod klara samt FI:s tillkännagivande av striktare amorteringskrav som träder i kraft i mars 2018, ledde till en normalisering av bostadsmarknaden under andra halvåret. Även om svenska hushåll generellt har

en hög skuldsättning, har de uppvisat en låg sannolikhet för betalningsfallissemang. Hushållens skulder har ökat men så har även deras besparingar vilket har resulterat i stora nettoförmågenheter medan ränteutgifter som en andel av hushållens inkomst nu är på rekordlåg nivå. Dessutom kvarstår betalningsskyldigheten livet ut enligt svensk lag vilket medför att låntagare är mer benägna att fortsätta att amortera. Det är mer sannolikt att ett prisfall kommer att påverka privatkonsumtionen och därigenom ekonomin som helhet.

SEB:s svenska bolåneportfölj ökade med 4 procent under året, jämfört med en marknadstillväxt på 7 procent. Portföljen, som uppgick till 478 miljarder kronor (461), har hög kreditkvalitet och kunderna har god återbetalningsförmåga, låga historiska kreditförluster och låg belåningsgrad. Fastighetsvärden bedöms och följs upp kontinuerligt.

God kvalitet i fastighetsportföljen

SEB:s kreditexponering mot bostadsfastigheter finns framförallt i Sverige och består av högkvalitativa, privata och offentligt ägda fastighetsbolag samt institutionella investerare. Portföljen var oförändrad och uppgick till 108 miljarder kronor vid årets slut (109).

Kreditefterfrågan var lägre för kommersiella fastigheter på grund av gynnsamma finansieringsmöjligheter på kapitalmarknaderna. SEB:s exponering mot kommersiella fastighetsbolag består främst av starka nordiska motparter med sunda finansieringsstrukturer. Portföljens värde sjönk till 179 miljarder kronor (185) på grund av en strategisk minskning i Tyskland.

SEB har under många år styrt sin fastighetsexponering genom en koncernövergripande risktoleransnivå för utlåning till kommersiella fastighetsbolag, begränsningar på volymtillväxt på divisionsnivå, samt genom en strikt kreditpolicy antagen av bankens styrelse.

Hög kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i den samlade kreditportföljen förblev god och kreditförlusterna var fortsatt låga, 808 miljoner kronor (993) eller en kreditförlustnivå, netto, på 5 baspunkter (7). Problemlån uppgick till 8,3 miljarder kronor (7,6), motsvarande 0,5 procent av total utlåning.

Låg marknadsrisk på relativt lugna finansiella marknader

Risken i den kunddrivna tradingverksamheten mäts genom måttet Value-at-Risk (VaR) som i genomsnitt uppgick till 91 miljoner kronor (112) under 2017. Detta innebär att banken, med 99 procents sannolikhet, i genomsnitt inte förväntas förlora mer än detta belopp under en tiodagarsperiod. VaR var relativt stabilt under året på grund av att volatiliteten, för alla typer av till-

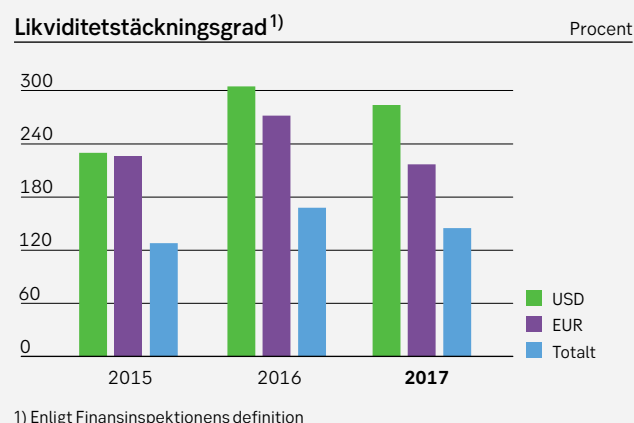
gångar, var fortsatt låg medan aktieoptionsexponeringen minskades. Mot slutet av året gick kreditspreadarna ihop och valuta-exponeringarna minskade, vilket också bidrog till ett lägre VaR.

Den huvudsakliga marknadsrisken i livförsäkringsverksamheten ligger hos kunderna

SEB:s livförsäkringsverksamhet består framförallt av fondförsäkringar där marknadsrisken ligger hos kunden. Fondförsäkringar stod för 67 procent av totalt inbetalda premier under 2017. SEB erbjuder även traditionell försäkring, tjänstepension och vårdförsäkring i Sverige och Danmark. Som skydd mot försäkringsrisken i de traditionella försäkringsprodukterna, utgör skillnaden mellan tillgångarna och de garanterade åtagandena buffertar för SEB. Buffertarna ökade under året som ett resultat av avkastning på tillgångarna och ny affärsvolym. Ett avtal om försäljning av den danska livförsäkringsverksamheten ingicks 2017. ► Se sid. 35.

En sund likviditets- och finansieringsstrategi

Tillgång till likviditets- och finansieringsmarknaderna är nödvändigt under alla omständigheter. SEB:s likviditet och finansiering hanteras utifrån tre perspektiv: (1) optimering av likviditetsstrukturen i



Tre försvarslinjer för riskhantering

1

Varje affärsenhet är ansvarig för de risker som den tar – den första försvarslinjen. Långsiktiga kundrelationer och en sund riskkultur utgör en stabil grund för SEB:s beslut om vilka risker som tas. En initial riskbedömning görs av både kunden och den föreslagna transaktionen. Affärsenheterna ansvarar för att rätt pris sätts och att de risker som uppstår under transaktionen löpande hanteras. Större transaktioner prövas av en kreditkommitté. Det är affärsenheternas ansvar att verksamheten följer tillämpliga koncerngemensamma policies och instruktioner samt får stöd av en tydlig beslutsordning.

2

Risk- och compliance-funktionerna utgör den andra försvarslinjen. Dessa enheter är oberoende från affärsverksamheten. Riskfunktionen är ansvarig för att identifiera, mäta, följa upp och rapportera risker. Riskerna mäts på både detaljerad och aggregerad nivå. SEB har utvecklat avancerade interna riskmätningmetoder för större delen av kreditportföljen samt för marknadsrisk och operativ risk och har fått godkännande av Finansinspektionen att använda dessa för beräkning av kapitalkrav. Riskerna kontrolleras med hjälp av limiter på flera nivåer såsom transaktion, enhet och portfölj. Kreditkvaliteten och riskprofilen övervakas löpande, bland annat med hjälp av stresstester.

Compliance arbetar proaktivt för kvalitet avseende SEB:s regelefterlevnad. De hanterar frågor såsom kundskydd, agerande på finansmarknaden, bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism samt myndighetskrav och -kontroller.

3

Bankens internrevision utgör den tredje försvarslinjen. Riskhanteringen kvalitetssäkras av internrevision genom regelbunden granskning och utvärdering för att säkerställa att den är adekvat och effektiv. Internrevisorerna utvärderas i sin tur av externa revisorer. Baserat på utvärderingar av den tredje försvarslinjen förstärks processerna i första och andra försvarslinjen kontinuerligt. SEB:s ramverk för styrning, i kombination med dess sunda riskkultur och affärsmanuskap, utgör hörnstenarna i en effektiv riskhantering.

balansräkningen för att säkerställa att mindre likvida tillgångar har en stabil finansiering, (2) övervakning av beroendet av upplåning på finansmarknaderna, samt (3) försäkringen om att banken har tillräcklig likviditet för att motstå ett svårt stressat scenario.

Efterfrågan på SEB:s kort- och långfristiga nyupplåning var fortsatt god under året. SEB:s likviditetsreserv så som den definieras av Bankföreningen uppgick till 340 miljarder kronor (427) vid slutet av året. Likviditetsreservens storlek och sammansättning analyseras och utvärderas löpande mot estimerade behov.

Finansinspektionens mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) mäter hur väl SEB:s likvida tillgångar täcker kassautflöden i ett kortsiktigt stressat scenario. Kvoten uppgick till 145 procent (168) totalt, och till 284 (305) och 217 (272) för US dollar respektive euro. Därmed uppfylls Finansinspektionens minimikrav på 100 procent.

Core Gap-kvoten, som är SEB:s interna mått på hur väl långfristig utlåning är matchad med långfristig finansiering, uppgick till 108 procent (114). Detta ligger väl inom bankens risktolerans för en sund likviditetsstruktur. I likviditetshanteringen beaktas det kommande regelverkskravet att det strukturella likviditetsriskmålet (NSFR) ska vara 100 procent, vilket beräknas gälla från och med 2021.

En hög kreditrating är viktig då den bestämmer kostnaden för SEB:s marknadsupplåning. SEB:s nuvarande kreditrating är Aa3/A+.

Låga förluster från operativa incidenter

Operativa risker uppstår i all affärsverksamhet. SEB arbetar löpande med att minimera de operativa förlusterna och, framförallt, att undvika större incidenter. Genom att löpande förbättra styrning och riskhanteringsmetoder inom ramverket för operativa risker, strävar banken efter att motverka både kända och oförutsedda risker. Viktiga processer och verktyg innefattar en godkännandeprocess för nya produkter (NPAP), beredskapsplanering, självutvärderingar av risker och interna kontroller och hantering av systembehörigheter. Dessutom utbildas personalen löpande inom viktiga områden såsom informationssäkerhet, förebyggande av bedrägerier och penningtvätt samt känn-din-kund processer.

SEB:s rykte bygger på långsiktiga kundrelationer och en stark riskkultur av affärsansvar och yrkesetik. SEB:s uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar, samt dialog om etiska och värderingsbaserade dilemman stärker medarbetarnas medvetenhet om vikten av detta. Genom en oberoende visselblåsar-tjänst uppmuntras anställda och andra att rapportera oetiska eller olagliga incidenter.

Nettoförluster orsakade av operativa incidenter uppgick till 185 miljoner kronor (263) för 2017. En jämförelse med bankerna som deltar i ORX (Operational Risk Data eXchange Association) visar att SEB:s operativa förluster är lägre än genomsnittet.

Cybersäkerhet och IT-riskhantering

Pålitliga och säkra tjänster och produkter har hög prioritet inom SEB. Digitala kanaler måste fungera utan störningar, transaktioner genomförs säkert och utan fel medan kunddata ska hanteras på ett tryggt sätt. SEB arbetar löpande med att utveckla och modernisera IT-miljön för att kunna hantera allt fler digitala tjänster.

I ambitionen att alltid vara tillgänglig arbetar banken med flera olika åtgärder för att minska och förebygga risken för driftstopp. Bland annat har brandgator byggts in i IT-infrastrukturen för att kunna begränsa en eventuell störning till endast ett system.

Cyber- och andra säkerhetshot bemöts genom att prioritera tekniskt skydd samt att öka medvetenheten och kunskapen bland både anställda och kunder. Nödvändiga säkerhetsuppdateringar, uppgradering av system samt implementering av nya säkerhetsfunktioner utförs regelbundet.

Det nya PuL-regelverket (GDPR) blir striktare och dessutom introduceras det nya betaltjänstdirektivet (PSD2) under 2018 med krav på att banksystem ska öppnas och göras tillgängliga på nya sätt. SEB arbetar löpande för att anpassa säkerheten till befintliga och kommande regelverk. ► Se sid 50.

Hållbarhets- och klimatrelaterade risker i fokus

Extrema väderhändelser liksom långsiktiga klimatrelaterade förändringar blir en allt viktigare riskfaktor i finanssektorn. Mer transparens om klimatrelaterade risker efterfrågas av kunder och investerare, och tillsynsmyndigheterna väntas ta hänsyn till hållbarhetsrelaterade risker i sin tillsyn.

Så kallade ESG-risker (Environment, Social, Governance) har alltid beaktats i SEB:s kreditanalys och kreditgivning. Under 2017 utvecklade SEB bättre verktyg för ESG-analysen. Sedan flera år tillämpar SEB ett antal policys som begränsar utlåning till vissa sektorer såsom fossila bränslen och gruv- och metallindustrin. SEB gör ingen nyfinansiering av kolbrytning och kolkraftverk. Under 2017 fortsatte SEB:s fondbolag arbetet för att minska kolenponeringen i fonderna.

Banken arbetade också för att påverka kraftbolag till att finna andra energikällor än förbränningskol. SEB har skrivit under det internationella klimatavtalet, Montreal Carbon Pledge, där en del i åtagandet är att årligen redovisa aktiefonders koldioxidpåverkan och sedan 2017 redovisar SEB koldioxidavtrycket för majoriteten av sina aktiefonder. ► Läs mer på sid 71.

Risker relaterade till brott mot mänskliga rättigheter

Inom alla ansvarsfulla affärer är det en skyldighet att respektera och främja de mänskliga rättigheterna. SEB bedömer risken för kränkning av mänskliga rättigheter och agerar för att förebygga och avhjälpa dem.

En kund med låga ambitioner i fråga om mänskliga rättigheter kan snabbt bli en hög kreditrisk för banken och det finns en hög ryktesrisk i att investera i sådana företag inom fondbörvaltningen. Risken övervakas i känn-din-kund-processen, i urvalet av nya leverantörer, samt i bankens kreditgivnings- och investeringsprocesser.

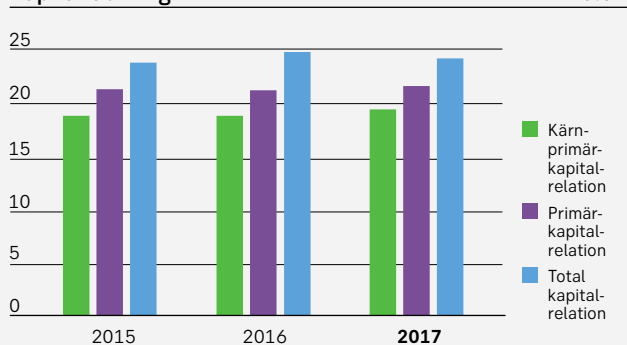
Förebyggande arbete mot korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism

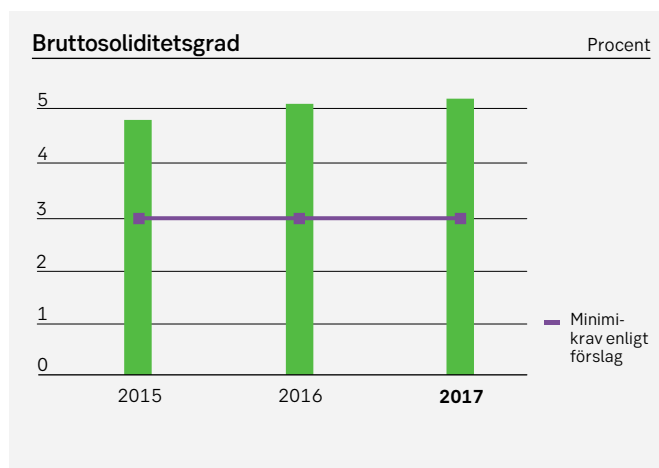
SEB motarbetar aktivt med att förebygga all form av korruption, följer gällande lagar och regler, och tolererar inte att vara involverad i eller förknippad med mutor. För SEB är det av yttersta vikt att känna sina kunder och att banken har en god förståelse för risken att bli utnyttjad för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Banken anser att en grundlig känn-din-kund process är den bästa metoden för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism. En utökad due diligence används för kunder, produkter och länder inom områden där banken bedöms vara mest utsatt. I och med EU:s fjärde penningtvättsdirektiv har SEB uppdaterat och för-

Kapitaltäckning

Procent



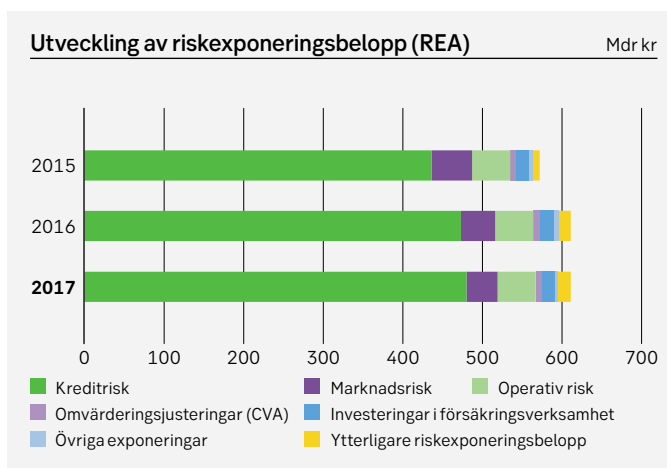


stärkt sina interna kontroller och rutiner samt ökat fokus på personalutbildning. SEB använder sig av ett globalt bevakningssystem för att upptäcka misstänkta transaktioner och beteenden inom områden med förhöjd risk. Information från verksamheten är av stor vikt och är den främsta källan för myndighetsrapportering. Antalet rapporter till Finanspolisen uppgick till runt 500 under 2017.

Kapitaltäckningen överstiger kraven

Trots en stark riskkultur och god riskhantering uppstår oförutsedda förluster inom bankverksamhet. SEB:s kapitalhantering ska säkerställa att banken har tillräckligt med kapital för att kunna täcka sådana oväntade förluster. Styrelsen fastställer SEB:s kapitalmål med hänsyn tagen dels till tillsynsmyndigheters, skuldinvesterares och affärsmotparter krav på finansiell stabilitet och dels till styrelsens egen syn på kapitalbehov och ambition vad gäller kreditbetyget. Detta måste balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Finansinspektionens krav på SEB:s kärnprimärkapitalrelation (CET1-kvot) består av ett Pelare 1-krav, som är ett generellt minimikrav för samtliga banker, och ett Pelare 2-krav, som är ett specifikt krav baserat på en utvärdering av SEB:s risker, likviditetssituation och kapitalisering i tillsynsmyndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. SEB uppskattar Finansinspektionens



krav på kärnprimärkapitalrelationen till 17,2 procent vid årets slut. Styrelsens mål för kärnprimärkapitalrelationen är att hålla den runt 150 baspunkter över Finansinspektionens krav. Det är en buffert för eventuell påverkan på kapitalbasen från framför allt förändringar i valutakurser och ränterisker i pensionsåtaganden. Detta innebär att målet för kärnprimärkapitalrelationen för närvarande är runt 18,7 procent.

Kärnprimärkapitalbasen ökade till 119 miljarder kronor (114) medan riskexponeringsbeloppet (REA) ökade något, till 611 miljarder kronor (610). Kapitaltäckningskraven för svenska banker är för närvarande betydligt högre än EU:s miniminivåer och svenska banker är väl kapitaliserade i jämförelse med banker i övriga delar av Europa, både från ett riskbaserat och från ett icke riskbaserat perspektiv. Vid årets slut uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 19,4 procent (18,8), vilket är över tillsynsmyndigheternas krav och styrelsens mål.

SEB:s bruttosoliditetsmått, ett icke riskbaserat mått på primärkapital i förhållande till tillgångar, uppgick till 5,2 procent (5,1), vilket översteg det föreslagna minimikravet på 3 procent.

Uppdatering av lagkrav som påverkar kapitalet

IFRS 9 och IFRS 15

Den nya redovisningsstandarden IFRS 9, Finansiella instrument, gäller från ingången av 2018. Den innebär bland annat en metodändring för redovisning av kreditförluster där reserveringar är baserade på 'förväntade förluster' istället för 'tagna förluster', vilket ökade kreditförlustreserveringarna. De nya reglerna gav också värderingseffekter i vissa tillgångar och skulder.

Den nya redovisningsstandarden IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, gäller från ingången av 2018. Den innebär bland annat att endast en mindre del av aktiverade anskaffningsvärden inom livverksamheten kan redovisas som en tillgång.

Givet de justeringar som krävs minskar SEB:s eget kapital med cirka 6 miljarder kronor. ► Se ruta sid. 37.

EU:s direktiv om återhämtning och avveckling av banker

EU:s krishanteringsdirektiv infördes i svensk lag 2016 och fastställer ramverket för hantering av kriser i banker. Lagen innehåller även det så kallade nedskrivningsverktyget och ett minimikrav på eget kapital och nedskrivningsbara skulder (MREL). År 2017

presenterade Riksgälden de svenska MREL-reglerna som innehåller krav på efterställda skulder. Kravet gäller från och med 2018 och bankerna förväntas successivt bygga upp den mängd efterställda skulder som krävs fram till och med 1 januari 2022. För SEB skulle det innebära 90 miljarder kronor.

Basel III

Större delen av det nya Basel III-ramverket slutfördes 2017. Resultatet är en begränsning av de fördelar som interna riskmodeller ger vad gäller beräkning av kapitalkrav. SEB har börjat utvärdera kapitaleffekten av de nya reglerna. På grund av vissa utestående frågor, den kommande anpassningen till nationell lagstiftning och den långa implementationstiden från 2022 till 2027, är inte den slutgiltiga effekten klar.

I ett parallellt initiativ försöker Europeiska bankmyndigheten (EBA), tillsammans med nationella tillsynsmyndigheter, harmonisera och minska skillnaderna i hur interna modeller har implementerats. EBA föreslår införandet av gemensamma definitioner och modellparametrar samt mer detaljerade krav på beslutsprocesser. Banker förväntas uppfylla dessa krav inom ett till tre år.

Regelverk

Under 2017 kulminerade arbetet med att införa nya regelverk samtidigt som strömmen av förslag på nya regelverk sinade. De nya kraven som ska motverka penningtvätt implementerades samtidigt som omfattande förberedelsearbete genomfördes för MiFID II, MiFIR, IFRS 9, GDPR och PSD 2, som alla började gälla under 2018.

SEB följer löpande regelverksutvecklingen på global, europeisk och nationell nivå. Det sker dels i den egna verksamheten och genom kontakter med svenska och utländska tillsynsmyndigheter och lagstiftare, dels inom ramen för svenska och internationella branschorganisationer, såsom Bankföreningen, Fondhandlarföreningen och Institute of International Finance.

År 2017 arbetade banken med 26 stora regelverksprojekt till en beräknad total kostnad om minst 685 miljoner kronor. Därtill implementerar banken regler i form av tekniska föreskrifter och riktlinjer från EU:s tre tillsynsmyndigheter för bank-, försäkrings- och värdepappersmarknaderna.

Regelverkens huvudområden och syften

- 1 Finansiell stabilitet**
Säkerställa att det finansiella systemet kan motstå ekonomiska chocker och störningar och förhindra att ett fallissemang hos en finansiell institution leder till systemkollaps.
- 2 Effektiva marknader**
Främja effektiv pris-sättning och exekvering i finansmarknaderna och förhindra marknadsmanipulation genom ökad öppenhet och förbättrad riskreducering.
- 3 Konsumentskydd**
Säkerställa en rättvis behandling av kunder och öka deras kunskap om privatekonomi genom relevant och korrekt information. Detta medför krav när det gäller marknadsföring och paketering av finansiella tjänster och investeringsrådgivning.

Nya regelverkskrav som träder i kraft 2017–2018¹⁾

Finansiell stabilitet

VINN – Rapportering av värdepapper	
IFRS 9 – Redovisningsregler för finansiella instrument	
IFRS 15 – Redovisningsregler för intäkter från avtal med kunder	
KRITA/AnaCredit – Rapportering av företagslån	
IFRS 16 – Redovisningsregler för leasingkontrakt	
BCBS 239 – Principer för effektiv riskdataaggregering och riskrapportering	

Effektiva marknader

PAD – Betalkontodirektivet	
AML 4 – Regler mot penningtvätt	
MiFID II / MiFIR – Direktiv & förordning för marknader för finansiella instrument	
Regler om finansiella index	
PSD 2 – Betaltjänster och förmedlingsavgifter	
MMF – Regler för penningmarknadsfonder	
CSDR – Regler för värdepappershandel	
IORP 2 – Speciella regler för tjänstepensionsverksamhet	
SFTR – Regler för värdepappersfinansiering	

Konsumentskydd

PRIIPS – Produktinformation till icke-professionella investerare	
GDPR – Dataskyddsförordningen	
IDD – Försäkringsförmedlingsdirektivet	

2017

2018

1) Implementationsarbetet fortsätter under infasningsperioden, om sådan finns, och i vissa fall ännu längre.

Regelverk med stor påverkan

Vissa av de nya regelverken – inom huvudområdena finansiell stabilitet, effektiva marknader och konsumentskydd – har särskilt stor påverkan på både bankens resultat och dess verksamhet.

1 Finansiell stabilitet

Redovisnings- och värderingsregler – IFRS 9

År 2018 trädde de nya internationella redovisningsreglerna, IFRS 9 Finansiella instrument, i kraft. Utifrån erfarenheterna från finanskrisen 2007-2008 kräver regelverket att bankerna skapar reserver för förväntade kreditförluster, genom hela kreditens löptid, där beräkningarna ska vara baserade på sannolikheten för fallissemang och makroekonomiska framtidsscenarier. Med de nya reglerna förväntas det rapporte-

rade resultatet bli mer avhängigt antaganden om den makroekonomiska utvecklingen och kan därmed bli mer volatil.

Införandet av IFRS 9 innebär ett omfattande arbete och påverkar redovisnings- och rapporteringssystem i hela banken.

► Läs mer om implementeringen av IFRS 9 på sid. 37 och i not 1.

2 Effektiva marknader

Skydd för investerare – MiFID II och MiFIR

År 2018 trädde EU:s direktiv och förordning om marknader för finansiella instrument (MiFID och MiFIR) i kraft¹⁾. De syftar till att stärka skyddet för investerare genom att öka transparensen runt kostnader och avgifter, etablera processer för att säkerställa att kundernas finansiella kompetens matchar riskprofilen och öka informationen till kunderna. De nya reglerna gäller alla typer av kunder och tjänster, såsom ordermottagning och ordergenomförande, investeringsrådgivning och portföljförvaltning. MiFID II och MiFIR utgör en av de mest omfattande regelverksförändringarna någonsin när det gäller finansiella tjänster. De påverkar hela banken. Reglerna medför en möjlighet för banken att ytterligare stärka erbjudandet till kunderna genom större interaktion med kunderna och därmed djupare insikt om hur banken kan uppfylla deras behov. Banken har också förbättrat och tydliggjort sin affärsmodell och sina prissättningsmodeller som ett resultat av regelverken.

Betaltjänster och förmedlingsavgifter – PSD 2

År 2018 trädde EU:s direktiv för betaltjänster och förmedlingsavgifter (PSD 2) i kraft¹⁾. Det ska främja konkurrens inom finanssektorn – samtidigt som kundsäkerheten säkerställs. En viktig del är kravet att tillhandahålla konto- och betalningsinformation i den mån kunden så önskar. Tredjepartsutvecklare kan därmed utveckla applikationer och tjänster kring kund- och kontoinformation i ett finansinstitut. Detta som kallas Open Banking kommer sannolikt att transformera bankernas funktion och bankrelaterade tjänster. SEB har en aktiv roll i utvecklingen.

3 Konsumentskydd

Skydd av personuppgifter – GDPR

EU:s dataskyddsförordning (GDPR) gäller från mitten av 2018¹⁾. Eftersom den ersätter 28 nationella regelverk (i Sverige: personuppgiftslagen, PuL) kommer den att minska komplexitet och risken för rättsosäkerhet, liksom administrativa kostnader. De nya sekretessreglerna gäller för alla företag, men kommer att få större effekt på banker, eftersom det i finanssektorn finns stora volymer av personuppgifter. Ett viktigt krav i de nya reglerna är rätten att bli glömd - när en

kund vill bli glömd ska kundens data raderas förutsatt att andra lagar tillåter det. Dessutom ska kunderna enkelt få information om sina personuppgifter och om hur dessa behandlas. Det kommer också att bli lättare för kunderna att flytta personuppgifter från SEB till andra parter. Skydd för personuppgifter måste regelmässigt in i alla produkter och tjänster. Alla krav är föremål för strikta sanktioner med böter upp till fyra procent av företagets globala årliga omsättning.

1) Förordningar gäller automatiskt som lag i varje EU-land, medan direktiv tillämpas genom införande i nationell lagstiftning.

Bolagsstyrning



Under året har styrelsen gjort djuplodande analyser av den accelererande tekniska utvecklingen och behovet av ytterligare digitalisering av SEB:s tjänster. Andra ämnesområden var informations- och cybersäkerhet. Samtidigt har den växande regelverksfloran inom den finansiella sektorn inneburit utmaningar och behov av resursplanering och IT-prioriteringar. Övriga viktiga områden för styrelsen har varit successionsplanering bl.a. med anledning av utnämningen av SEB:s nya VD.”

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

För att kunna upprätthålla den viktiga samhällsfunktionen som bank är det av största vikt för SEB att alla intressenter har ett stort förtroende och hög tillit till bankens verksamhet. Professionella medarbetare som vägleds av ett gott affärsmässigt uppträdande är avgörande liksom att upprätthålla en sund riskkultur.

Betydelsen av bolagsstyrning

För att bibehålla förtroendet bland kunder, medarbetare, aktieägare och andra intressenter och för att förebygga intressekonflikter definieras roller och ansvar tydligt för aktieägare, styrelseledamöter, ledning och andra intressenter.

SEB:s arbete med bolagsstyrning fokuserar på att säkerställa en smidig och effektiv verksamhet med hög standard samt god riskhantering och robust intern kontroll.

Regelverk

Som svenskt publikt bankaktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm måste SEB följa en mängd olika regelverk. Det externa regelverket för bolagsstyrningen omfattar bland annat:

- aktiebolagslagen
- årsredovisningslagen
- regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm
- svensk kod för bolagsstyrning
- lagen om bank- och finansieringsrörelse
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer

► Se sid. 50 för information om nya regelverk.

SEB tillämpar även ett internt regelverk. Detta omfattar bland annat bolagsordningen som antas av bolagsstämman. Policies och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom

koncernen är verktyg för styrelsen och den verkställande direktören (VD) i deras styrande och kontrollerande roller.

I dessa policies och instruktioner ingår bland annat:

- arbetsordningen för styrelsen och instruktionerna för styrelsens kommittéer
- instruktionerna för VD och för koncernens affärsverksamhet
- koncernens kreditinstruktion och riskpolicy
- instruktionen för hantering av frågor om intressekonflikter
- instruktionen för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- uppförandekoden ► Se sebgroupp.com/sv
- ersättningspolicyn
- policy för informationssäkerhet
- hållbarhetspolicyn ► Se sebgroupp.com/eng
- policies för lämplighetsprövning av styrelseledamöter samt ledamöterna i verkställande ledningen (VL) och andra ledande befattningshavare.

SEB:s arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del i verksamheten och styrelsen diskuterar dessa frågor kontinuerligt. SEB:s uppförandekod beskriver SEB:s värderingar och principer för affärsmässigt uppträdande och ger vägledning om hur medarbetarna ska verka enligt värderingarna. Policies och riktlinjer för hållbarhet liksom de koncerngemensamma ställningstaganden och branschpolicies som behandlar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor är också väsentliga.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning. SEB strävar efter att följa koden där så är lämpligt och har inga avvikelser att rapportera för 2017.

► Mer information om SEB:s bolagsstyrning finns på sebgroupp.com/sv

Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägarna utövar sitt inflytande på bolagsstämman genom att bland annat utse bankens styrelse och revisor.

SEB har cirka 269 000 aktieägare. Av dessa har runt 172 000 innehav som är mindre än 500 aktier medan 112 har innehav som är större än 1 000 000 aktier, motsvarande 82 procent av kapital och röster. SEB:s aktiekapital består av två aktieslag: A- och C-aktier. Varje A-aktie representerar en röst och varje C-aktie en tiondels röst. ► *SEB:s största aktieägare och aktieägarstruktur framgår på sid 29-30.*

Årsstämman hålls i Stockholm och på svenska. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att låta sig företrädas genom ombud. Årsstämman 2017 hölls den 28 mars. 1 364 personer, företrädande 1 931 aktieägare var närvarande vid stämman. Vid stämman användes ett elektroniskt röstningssystem.

De viktigaste besluten som fattades vid stämman var:

- utdelning med 5:50 kronor per aktie
- minskning av styrelsen till elva ledamöter
- omval av tio styrelseledamöter samt nyval av en ledamot
- omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande
- omval av PricewaterhouseCoopers som revisor
- beslut om riktlinjer för ersättning till VD och andra medlemmar i VL
- beslut om två långfristiga aktieprogram
- beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om köp och försäljning av egna aktier för SEB:s värdepappersrörelse, för de långfristiga aktieprogrammen och för kapitaländamål
- beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler.

► *Protokollet från årsstämman finns på sebgroupp.com*

Valberedning

Bland valberedningens uppgifter ingår att ta fram förslag till årsstämman avseende ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt revisor.

Valberedningen nominerar ordförande, styrelsens ledamöter och revisor samt tar fram rekommendationer gällande styrelsearvoden och ersättning för kommittéarbete.

Valberedningen granskar också utvärderingarna av styrelsen och ordföranden.

Enligt beslut av årsstämman ska valberedningen vara sammansatt av styrelsens ordförande samt representanter för de av bankens fyra största aktieägare som önskar utse en ledamot. En av de oberoende styrelseledamöterna ska adjungeras till valberedningen.

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden. Valberedningen har tillgång till relevant information om SEB:s verksamhet samt finansiell och strategisk position lämnad av styrelsens ordförande och den adjungerade ledamoten.

En viktig princip är att styrelsen ska ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för banken. Därför har valberedningen som utgångspunkt för sitt arbete att bedöma i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på

Valberedning inför årsstämman 2018

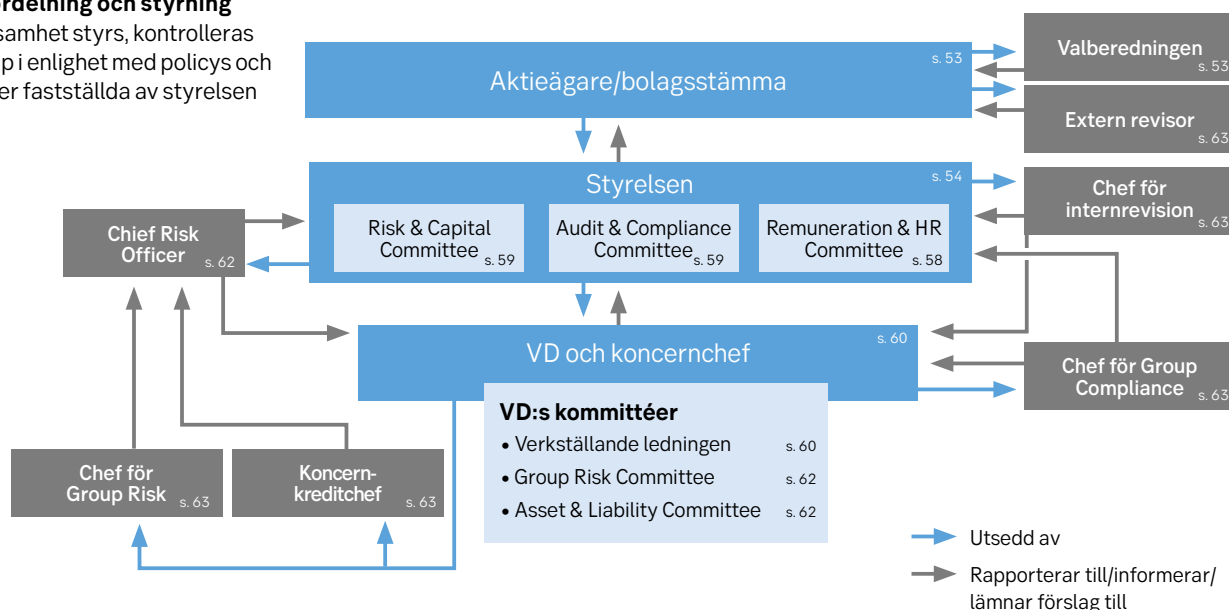
Ledamot	Representant för	Röster, % 31 augusti 2017
Petra Hedengran, ordförande	Investor	20,8
Magnus Billing	Alecta	7,0
Lars Heikensten	Trygg-Stiftelsen	5,3
Javiera Ragnartz	AMF Försäkring och Fonder	3,4
Marcus Wallenberg	SEB, styrelsens ordförande	
		36,5

Tomas Nicolin, adjungerad, utsedd av styrelsen.

Swedbank Robur Fonder som är bankens fjärde största ägare har avstått från att utse ledamot till valberedningen.

Ansvarsfördelning och styrning

SEB:s verksamhet styrs, kontrolleras och följs upp i enlighet med policies och instruktioner fastställda av styrelsen och VD.



Styrelse



	Marcus Wallenberg	Sven Nyman	Jesper Ovesen	Johan H. Andresen
Befattning	Ordförande sedan 2005	Vice ordförande sedan 2017	Vice ordförande sedan 2014	Ledamot
Kommitté	● RCC ● ACC ● RemCo		● RCC ● ACC	
Invalsår	2002	2013	2004	2011
Född	1956	1959	1957	1961
Utbildning	B.Sc. (Foreign Service)	Civ.ek.	Civ.ek. och MBA	B. A. (Government and Policy Studies) och MBA
Andra uppdrag	Ordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor. Ledamot i AstraZeneca Plc., Temasek Holdings Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.	Ordförande i RAM Rational Asset Management. Ledamot i RAM ONE, Ferd AS (Norge), Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleföreningen i Stockholm samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse.	Ledamot i Sunrise Communication Group AG (Schweiz), Lundbeck A/S (Danmark) och Conva-Tec Group Plc. (Storbritannien).	Ägare till och ordförande i Ferd AS (Norge). Ordförande i Etiska rådet för Government Pension Fund Global (Norge). Ledamot i SWIX Sport AS (Norge), NMI-Nordic Microfinance Initiative och Junior Achievement Europe.
Bakgrund	Citibank i New York (USA), Deutsche Bank (Tyskland), S G Warburg Co (Storbritannien), Citicorp (Hongkong), SEB (Tyskland) och Stora Feldmühle (Tyskland). Vice VD i Investor och VD och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Ledande befattningar inom Investor. VD och grundare av Lancelot Asset Management och Arbitech. Ett flertal styrelseuppdrag.	Price Waterhouse. Vice VD och senare koncernchef i Baltica Bank A/S. Vice VD och finanschef i Novo Nordisk A/S. Koncernchef i Kirkbi Group. Finansdirektör i Den Danske Bank A/S, LEGO Holding A/S och TDC A/S. Flera styrelseuppdrag.	International Paper Co. Partner i Ferd AS. Koncernchef i Ferd AS.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk	Norsk
Egna och närståendes aktieinnehav	753 584 A-aktier och 720 C-aktier	10 440 A-aktier och 10 200 C-aktier	25 000 A-aktier	100 000 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Nej	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja
Närvaro styrelse/kommittémöten ¹⁾	25 av 25 / 29 av 30	23 av 25	24 av 25 / 21 av 21	23 av 25
Arvode, styrelsemöten, kronor	2 850 000	900 000	900 000	675 000
Arvode, kommittémöten, kronor	790 000	–	950 000	–

● Ordförande

● Vice ordförande

● Ledamot

1) I informationen ingår endast de möten där det varit möjligt att delta utan intressekonflikt.

Urban Jansson, Birgitta Kantola och Annika Falkengren lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2017 då Johan Torgeby valdes till ny styrelseledamot.

styrelsen till följd av bankens verksamhet, organisation och framtida inriktning.

Styrelsens storlek och sammansättning diskuteras och bedöms i termer av lämplig kompetens och erfarenhet, både från den finansiella sektorn och andra sektorer. Ledamöterna ska också ha tillräckligt med tid att utföra sina uppgifter och förstå bankens verksamhet och dess största risker.

Styrelsens storlek och sammansättning ska vara förenlig med gällande lagar och förordningar samt den policy om styrelseledamöters mångfald och lämplighet som bankens styrelse har antagit. Valberedningen ska säkerställa mångfald inom styrelsen vad gäller ledamöternas utbildning och yrkesbakgrund, kön, ålder och geografiskt ursprung.

Valberedningen diskuterar dessutom successionsfrågor och lägger särskild vikt vid kontinuitet och långsiktighet vad gäller att säkerställa styrelsens kompetens och sammansättning.

Valberedningen inför årsstämman 2018 utsågs under hösten 2017. Ingen ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

► Valberedningens förslag, med särskilt yttrande över motivet till förslaget till styrelse, finns på sebgroupp.com/sv.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för organisationen, förvaltningen och den verksamhet som bedrivs i koncernen.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrel-



Signhild Arnegård Hansen

Ledamot
● RemCo
2010
1960
Fil.kand. (Human Resources) och journalistutbildning
Ordförande i SnackCo of America Corp. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC) (USA). Ledamot i Magnora, SACC New York, Business Sweden, ESBRI och Kung Carl XVI Gustafs Stiftelse för Ungt Ledarskap.
VD i det familjeägda bolaget Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ledamot i Innventia, IFL vid Handelshögskolan i Stockholm, Institutet för Näringslivsforskning, Loomis Sverige och Lunds Universitet.
Svensk
5 387 A-aktier
Ja/Ja
24 av 25 / 8 av 8
675 000
387 500



Samir Brikho

Ledamot
● RCC
2013
1958
Civ.ing. (Thermal Technology)
UK Business Ambassador. Co-chairman i UK-UAE Business Council och i UK-ROK CEO Forum. Medlem i Advisory Boards i Stena. Ordförande i Step Change Charity.
Bred internationell erfarenhet av företagande och företagsledning, särskilt inom den industriella sektorn. Ledande befattningar inom ABB, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag. Medlem i ledningsgruppen i ABB Ltd (Schweiz). VD i Amec Foster Wheeler plc (UK).
Svensk, schweizisk
0 aktier
Ja/Ja
24 av 25 / 6 av 9
675 000
345 000



Winnie Fok

Ledamot
● ACC
2013
1956
Bachelor of Commerce
Ledamot i Volvo Car Corporation och G4S plc (Storbritannien). Medlem av Investment Committee i HOPU Investments Co, Ltd (Asien), senior advisor till FAM och WFAB.
Bred erfarenhet inom finansiell verksamhet. Auktoriserad revisor i Australien och Hongkong. Medlem av the Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Industriell rådgivare och senior advisor till Investor och Husqvarna. CEO och senior partner till EQT Partners Asia Ltd och VD för New Asia Partners Ltd.
Brittisk
3 000 A-aktier
Ja/Ja
21 av 25 / 7 av 8
675 000
250 000



Tomas Nicolin

Ledamot
● RCC
2009
1954
Civ.ek. och M.Sc. (Management)
Ordförande i Centrum för Rättvisa. Ledamot i Nordstjärnan, Nobelstiftelsen och Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse. Medlem av Investeringskommittén för NIAM:s fastighetsfond.
Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som VD i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handelsbanken. Flera styrelseuppdrag.
Svensk
66 000 A-aktier
Ja/Ja
25 av 25 / 13 av 14
675 000
345 000

sens kommittéer. Styrelsen har bland annat följande uppgifter:

- besluta om mål, strategi och ramar för verksamheten samt affärsplan
- regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna
- ansvara för att se till att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen, riskerna i verksamheten och de finansiella förhållandena i övrigt styrs på ett betryggande sätt, allt i överensstämmelse med externa och interna regler
- besluta om större förvärv och avyttringar liksom andra större investeringar
- utse eller entlediga VD, ledamöter i VL, Chief Risk Officer (CRO) och koncernrevisionschefen samt besluta om ersättning till dessa.

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete och ser bland annat till att ledamöterna löpande får information och utbildning om förändringar i regler för verksamheten och om ansvaret som ledamot i ett noterat finansiellt bolag. Utbildnings- och fördjupningsseminarier arrangeras årligen och nya ledamöter erbjuds ett utbildningsprogram med information om och diskussion kring de olika verksamheterna inklusive kontrollfunktionerna.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsen har sedan årsstämman 2017 bestått av elva ordinarie årsstämmovalda ledamöter, utan suppleanter, samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter, utsedda av sina respektive arbetstagarorganisationer. För att styrelsen ska vara beslutför måste fler än hälften av ledamöterna vara närvarande. VD är den enda

Styrelse (fortsättning)



Helena Saxon



Johan Torgeby



Sara Öhrvall

Befattning	Ledamot	Ledamot (VD och koncernchef)	Ledamot
Kommitté	● ACC		● RemCo fram till 15 augusti 2017 ²⁾
Invalsår	2016	2017	2016
Född	1970	1974	1971
Utbildning	Civ.ek.	Fil. kand. (nationalekonomi)	Civ.ek.
Andra uppdrag	CFO på Investor. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum.	Ledamot i Svenska Bankföreningen och i Institute of International Finance.	Ledamot i Investor, Bonnier News, Bonnier Books samt Bisnode.
Bakgrund	Finansanalytiker på Goldman Sachs och Investor, finansdirektör på Synchron International och Hallvarsson och Halvarsson. Investment manager på Investor.	Portföljförvaltare och makroekonom på Swedbank, chef för Financial Sponsors Group Private Equity hos Morgan Stanley i London, chef för Client Coverage, inom division Stora företag & institutioner samt Co-head division Stora företag & Finansiella institutioner.	Produktutvecklingschef med ansvar för nischbilar på Volvo Cars. Senior Vice President forskning och utveckling på Bonnier. Grundare av konsultnätverket MindMill Network och VD på Differ Strategy Consulting.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	12 500 A-aktier	5 567 A-aktier, 73 729 aktierätter och 81 247 villkorade aktierätter	1 150 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Nej	Nej/Ja	Nej/Nej
Närvaro styrelse/kommittémöten¹⁾	24 av 25 / 8 av 8	14 av 14	24 av 25 / 5 av 5
Arvode, styrelsemöten, kronor	675 000	–	675 000
Arvode, kommittémöten, kronor	250 000	–	75 683

● Ordförande

● Vice ordförande

● Ledamot

1) Endast de möten ingår som varit möjliga att delta i utan att intressekonflikt uppstår.

2) Från och med 16 augusti 2017 deltog Sara Öhrvall i SEB:s operativa digitaliseringsarbete och lämnade med anledning av detta sin plats i RemCo. Ersättningen för uppdraget uppgick till 1 050 230 kronor.

bolagsstämmodvalda ledamoten som är anställd i banken. Valberedningen har gjort en samlad bedömning av ledamöternas oberoende i förhållande till banken och bankens ledning samt i förhållande till aktieägare som äger 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna och funnit att sammansättningen av styrelsen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden.

Styrelsearbetet följer en årlig plan. Under 2017 hölls 25 styrelsemöten. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder föreligger på grund av intressekonflikt såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs.

Styrelsens ersättning

På SEB:s årsstämma 2017 beslutade aktieägarna om ett sammanlagt arvode till ledamöterna om 12 887 500 kronor och om hur arvodet ska fördelas mellan ledamöterna i styrelsen och dess kommittéer. Styrelsearvodet utbetalas löpande under mandatperioden. Efter förslag från valberedningen har styrelsen fast-

ställt en policy om att styrelsens ledamöter bör använda 25 procent av sitt arvode till att köpa och inneha aktier i SEB upp till ett belopp som motsvarar ett års arvode.

Styrelsens kommittéer

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen. För närvarande finns tre kommittéer: Risk and Capital Committee (RCC), Audit and Compliance Committee (ACC) och Remuneration and Human Resources Committee (RemCo). Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen. En viktig princip är att så många av styrelsens ledamöter som möjligt ska delta i kommittéarbetet. Styrelsens ordförande är vice ordförande i de tre kommittéerna. Varken VD eller andra befattningshavare i banken ingår i kommittéerna.

Utsedda av de anställda



Anna-Karin Glimström

Ledamot, utsedd av de anställda
2016
1962
Universitetsstudier i matematik, statistik och juridik.
Ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundet Regional Klubb Väst i SEB. Ledamot i EB-SB Fastigheter och i EB-SB Holding.
Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa. Ledamot i SEB Vinstandelsstiftelse.
Svensk
0 aktier och 805 villkorade aktierätter
–
24 av 25
–
–



Håkan Westerberg

Ledamot, utsedd av de anställda
2015 ³⁾
1968
Engineering logistics.
Ordförande i Akademikerföreningen i SEB.
Försäljningschef i Trygg-Hansa inom sakförsäkringsområdet. SEB i olika befattningar inom systemhantering och IT-utveckling, för närvarande Systems Management Advisor.
Svensk
3 748 A-aktier och 805 villkorade aktierätter
–
25 av 25
–
–



Annika Isenborg

Suppleant, utsedd av de anställda
2016 ⁴⁾
1967
Universitetsstudier i arbetsmiljö rätt
Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundets regionala klubb Group Operations i SEB.
Anställd på Fixed Income, Group Operations i SEB. Ledamot i SEB:s Vinstandelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.
Svensk
179 A-aktier och 1 610 villkorade aktierätter
–
21 av 25
–
–



Charlotta Lindholm

Suppleant, utsedd av de anställda
2015
1959
Jurist
Vice ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.
Olika kundansvarsbefattningar inom flera divisioner och dotterbolag i SEB. För närvarande kundansvarig inom Private Banking Stiftelser.
Svensk
5 001 A-aktier och 805 villkorade aktierätter
–
22 av 25
–
–

3) Suppleant 2011–2014 4) Suppleant 2014

Utvärdering av styrelse, VD och verkställande ledning

Styrelsen tillämpar en metod för årlig självutvärdering som bland annat består av en enkät med efterföljande diskussioner inom styrelsen. Genom denna process utvärderas styrelsens, styrelseordförandens och kommittéernas verksamhet och arbetsmetod. I utvärderingen granskas bland annat:

- om varje enskild ledamot aktivt deltar i styrelsens och kommittéernas diskussioner
- om ledamöterna bidrar med självständiga omdömen
- om atmosfären på mötena främjar öppna diskussioner.

Resultatet av utvärderingen presenteras för och diskuteras i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet av denna syftar bland annat till att ytterligare förbättra styrelsearbetet och den hjälper valberedningen att utvärdera lämplig storlek och sammansättning av styrelsen.

Styrelsens ordförande utvärderar formellt, en gång om året, de enskilda ledamöternas arbete. Marcus Wallenberg deltar inte i utvärderingen av ordförandens arbete, vilken 2017 leddes av Tomas Nicolin.

Styrelsen utvärderar löpande VD:s och VL:s arbete, varvid varken VD eller annan medlem av VL deltar.



Utnämning av ny VD, successions- och kompetensplanering och regeländringar var RemCos viktigaste områden under 2017. Tillsättandet av ny VD och andra successionsfrågor har förberetts utifrån kommitténs kontinuerliga och fokuserade arbete för att säkra en lämplig successionsordning. En viktig del av detta är att övervaka bankens totala kompetenspool. Kommittén övervakade också SEB som arbetsgivare. Att ha ett rykte som en inkluderande och attraktiv arbetsgivare är allt viktigare för att säkra mångfalden hos den arbetskraft som ska leda banken mot framtiden. Under 2017 påverkade en ny uppsättning lagkrav hur bankerna ersätter sina anställda, vilket kommittén tagit i beaktande.”

Signhild Arnegård Hansen,
Ordförande i RemCo

Remuneration and Human Resources Committee

RemCo bereder, för beslut av styrelsen, tillsättande av VD och ledamöter i VL. Kommittén utvecklar, följer och utvärderar SEB:s ersättningssystem och ersättningspraxis, incitamentsprogram, riskjustering av uppskjuten rörlig ersättning och tillämpningen av de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna för ersättning till VD och ledamöterna i VL. En oberoende granskningsrapport från revisorn om överensstämmelsen mellan SEB:s ersättningssystem och ersättningspolicy presenteras årligen för kommittén.

RemCo granskar, tillsammans med RCC, bankens ersättningspolicy och säkerställer att ersättningsstrukturen tar hänsyn till risk samt kostnaden för kapital och likviditet. Genomgången baseras på bland annat en gemensam riskanalys från Group Risk, Group Compliance och Group HR.

Kommittén övervakar också koncernens pensionsåtaganden samt, tillsammans med RCC, åtgärder vidtagna för att trygga koncernens pensionsåtaganden inklusive utvecklingen i bankens pensionsstiftelser. RemCo höll åtta möten under 2017.

VD är, tillsammans med chefen för Group HR, föredragande i kommittén i ärenden där hinder inte föreligger på grund av intressekonflikt. ➤ *Ersättningsrapporten återfinns på sid. 64.*

Ledamöter i RemCo

Signhild Arnegård Hansen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Sara Öhrvall (till och med 15 augusti 2017).

RemCo:s arbete under 2017:

- förslag till ny VD
- översyn av ersättningspolicyn inklusive definitionen av medarbetare vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil
- förslag till riktlinjer för ersättning till VD och ledamöterna i VL
- utveckling av långfristiga aktieprogram
- förslag till ersättning till VD och ledamöterna av VL enligt de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna
- förslag till ersättning till chefen för internrevision, CRO och chefen för Group Compliance enligt ersättningspolicyn
- uppföljning av ersättningsprinciper, rörliga ersättningsprogram och pensionsåtaganden
- årlig uppföljning av kompetensförsörjning och talangutveckling och beredning av ett ramverk för inkludering och mångfald
- översyn och diskussion av anpassning och implementering av regelverk som påverkar bankens ersättningsstruktur.

På styrelsens agenda 2017

Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
• Kallelse och förslag till årsstämman • Utnämning av ny VD • Makroekonomisk genomgång • Balansräkning, kapital- och utdelningsfrågor • Årsredovisning 2016 • Rapporter från intern och extern revision samt Group Compliance • Finansiell styrmodell och finansiella mål • Ersättningsfrågor till VD, VL och kontrollfunktioner • Konstituerande möte • Kompetensutveckling och successionsplanering	• Genomgång av divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner • Makroekonomisk genomgång • Intern kapital- och likviditetsutvärdering • Ersättningspolicy • Djupanalys av IT och digitaliseringsarbetet • IT-kompetens • Uppföljning av efterlevnad av nya regelverk • Genomgång av divisionen Baltikum	• Uppföljning av efterlevnad av nya regelverk med fokus på bl.a. MiFID II och GDPR • Genomgång av digitaliserings- och transformationsarbetet inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner • Djupanalys av IT och digitaliseringsarbetet • Genomgång av spar- och investeringserbjudanden • Genomgång av kompetensfrågor • Riskseminarium	• Möte med Finansinspektionens generaldirektör • Genomgång av IT projekt • Genomgång av divisionen Företag & Privatkunder • Genomgång av verksamhet och omorganisering i Tyskland • Plan för återhämtning och avveckling i en krissituation (Recovery and Resolution Plan) • Djupanalys av IT och digitaliseringsarbetet • Affärsplan, finansiella planer och prognoser • Riskstrategi • Årlig genomgång av policys och instruktioner • SEB:s Uppförandekod • Utvärdering av styrelsen • Mångfald och inkludering

Dessutom finns SEB:s kvartalsrapport, rapporter från styrelsens kommittéer samt SEB:s riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj och likviditetssläge med på styrelsens agenda varje kvartal.



Jesper Ovesen,
Ordförande i både RCC
och ACC



Utvecklingen av nya regelverk kring kapitalkrav har fortsatt att vara ett fokusområde för RCC under 2017.

Övriga viktiga områden innefattar övervakning av kreditportföljen, den svenska bolånemarknaden och specifika marknadssegment som olje-, gas- och offshore-industrin. RCC har också under året följt upp ett antal pågående projekt för att implementera nya regelverkskrav som träder i kraft 2018, inklusive IFRS 9 som har haft en väsentlig inverkan på arbetet med den finansiella redovisningen under året. Emellertid blir påverkan av IFRS 9 på kapitaltäckningen begränsad."



I arbetet i ACC har vi sedan den senaste finanskrisen sett ett stort antal nya regelverk som påverkar banker och finansiella institut. Detta har medfört att behovet av intern kontroll av regelefterlevnad har ökat och en fördjupad förståelse av potentiella risker i den finansiella rapporteringen, som en följd av nya IFRS-krav, har krävt extra uppmärksamhet av ACC. Andra viktiga frågor för ACC under året var IT-säkerhet, inklusive behörighetskontroller, samt förberedande arbete med upphandling av ny extern revisor för att uppfylla kravet på revisorsrotation enligt EU:s revisionsförordning."

Risk and Capital Committee

RCC stödjer styrelsen i dess arbete med att säkerställa att SEB är organiserat och leds på ett sådant sätt att alla risker inom koncernens verksamhet kontrolleras i enlighet med styrelsens fastställda risktolerans samt med externa och interna regler. RCC följer också kontinuerligt koncernens kapitalsituation.

RCC beslutar om principer och parametrar för att mäta och fördela risk och kapital inom koncernen och övervakar riskhanteringssystem, risktoleransen och strategin, på såväl kort som lång sikt. Kommittén bereder förslag till tillsättande och entledigande av CRO. Den beslutar även i individuella kreditärenden av väsentlig betydelse eller principiell karaktär samt biträder RemCo i att tillhandahålla en risk- och kapitalbaserad syn på ersättningssystemet. RCC höll 14 möten under 2017.

Koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) har det övergripande ansvaret för information och presentation av de kapital- och finansieringsärenden som föredras för kommittén. CRO har motsvarande ansvar för risk- och kreditärenden. VD, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena ► *CRO-funktionen beskrivs på sid. 62, risk-, likviditets- och kapitalhanteringen på sid. 44.*

Ledamöter i RCC

Jesper Ovesen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Tomas Nicolin och Samir Brikho.

RCC:s arbete under 2017:

- uppföljning av tillämpningen av interna regelverk inklusive koncernens kreditpolicy och kreditinstruktion
- uppföljning av hur koncernens risker utvecklas
- bevakning av den makroekonomiska utvecklingen
- beredning av limiter för marknads- och likviditetsrisker
- granskning av väsentliga förändringar i kreditportföljen och kreditprocessen
- granskning av modeller och metoder för att mäta risk
- diskussioner om bankens anpassning till nya kapitalregler
- granskning av övergripande ställning och strategi för kapital och likviditet inklusive intern kapital- och likviditetsutvärdering
- beredning av koncernens kapitalmål och kapitalhanteringsfrågor, exempelvis utdelning
- granskning av rapportering från internrevision och compliance
- diskussioner utifrån en strategisk helhetssyn på finansiell styrning; generellt och av balansräkningen.

Audit and Compliance Committee

ACC stödjer styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra bankens finansiella redovisning samt den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen och rapporteringen till tillsynsmyndigheterna. Vid behov bereder ACC också, för styrelsens beslut, förslag till tillsättande och entledigande av chefen för internrevision. Kommittén håller fortlöpande kontakt med bankens externa och interna revisorer och diskuterar samordningen av deras aktiviteter samt följer upp att eventuella anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas. Den utvärderar också externrevisorernas arbete och oberoende.

Vid behov har kommittén vidare att ta ställning till VD:s förslag till tillsättande och entledigande av chefen för Group Compliance.

ACC höll åtta möten under 2017. CFO, de externa revisorerna, chefen för internrevision och chefen för Group Compliance framlägger ärenden och rapporter för kommitténs övervägande. VD, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena. ► *Intern kontroll avseende finansiell rapportering finns på sid. 66.*

Ledamöter i ACC

Jesper Ovesen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Winnie Fok och Helena Saxon.

ACC:s arbete under 2017:

- behandling av bokslutskommuniké och delårsrapporter liksom revisionsrapporter
- förberedelser inför upphandling av ny extern revisor
- uppföljning av internrevisionen i koncernen
- uppföljning av compliance-ärenden
- uppföljning av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen
- uppföljning av den interna kontrollen över rapporteringen till tillsynsmyndigheterna
- uppföljning av andra tjänster än revision som upphandlas från den externa revisorn
- utarbetande av förslag till valberedningen om externrevisor att väljas på årsstämman
- fastställande av en årlig revisionsplan för internrevisionen, koordinerad med planen för externrevisionen
- godkännande av den årliga planen för compliance-arbetet
- diskussioner med företrädare för externrevisionen vid ett flertal tillfällen, utan närvaro av VD eller annan person från bankens ledning.

Verkställande ledning

	Befattning	VL-medlem sedan	Anställd i SEB sedan	Född	Utbildning	Natio- nalitet	Egna och närstående aktieinnehav	
1	Johan Torgeby	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2017	2014	2009	1974	Fil.kand. (natio- nalekonomi)	Svensk	5 567 A-aktier, 73 729 aktierätter och 81 247 villkorade aktierätter.
2	Magnus Carlsson	Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2014	2005	1993	1956	Civ.ek.	Svensk	54 998 A-aktier, 68 297 aktierätter och 158 801 villkorade aktierätter.
3	Magnus Agustsson	Chief Risk Officer sedan 2017	2017	2009	1973	C.Sc. och M.Sc.	Isländsk, finsk	8 744 A-aktier, 1 448 aktierätter och 30 890 villkorade aktierätter.
4	Jeanette Almberg	Chef för Group Human Resources sedan 2016	2016	2008	1965	Civ.ek.	Svensk	10 343 A-aktier, 22 683 aktierätter och 38 537 villkorade aktierätter.
5	Joachim Alpen	Vice VD, chef för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2017	2014	2001	1967	MBA, M.A. (internationella relationer)	Svensk	6 112 A-aktier, 113 999 aktierätter och 78 347 villkorade aktierätter.
6	Jan Erik Back	Vice VD, Ekonomi- och finansdirektör sedan 2008	2008	2008	1961	Civ.ek.	Svensk	60 968 A-aktier, 124 711 aktierätter och 168 985 villkorade aktierätter.
7	Viveka Hirdman-Ryrberg	Kommunikationsdirektör sedan 2009, Ordförande i Hållbarhetskommittén	2009	1990	1963	Civ.ek. och ekon.lic. (national-ekonomi)	Svensk	62 761 A-aktier, 43 633 aktierätter och 56 231 villkorade aktierätter.
8	Martin Johansson	Chef för Affärsstöd sedan 2011	2009	2005	1962	Civ.ek.	Svensk	236 A-aktier, 46 255 aktierätter och 139 219 villkorade aktierätter.
9	Christoffer Malmer	Vice VD, chef för division Företag & Privatkunder sedan 2016	2014	2011	1975	Fil.kand. (internationell ekonomi)	Svensk	59 321 A-aktier och 74 437 villkorade aktierätter.
10	David Teare	Chef för division Liv & Investment Management sedan 2017	2011	2006	1963	B.Comm.	Kana- densisk	54 675 A-aktier, 60 652 aktierätter och 75 811 villkorade aktierätter.
11	Mats Torstendahl	Vice VD, chef för division Företag & Privatkunder sedan 2016	2009	2009	1961	Civ.ing.	Svensk	104 218 A-aktier, 56 913 aktierätter och 168 046 villkorade aktierätter.
12	Riho Unt	Chef för division Baltikum sedan 2016	2016	2001	1978	MBA, M.A.(public administration)	Estnisk	43 485 A-aktier, 7 336 aktierätter och 32 617 villkorade aktierätter.

Adjungerade medlemmar

13	Johan Andersson	Landchef för SEB Tyskland sedan 2016	2009	1980	1957	Civ.ek.	Svensk	50 800 A-aktier, 22 C-aktier och 747 villkorade aktierätter.
14	Peter Høltermann	Landchef för SEB Danmark sedan 2002	2011	1997	1963	Civ.ek.	Dansk	179 A-aktier, 17 493 aktierätter, 32 415 villkorade aktierätter och 53 524 villkorade syntetiska aktier.
15	Rasmus Järborg	Strategichef sedan 2015	2015	2008	1976	M.Sc. (Econ.)	Svensk	5 598 A-aktier, 28 386 aktierätter och 60 153 villkorade aktierätter.
16	Marcus Nystén	Landchef för SEB Finland sedan 2010	2014	1998	1960	Ekon.mag.	Finsk	119 847 A-aktier, 22 924 villkorade aktierätter och 37 583 villkorade syntetiska aktier.
17	William Paus	Landchef för SEB Norge sedan 2010	2011	1992	1967	Civ.ek.	Norsk	52 900 A-aktier, 30 456 villkorade aktierätter och 32 029 villkorade syntetiska aktier.

Verkställande direktören

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete och roll. VD, som också är koncernchef, har ansvaret för koncernens verksamhet och risk i enlighet med styrelsens fastställda strategi, riktlinjer, policys och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen och avger vid varje styrelsemöte en rapport som bland annat behandlar utvecklingen av verksamheten utifrån de beslut som har fattats i styrelsen.

VD utser divisionscheferna, chefen för Affärsstöd och cheferna för olika staber och supportfunktioner som rapporterar direkt till VD.

VD:s kommittéer

VD har tre huvudsakliga kommittéer till sitt förfogande för att leda den operativa verksamheten:

Verkställande ledningen (VL)

För att bäst tillvarata hela koncernens intressen samråder VD med VL i frågor av större eller principiell betydelse. VL hanterar bland annat frågor som är av gemensamt intresse för flera divisioner, strategifrågor, hållbarhetsfrågor, affärsplaner samt finansiella prognoser och rapporter. Under 2017 hölls 31 sammanträden med VL.



11

16

13

17

14

4

2

8

9

5

6

12

7

3

15

1

10

Asset and Liability Committee (ALCO)

ALCO, med VD som ordförande och CFO som vice ordförande, är ett koncernövergripande, beslutande, övervakande och rådgivande organ. ALCO höll elva sammanträden under 2017 och hanterar bland annat:

- finansiell stabilitet – speciellt under de nya regelverken
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive allokering av internkapital och principer för internprissättning
- strukturella frågor och frågor kring bankens balansräkning och affärsvolym
- finansiering av helägda dotterbolag
- koncernens balansräknings- och finansieringsstrategi.

Group Risk Committee (GRC)

GRC, med VD som ordförande och CRO som vice ordförande, är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté, som hanterar alla risktyper på koncernnivå så att portföljer, produkter och kunder utvärderas från ett allsidigt riskperspektiv. GRC höll 61 sammanträden under 2017.

GRC har till uppgift att:

- fatta viktiga kreditbeslut
- säkerställa att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade och definierade samt att riskerna mäts, övervakas och kontrolleras i enlighet med externa och interna regler
- stödja VD i arbetet med att säkerställa att beslut angående koncernens långsiktiga risktolerans följs i affärsverksamheten
- säkerställa att styrelsens riktlinjer för riskhantering och riskkontroll är införda och att erforderliga regler och policys för risktagande i koncernen upprätthålls och verkställs.

Divisioner och affärsområden

Styrelsen har i en instruktion reglerat verksamheten i koncernen och fastställt hur koncernens divisioner, inklusive den utländska verksamheten i filialer och dotterbolag, ska styras och vara organiserade.

SEB:s verksamhet är organiserad i fyra divisioner. Varje division är ansvarig för de dotterbolag som hör till divisionen. Divisionschefen, eller de för divisionen gemensamt ansvariga divisonscheferna, är övergripande ansvariga för verksamheten i affärsområdena och utser, efter samråd med VD, chefer för affärsområdena inom divisionen.

En landchef utses i de länder, utanför Sverige, där SEB bedriver verksamhet. Den landansvarige koordinerar koncernens verksamheter lokalt och rapporterar till en särskilt utsedd ledamot av VL.

Hållbarhetsfrågor

För att säkerställa en god operativ styrning av SEB:s hållbarhetsarbete har VD tillsatt en särskild hållbarhetskommitté med uppgift att ta ansvar för och följa upp bankens hållbarhetsarbete. Kommunikations- och marknadsdirektören, som är medlem i VL, är ordförande. Övriga medlemmar är seniora representanter från divisionerna och koncernfunktioner. Kommittén stöds av den koncerngemensamma hållbarhetsavdelningen som driver och samordnar den övergripande hållbarhetsagendan. Ansvaret för det dagliga hållbarhetsarbetet åligger cheferna inom affärsområdena och koncernfunktionerna, samt lokala hållbarhetskommittéer. Vid behov upprättas kommittéer för att hantera specifika hållbarhetsfrågor

Affärsstöd och staber

Affärsstöd är en divisionsövergripande funktion inrättad för att öka skalfördelarna inom processer, IT och informationssäkerhet. Affärsstöd omfattar bland annat transaktionsprocesser, utveckling, underhåll och drift av IT-system samt hantering av SEB:s IT-portfölj.

SEB:s koncernstabsfunktioner har globalt ansvar och ger stöd till organisationen.

CRO-funktionen

CRO-funktionen är oberoende från affärsverksamheten och har ansvar för att identifiera, mäta, analysera och kontrollera SEB:s risker. Bankens Chief Risk Officer (CRO) utses av styrelsen och rapporterar till VD. CRO håller regelbundet styrelsen, RCC, ACC, VL, ALCO och GRC uppdaterade om riskfrågor.

CRO har ett globalt funktionellt ansvar och CRO:s verksamhet styrs av en instruktion som har antagits av styrelsen. CRO-funktionen är uppdelad på två enheter: Group Risk och Group Credits.

Group Risk hanterar koncernens risker. Enheten konsoliderar och analyserar riskdata avseende olika typer av risker och koncernens kreditportföljer samt hanterar modeller för riskvägning och allmänna frågor om riskstyrning och riskinformation.

Group Credits ansvarar för styrning av kreditprövningsprocessen och för vissa individuella kreditbeslut. Group Credits tillser också att policys fastställda av RCC och styrelsen efterlevs.

På VL:s agenda 2017

- makroekonomiska uppdateringar
- diskussion om nya regelverk, såsom MiFID II, IFRS 9, GDPR, AML4 och PSD II
- bokslutskommuniké och kvartalsrapport
- förberedelser inför årsstämman
- genomgång av bankens olika verksamhetsområden och hemmamarknader
- uppföljning av aktuell affärsplan 2016-18 och diskussion kring ny affärsplan
- diskussioner om kapitalkrav, kreditkvalitet och risk
- genomgång och diskussion om digitaliseringsarbetet såsom utveckling och lansering av utökad kundfunktionalitet samt interna automatiseringsinitiativ
- genomgång och diskussion av IT inklusive investeringar och säkerhet
- diskussion om strategiska investeringar och samarbeten med aktörer inom fintech och digitalisering
- diskussioner om kundnöjdhet, varumärkes- och imageposition samt arbetet med kundundersökningen
- genomgång av SEB:s Uppförandekod
- medarbetarundersökningen Insikt 2017 – diskussion om resultat och åtgärder
- utveckling av hållbarhetsfrågor
- genomgång av outsourcad verksamhet
- diskussion om Open Banking
- genomgång av process för hantering av kundklagomål
- årlig genomgång av policys och instruktioner
- diskussion om inkludering, mångfald och #metoo
- genomgång av kompetens- och ledarskapsutveckling
- workshop om risker

Verksamheten är reglerad i koncernens, av styrelsen fastställda, kreditinstruktion. Ordföranden i divisionernas respektive kreditkommittéer har vetorätt i kreditbeslut. Beslut som innebär ett väsentligt undantag från kreditregelverket måste hänskjutas till en högre nivå i beslutshierarkin.

Chefen för Group Risk och koncernkreditchefen utses av VD, efter förslag från CRO, och rapporterar till CRO. ► *Mer information om risk-, likviditets- och kapitalhantering finns på sid. 44.*

Group Compliance

Koncernens funktion för regelefterlevnad, Group Compliance, är oberoende från affärsverksamheten. Group Compliance har uppdraget att informera, kontrollera och följa upp compliance-frågor. Funktionen ska också lämna råd till affärsverksamheten och ledningen och på så sätt säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med myndighetskrav samt främja förtroendet hos kunder, aktieägare och finansmarknaden.

Group Compliance särskilda ansvarsområden är:

- kundskydd
- uppförande på finansmarknaden
- åtgärder för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism
- myndighetskrav och -kontroller.

Chefen för Group Compliance, som utses av VD efter godkännande av ACC, rapporterar compliance-frågor löpande till VD, VL och ACC samt årligen till RCC och styrelsen. Baserat på analyser av koncernens risker inom detta område fastställer VD, efter godkännande från ACC, en årlig compliance-plan. Instruktionen för Group Compliance antas av styrelsen.

Ett complianceärende 2017 var en disciplinär åtgärd när Nasdaq i samband med Annika Falkengrens avgång som VD hävdade att reglerna för insiderinformation bröts då ett insiderregister inte upprättats vid rätt tidpunkt under en helg (då börsen var stängd).

Internrevision

Internrevision är en koncernövergripande kontrollfunktion, direkt underställd styrelsen, som har i uppdrag att självständigt och oberoende granska koncernens verksamhet. Styrelsen tillsätter chefen för internrevision.

Internrevisionens främsta uppgift är att bedöma och lämna yttranden till styrelsen och VD om att bankens styrning, riskhantering och interna kontroll är ändamålsenliga och effektiva. Arbetet utförs med en riskbaserad ansats i enlighet med den metodik som utarbetats av The Institute of Internal Auditors.

ACC fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. Chefen för internrevision rapporterar slutsatserna av genomförda granskningar, vidtagna åtgärder och status på tidigare rapporterade iakttagelser till ACC och rapporterar även till RCC och styrelsen.



Revisor

Peter Nyllinge

PricewaterhouseCoopers

Peter Nyllinge

Född 1966; Revisor i SEB och huvudansvarig sedan 2012.

Auktoriserad revisor, VD PwC Sverige

Övriga större uppdrag: Electrolux och Fagerhult

Tidigare större uppdrag: Ericsson, Securitas och Assa Abloy

Information om revisor

SEB ska enligt bankens bolagsordning ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

PricewaterhouseCoopers har varit bankens revisor sedan 2000 och omvaldes 2017 för tiden till och med årsstämman 2018.

De arvoden som revisorn fakturerat för revisionen av räkenskapsåren 2016 och 2017 och för övriga uppdrag som fakturerats under denna tid framgår av tabellen.

Arvoden till revisorer

	Mkr	
	2017	2016
Revisionsuppdraget	30	27
Revisionsnära rådgivning	21	16
Skatterådgivning	12	11
Övriga tjänster	5	4
Summa ¹⁾	69	58

1) Varav till PricewaterhouseCoopers 65 Mkr (55)

VD och VL informeras regelbundet om internrevisionsärenden. Internrevisionens arbete utvärderas minst vart femte år genom en kvalitetsutvärdering, som utförs av oberoende part.

Internrevisionsarbetet koordineras med bankens externa revisor avseende granskningen av finansiell rapportering. Bankens externa revisor förlitar sig i viss utsträckning på internrevisionens arbete i sitt uppdrag att granska koncernens finansiella rapportering. För det krävs att den externa revisorn utvärderar internrevisionens arbete. Slutsatserna av denna utvärdering rapporteras till ACC och Internrevision.

SEB:s organisation



Ersättningsrapport

SEB vill attrahera och behålla engagerade och kompetenta medarbetare som vill utvecklas och bidra till bankens långsiktiga framgång. Medarbetarens ersättning ska uppmuntra goda prestationer, sunda och ansvarstagande beteenden baserade på SEB:s värderingar samt ett risktagande som är i enlighet med styrelsens fastställda risktoleransnivå. Ambitionen är att främja ett långsiktigt engagemang hos medarbetarna för att skapa hållbart värde för kunder och aktieägare.

Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och ledarskapsförmågan som behövs för respektive befattning, liksom individens prestation. SEB har en tydlig process för uppföljning av medarbetarnas prestation och utveckling. Den grundas på transparenta och individuella mål och utgör en hörnsten när det gäller att fastställa ersättningen. Prestationen utvärderas utifrån finansiella och icke-finansiella mål med SEB:s värderingar som utgångspunkt.

Ersättningspolicy

Principerna för ersättningar inom SEB framgår av SEB:s ersättningspolicy som revideras årligen. Styrelsens Remuneration and Human Resources Committee (RemCo) bereder förslag till ändringar för beslut av styrelsen. Policyn anger att ersättningar ska vara i linje med bankens strategi, mål, värderingar och långsiktiga intresse och ska säkerställa att intressekonflikter undviks. Policyn speglar också svenska och internationella regelverk.

► Mer information om RemCo finns på sid. 58.

RemCo granskar, tillsammans med styrelsens Risk and Capital Committee (RCC), ersättningspolicyn och verifierar att ersättningsstrukturen tar hänsyn till bankens risk, långsiktiga intjäningsförmåga samt kostnad för likviditet och kapital. Granskningen baseras bland annat på en gemensam riskanalys från Group Risk, Group Compliance och Group Human Resources.

Av policyn framgår principerna för att identifiera medarbetare vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil (identifierad personal) för vilka det finns speciella regler om hur ersättningen ska fastställas och utbetalas. Under 2017 var 989 medarbetare (1 167) inom SEB kategoriserade som identifierad personal. Policyn anger även hur banken identifierar och avlönar medarbetare som kan påverka fonders riskprofil, tillhandahåller investeringsrådgivning eller har en väsentlig inverkan på vilka tjänster och produkter som erbjuds.

Policyn anger slutligen att medarbetare inom kontrollfunktionerna ska ha en ersättning som är oberoende av de affärsområden som de övervakar, som motsvarar deras nyckelroller i organisationen och som baseras på mål förenliga med deras funktioner.

Ersättningsstruktur

Bankens ersättningsstruktur består huvudsakligen av fast lön och rörlig ersättning samt pension och andra förmåner.

Fast lön

Fast lön, som utgör merparten av ersättningen, ska vara konkurrenskraftig och avspegla medarbetarens erfarenhet, ansvar och varaktiga prestation. Den ska också spegla branschen i respektive geografisk marknad där SEB är verksam.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning består av långfristiga aktiebaserade program och i begränsad omfattning individuell kontantbaserad rörlig ersättning.

All rörlig ersättning baseras på SEB:s riskjusterade resultat. Modellerna för rörlig ersättning är anpassade till gällande regelverk, bland annat vad avser maximal andel av den fasta lönen, uppskjuten andel av ersättningen, liksom rätten att reducera och hålla kvar uppskjuten, ännu ej utbetald, ersättning. För identifierad personal gäller att den rörliga ersättningen inte får överstiga 100 procent av den fasta lönen.

Modellerna för rörlig ersättning bygger på finansiella och icke-finansiella nyckeltal på koncernnivå. Individuell rörlig ersättning baseras också på enhetens resultat och inkluderar en årlig utvärdering av prestation och beteende på individnivå. De icke-finansiella målen beaktar bland annat utvecklingen av kundnöjdhet, regelefterlevnad samt hållbarhetsarbetet avseende t.ex. bankens egen miljöpåverkan och integrering av hållbarhet i affärsmodellen. På individnivå är efterlevnad av regler och policys för risktagande i koncernen, SEB:s uppförandekod, liksom kraven på affärsområdenas interna kontroller viktiga parametrar.

Långfristiga aktiebaserade program

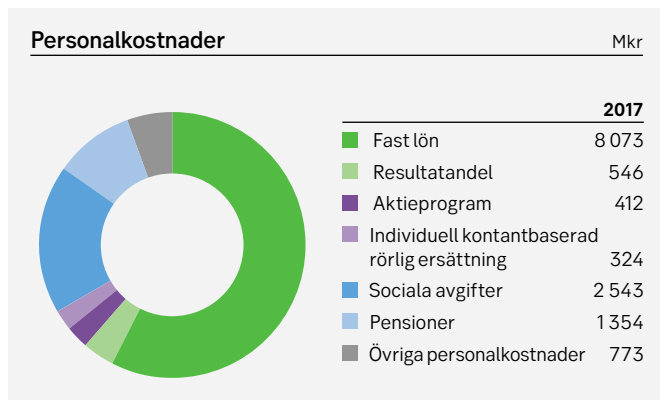
Aktiebaserad ersättning är ett medel för att attrahera och behålla personal med viktig kompetens. Det ger också ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB, vilket skapar ett långsiktigt engagemang i linje med aktieägarnas intressen. Regelverk för finansiella institutioner kräver också att rörlig ersättning till stor del betalas ut i aktier eller aktierelaterade instrument. SEB:s långfristiga aktieprogram utvärderas kontinuerligt under året av RemCo som också följer medarbetarnas deltagande i programmen. SEB för en dialog med de institutionella investerarerna om programmets utformning och innehåll.

Årsstämman 2017 beslutade om två olika program för året – SEB Aktieprogram 2017 och SEB Resultatandel 2017.

I båda programmen finns utrymme för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker. Slutligt utfall kan därför i efterhand reduceras eller helt utgå i enlighet med gällande regelverk, bland annat med beaktande av bankens resultat och det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

Individuell kontantbaserad rörlig ersättning

Cirka tio procent av medarbetarna uppbär individuell kontantbaserad rörlig ersättning och då endast inom verksamheter där det är marknadspraxis, till exempel inom investment banking, och endast då det innebär låg eller ingen kvarstående risk för SEB. För medarbetare som erhåller rörlig ersättning över en viss nivå ska alltid en del av den rörliga ersättningen vara uppskjuten. Under 2017 motsvarade STI 2 procent (3) av SEB:s totala personalkostnader.



Ersättningar inom SEB 2017

Tusentals kronor

	Fast lön	Rörlig kontant ersättning	Kostnad för långfristig aktiebaserade program	Förmåner	Totalt	Pensioner
VD och koncernchef, Johan Torgeby ¹⁾	7 125		1 523	112	8 760	2 625
VD och koncernchef, Annika Falkengren ²⁾	2 875			168	3 043	1 250
Övriga ordinarie ledamöter av verkställande ledningen ³⁾	49 225		15 489	1 854	66 568	16 918
Summa	59 225	0	17 012	2 134	78 371	20 793
SEB exklusive verkställande ledningen	8 014 211	665 751	599 238	89 940	9 369 141	1 333 007
SEB koncernen	8 073 436	665 751	616 250	92 074	9 447 512	1 353 800

1) VD och koncernchef från 29 mars. Alla belopp hänför sig till perioden 29 mars -31 december. Under denna tid har J. Torgeby inte utnyttjat några aktierätter.

2) VD och koncernchef till och med 28 mars. Alla belopp hänför sig till perioden 1 januari - 28 mars. Under denna tid har A. Falkengren inte utnyttjat några aktierätter.

3) Antalet och sammansättningen är delvis ändrad under året, men i genomsnitt ingår elva personer. Verkställande ledningen, utom VD och koncernchef, har utnyttjat aktierätter till ett värde av 23 030 558 kronor.

Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

SEB:s styrelse beslutar om ersättning till verkställande direktören (VD) och övriga medlemmar i verkställande ledningen (VL) baserat på en rekommendation från RemCo. Ersättningen ska följa de av årsstämman fastställda riktlinjerna.

Den totala ersättningen för VL baseras på huvudkomponenterna fast lön, långfristig aktiebaserad ersättning (Aktieprogrammet) samt pension och andra förmåner. Kontantbaserad rörlig ersättning utgår inte och medlemmarna i VL har inte rätt till SEB Resultatandel. Pensionsplanerna för medlemmarna i VL är avgiftsbestämda, med undantag för en förmånsbestämd andel enligt kollektivavtal. Pensionsplanerna är i linje med koncernens pensionspolicy. Maximalt fem dagars semesterersättning kan sparas per år.

Vid uppsägning från bankens sida utgår avgångsvederlag om högst tolv månaders lön efter uppsägningstiden. Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning.

RemCo utvärderar riktlinjerna för lön och annan ersättning till VD och andra medlemmar i VL kontinuerligt under året. För att utföra utvärderingen inhämtar RemCo information från chefen för Group Human Resources, chefen för internrevision, den externa revisorn, samt vad avser VL även från VD. Vidare utförs årligen jämförande studier av relevanta branscher och marknader. Resultatet av sådana studier utgör en viktig komponent när den totala ersättningen för VL fastställs. Den interna och externa informationen underlättar för RemCo att säkerställa att ersättningen i SEB är marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Bankens externa revisor avgav inför årsstämman 2017 ett yttrande till styrelsen om att SEB har följt de riktlinjer för lön och annan ersättning till VD och andra medlemmar av VL som fastställdes av årsstämman 2016.

► Ytterligare information om SEB:s ersättningsstruktur återfinns i not 9 och på årsstämmosidorna på sebgroupp.com/sv.

SEB Resultatandel 2017 är ett vinstdelningsprogram för medarbetare i flertalet länder där SEB bedriver verksamhet. Hälften av utfallet betalas ut kontant och den andra hälften skjuts upp i tre år. Det uppskjutna beloppet betalas ut i form av SEB:s A-aktier eller kontant, justerat för totalavkastningen i A-aktien. För att den uppskjutna delen ska utbetalas förutsätts normalt att anställningen kvarstår under programmets tre första år. Programmets mål sätts i SEB:s affärsplan och består av de finansiella målen för avkastning på eget kapital och bankens kostnadsutveckling samt det icke-finansiella målet för kundnöjdhet.

Vinstdelningsprogram (SEB resultatandel)

	2017 ¹⁾	2016 ²⁾
Antal deltagare	15 000	15 000
Utfall i relation till maxbelopp ³⁾ , %	56	56
Tilldelat antal aktier, tusental	2 538	2 666
Marknadsvärde (31 december), Mkr	244	255
Totalt kontantbelopp per deltagare ⁴⁾	42 000	42 000

Utbetalningsår: 1) 2021 2) 2020 3) 75 000 kronor, 4) i Sverige

Aktieprogram 2017 är ett program för medlemmarna i VL, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner, totalt upp till 2 000 deltagare. De tilldelas ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på i vilken utsträckning de förutbestämda målen på koncern-, affärsenhets- och individnivå enligt SEB:s affärsplan har uppfyllts. Förutom målen som gäller för Resultatandelsprogrammet tillkommer parametrar som regelefterlevnad, medarbetarengagemang, hållbarhetsarbete och riskhantering. För att ersättningen ska utbetalas förutsätts normalt att anställningen kvarstår under programmets tre år. Dessutom tillkommer en period av upp till tre år med inskränkt förfoganderätt. Ersättningen kan förverkas om resultatet på vilket den ursprungligen baserats i efterhand behöver revideras ner och/eller om individen bedöms ansvarig för handlingar som inte är i enlighet med interna regler och riktlinjer.

SEB Aktieprogram

	2017	2016
Antal deltagare	1 448	1 374
Tilldelat antal aktier, tusental	4 646	5 611
Marknadsvärde (31 december), Mkr	447	536

Äganderätten överförs till den enskilde efter 3 eller 5 år.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen (IKFR) är en väletablerad process som syftar till att ge rimlig säkerhet om att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att minska risken för felaktigheter. IKFR baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) och genomförs inom SEB i en årlig cykel som beskrivs nedan.

1 Genomföra riskanalys

För att kunna identifiera och förstå vilka risker som finns, analyseras finansiella resultat och balansräkningar på SEB:s koncern- samt enhetsnivå. Genomförda analyser används för att bestämma vilka enheter, processer och system som ska omfattas av processen för IKFR under det kommande året enligt materialitetsprincipen.

2 Identifiera risker och förväntade kontroller

Expertis från affärsverksamheten och ekonomifunktionen utvärderar om kontrollerna är effektiva, om nya risker identifierats och om det finns behov av nya kontroller för att täcka riskerna bättre. Kontrollerna kommuniceras till berörda parter i banken för att klargöra förväntningar och ansvar. Ramverket består av såväl koncernövergripande kontroller som kontroller som täcker processer och IT – till exempel analys av balans- och resultaträkning, kontoavstämningar samt kontroll av systembehörigheter.

3 Planera

Varje år sammanställs en plan utifrån riskanalyserna samt de förväntade kontrollerna. Planen klargör vem som ansvarar för utvärderingen av respektive kontroll inom varje enhet, vilken typ av utvärdering som ska ske samt hur resultatet ska rapporteras. I detta steg koordineras planen med revisionsplanerna för intern- och externrevision.

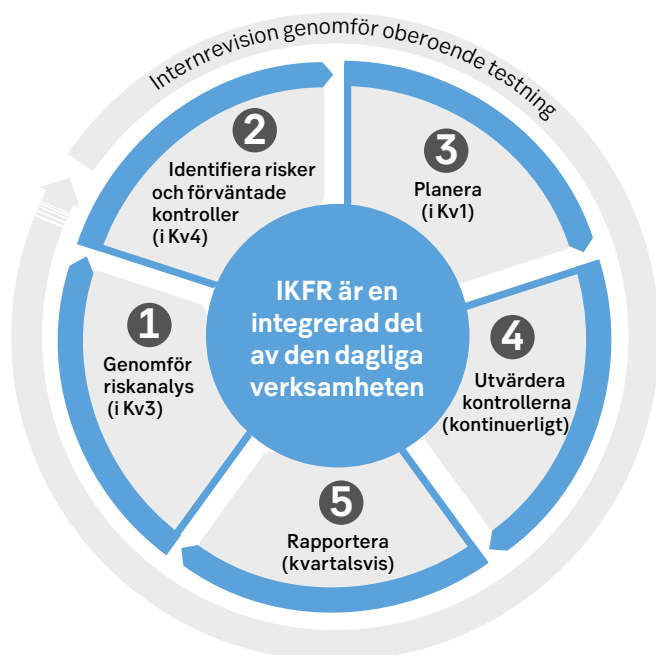
4 Utvärdera kontroller

Kontrollerna utvärderas löpande under året genom att kontrollägare utför självutvärderingar. På så sätt kan bankens svagheter identifieras, kompenserande kontroller införs och förbättringsåtgärder vidtas. Vidare sker kvartalsvis rapportering från ekonomi-ansvariga för att få en kvalitetssäkerhet på inrapporterade siffror från respektive enhet. Utvärderingen beskriver betydande finansiella rapporteringsrisker (om sådana finns) och kommenterar större avvikelser jämfört med tidigare kvartal.

5 Rapportera

Resultatet från utvärderingarna av kontrollerna analyseras för att bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Rapportering sker kvartalsvis till koncernens ekonomi- och finansdirektör i samband med SEB:s externa kvartalsrapporter. Vidare sker rapportering en gång per år till styrelsens Audit and Compliance Committee (ACC). Den koncerngemensamma IKFR-rapporten beskriver den återstående risken, en bedömning av identifierade brister och om de kompenseras av andra kontroller samt hur förbättringsåtgärderna fortskrider. Rapporten bidrar till tydlighet inom SEB, vilket möjliggör att förbättringsåtgärder kan prioriteras utifrån den återstående risken.

Utöver denna process utför internrevision en oberoende granskning av IKFR.



Fokusområden 2017

I tillägg till det löpande arbetet har under 2017 följande huvudområden varit i fokus inom ramen för IKFR:

- Regelverket IFRS 9, Finansiella instrument, trädde i kraft 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 - Finansiella instrument. De nya reglerna har stor inverkan på bankens rapporterade resultat, arbetssätt och systemstöd. Nya kontroller har under 2017 tagits fram för att följa upp övergången och för att säkerställa att den nya rapporteringen är rättvisande och tillförlitlig.
- Pensioner och rörliga ersättningar är komplexa områden som har prioriterats under året. Nya kontroller togs fram under 2016 och har under 2017 följts upp och utvärderats.

Hållbarhetsrapport 2017

Om rapporten

I denna rapport beskrivs hur SEB-koncernen arbetar med hållbarhet, i enlighet med vad som anges i årsredovisningslagen, inom områdena:

- Mänskliga rättigheter
- Arbetsrätt och sociala relationer
- Anti-korruption
- Miljö.

Rapporten omfattar SEB-koncernen, det vill säga moderbolaget, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och dess dotterbolag. ►► *Se not 25.* Viktiga aspekter av hållbarhetsarbetet, såsom riskhantering, bolagsstyrning och personalens sammansättning samt ersättningar och förmåner ingår i övriga delar av SEB:s Årsredovisning. Den mångfaldspolicy som tillämpas för styrelsen beskrivs i bolagsstyrningsrapporten ►► *Se sid. 54.* SEB rapporterar i enlighet med ramverket Global Reporting Initiative, GRI Standards, core-alternativet.

För en övergripande beskrivning av hållbarhetsarbetet, se Hållbarhetsöversikten. I denna ingår GRI-index.

SEB:s revisor PwC är ansvarig för att genomföra en översiktlig granskning av både SEB:s Hållbarhetsrapport 2017 och SEB Hållbarhetsöversikt 2017.

Om SEB:s verksamhet

SEB är en ledande nordisk koncern för finansiella tjänster som styrs av den starka övertygelsen att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld.

I Sverige och Baltikum erbjuder SEB finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster till företag och privatpersoner. I Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien fokuserar banken på fullserviceerbjudanden till företagskunder och institutioner. Banken strävar efter att tillhandahålla tjänster som bygger på insikt om kundernas behov, som är transparenta och tillgängliga på deras villkor. ►► *Läs mer om SEB:s affärsmodell på sid 6–7.*

Hållbarhetsmodell

SEB:s verksamhet påverkar, både direkt och indirekt, de marknader och samhällen där banken verkar. Den viktigaste påverkan beskrivs först, antingen den direkta eller den indirekta.

SEB definierar hållbarhet som att skapa långsiktigt värde ur såväl ekonomiskt som etiskt, socialt och miljömässigt perspektiv. SEB integrerar därför hållbarhetsfrågor i verksamheten genom att ta ett brett affärsperspektiv med fokus på tre områden – Ansvarsfulla affärer, Människor och samhälle, samt Miljö.

SEB anser att det är av största vikt att upprätthålla förtroendet bland relevanta intressenter. Samtidigt erkänner SEB betydelsen av att integrera hållbarhetsaspekter i den egna verksamheten, liksom att bidra till hållbar utveckling globalt och därmed kunna stödja till exempel FN:s globala mål (SDG). Under 2017 stärktes hållbarhetsaspekterna ytterligare i SEB:s affärsplanering, risk- och kreditprocesser och ingick i allt högre utsträckning i produktutvecklingen.

Banken följer gällande lagar och förordningar och upprätthåller högt ställda krav vad gäller etiska normer. SEB-koncernens hållbarhetspolicy, uppförandekoden liksom interna regler och rutiner är etablerade, och stöds av en kultur grundad på öppenhet, affärsmannaskap och SEB:s värderingar.

Policies och riktlinjer

SEB har antagit globala initiativ och internationella uppförandekoder som vägledning i affärsbeslut och för det övergripande hållbarhetsarbetet. De är:

- FN:s Global Compact
- FN:s Allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- Åtta ILO Core Conventions on Labour Standards
- FN:s Vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Children's Rights and Business Principles
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI), stödda av FN
- FN:s Environment Programme Finance Initiative (UNEPFI)
- Ekvatorprinciperna.

Arbetet inom hållbarhetsområdet sker i enlighet med SEB:s hållbarhetspolicy, miljöpolicy, policy för mänskliga rättigheter, uppförandekod, uppförandekod för leverantörer och skattepolicy. SEB har tre ställningstaganden – Barnarbete, Sötvatten och Klimatförändringar – samt sex branshpolicies – Vapen och försvar, Skogsbruk, Fossila bränslen, Gruvor och metaller, Förnybar energi och Sjöfart. De ger vägledning om bästa praxis liksom om de internationella konventioner och standarder som banken följer och uppmuntrar sina kunder att följa. SEB avser att tillsammans med kunder och portföljbolag arbeta för att förbättra affärspraxis.

Tabellen nedan visar vilka av SEB:s policies och ställningstaganden som är särskilt tillämpliga för vart och ett av de fyra avsnitten i denna rapport.

	Mänskliga rättigheter	Arbetsrätt och sociala relationer	Anti-korruption	Miljö
Hållbarhetspolicy	✓	✓	✓	✓
Miljöpolicy				✓
Policy för mänskliga rättigheter	✓	✓	✓	
Skattepolicy		✓		
Uppförandekod	✓	✓	✓	
Uppförandekod för leverantörer	✓	✓	✓	✓
Ställningstagande kring barnarbete	✓	✓		
Ställningstagande kring sötvatten				✓
Ställningstagande kring klimatförändringar				✓

Hållbarhetspolicyn innehåller en beskrivning av tillvägagångssättet för granskning av SEB:s efterlevnad av policyn, relaterade strategier och internationella åtaganden följs.

Principer som gäller för de fyra avsnitten i denna rapport

Kapitalförvaltning

SEB:s investeringsstrategi är baserad på ett löpande engagemang i de företag där investeringar görs. Det innebär att SEB i sina hållbarhetsfonder aktivt väljer in företag som utmärker sig inom miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. SEB kan också välja bort företag som inte följer bankens hållbarhetskriterier. Alla SEB:s fonder utesluter företag som är involverade i produktion eller marknadsföring av kontroversiella vapen och utveckling eller produktion av kärnvapenprogram. Bankens hållbara och etiska fonder investerar heller inte i företag som brister i respekten för internationella konventioner och riktlinjer.

SEB har direkta dialoger med företagsledningar och styrelser om behov av förbättringar i frågor gällande mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer, anti-korruption och miljö. SEB arbetar också tillsammans med respektive fondförvaltare. När det gäller internationella företag samarbetar SEB med andra investerare samt med partners som Hermes EOS, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), Carbon Disclosure Project (CDP) och PRI Clearinghouse.

Fonder från andra leverantörer än SEB (externa fonder) utvärderas av ett särskilt fondanalysteam. Av nya externa fondförvaltningsbolag kräver SEB att de har skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) eller att de följer ett likvärdigt internt ramverk för hållbarhet och att de utesluter kontroversiella vapen.

Finansiering och kreditgivning

SEB lägger stor vikt vid att känna sina kunder väl och anser att en ansvarsfull finansiering och kreditgivning är en hörnsten i verksamheten, att det skapar hållbart kund- och aktieägarvärde. I kreditriskutvärderingen ingår risker och möjligheter relaterade till miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. I kunddialogerna diskuteras löpande samma frågor, inklusive mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer, anti-korruption och miljöfrågor. Syftet är att förstå kundernas utmaningar och möjligheter, och på så sätt göra lämpliga kreditöverväganden och bli en bättre affärspartner.

Under året stärktes riskbedömningsprocessen för kreditgivning ytterligare genom en högre grad av automatisering vad gäller datainsamling, rapporter och datalagring. Dessutom har hållbarhetsfaktorer lagts till i systemstödet för processen. När det gäller projektfinansiering följer SEB sedan 2007 Ekvatorprinciperna, som kräver att projektägaren utför noggranna granskningar i utvärderingsfasen av projekten.

Leverantörer

SEB har etablerat och följer rutiner för utvärdering och urval av alla slags leverantörer. Dessa baseras på finansiella, miljömässiga och sociala aspekter och inkluderar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer, liksom anti-korruption. Dessa aspekter beaktas vid upphandlingar, tillsammans med de kommersiella aspekterna. SEB övervakar leverantörernas processer och resultat där så är lämpligt. ► *Läs mer om SEB:s process på sebgroupp.com*

Mänskliga rättigheter

SEB:s engagemang för mänskliga rättigheter påverkar särskilt bankens relation till medarbetarna, leverantörerna liksom till kunder och portföljbolag.

Det är en naturlig del av SEB:s åtagande att bedriva en etisk affärsverksamhet. SEB:s målsättning är att inte orsaka, bidra till,

eller vara direkt kopplad till negativ påverkan vad gäller mänskliga rättigheter. Att respektera och främja mänskliga rättigheter stödjer bankens affärsstrategi och relationerna med intressenterna. SEB kräver samma engagemang för mänskliga rättigheter från sina företagskunder och arbetar för att identifiera möjliga övertramp av de mänskliga rättigheterna inom den egna verksamheten och i affärsrelationerna. Utgångspunkten är att använda bankens inflytande för att förhindra och minska potentiella risker.

I sin verksamhet styrs SEB av globala initiativ, internationella standarder, SEB:s egna policys och ställningstaganden vilka listas på sid 67.

Indirekt påverkan

De områden där SEB potentiellt bidrar till, eller har koppling till, indirekt påverkan är kapitalförvaltning, finansiering och kreditgivning samt leverantörer. SEB granskar dessa områden för att upptäcka eventuella brott mot mänskliga rättigheter och agerar på resultaten för att förebygga, minska och åtgärda eventuella problem, baserat på prioriteringar, proportionalitet och inflytande. SEB förväntar sig att kunder och portföljbolag följer FN:s Allmänna förklaring om mänskliga rättigheter.

Kapitalförvaltning

Utöver SEB:s allmänna principer för kapitalförvaltning vilka beskrivs till vänster, utesluter SEB:s fonder, särskilt inom området mänskliga rättigheter, företag som brister i respekten för internationella konventioner och riktlinjer, som till exempel FN:s Allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna eller FN:s Global Compact.

Under 2017 låg särskilt fokus på mänskliga rättigheter inom utvinningsssektorn och på tillgång till mediciner i utvecklingsländer.

Finansiering och kreditgivning

Utöver SEB:s allmänna principer för finansiering och kreditgivning vilka beskrivs till vänster, ska det noteras att mänskliga rättigheter utgör en viktig del. Banken diskuterar regelbundet frågor om mänskliga rättigheter med kunderna för att förstå deras utmaningar och möjligheter, och på så sätt göra lämpliga kreditöverväganden och bli en bättre affärspartner.

Direkt påverkan

Kunder

Rätten till personlig integritet är en av FN:s universella mänskliga rättigheter. Förtroendet hos SEB:s kunder utgör grunden för bankens verksamhet och botten i respekt för, och skydd av, kundernas personliga integritet. SEB arbetar aktivt för att följa den Allmänna dataskyddsförordningen (GDPR), en förnyad lagstiftning om dataskydd som träder i kraft i alla EU:s medlemsländer 2018. GDPR kommer att stärka individens rättigheter vad gäller hur personuppgifter hanteras av företag. ► *Se sid. 51.*

Medarbetare

Som arbetsgivare har SEB ansvar för att alla medarbetare behandlas lika och med respekt. Alla ska ges samma möjligheter till professionell och personlig utveckling. SEB motverkar alla former av diskriminering och trakasserier, antingen det beror på personens etniska eller nationella ursprung, kön, hudfärg, tro, religion, medborgarskap, ålder, funktionshinder, civilstatus eller sexuell läggning. Detta är lika viktigt i förhållande till kunderna och andra intressenter som i relationen till kollegor. Varje år gör SEB

en medarbetarundersökning där alla anställda får möjlighet att anonymt bedöma företaget på olika områden såsom arbetsmiljö, anställdas engagemang och internt samarbete.

Nyckeltal	2017	2016
SEB-fonder som utvärderats enligt kriterier för mänskliga rättigheter (andel av fondbolagets förvaltade kapital), procent	100	14

Arbetsrätt och sociala relationer

SEB arbetar proaktivt för att vara en bra arbetsgivare. En hälsosam arbetsmiljö är viktigt för att medarbetarna ska må bra. Det är grunden för framgångsrika affärsresultat. Värderingar och synsätt liksom individuell förmåga, utveckling och potential är viktiga långsiktiga framgångsfaktorer för att vara en del av SEB:s team. Verksamheten ska stödjas av stark etik och god bolagsstyrning, långsiktiga relationer och människor med stort engagemang som baserat på värderingarna arbetar i linje med företagsstrategin.

I sin verksamhet styrs SEB av globala initiativ, internationella standarder, SEB:s egna policys och ställningstaganden.

►► Se sid. 67.

Direkt påverkan

Arbetsrätt

Alla SEB:s anställda omfattas av kollektiva eller lokala avtal. En dialog med anställda, arbetstagarrepresentanter och fackföreningar sker löpande. SEB har ett europeiskt företagsråd (EWC) sedan 2003. Företrädarna väljs i enlighet med svensk lagstiftning och står i proportion till antalet anställda i varje EEA-land (europeiskt ekonomiskt område) där SEB är representerat. EWC ger personalrepresentanter möjlighet att samråda med varandra och utveckla ett gemensamt synsätt över nationsgränserna. Medarbetarna är också representerade i SEB:s styrelse genom två styrelseledamöter och två suppleanter. Alla organisationsförändringar i Sverige förhandlas fram med arbetstagarrepresentanter.

Hälsa och säkerhet

En säker och sund arbetsmiljö kombinerad med bra hälsa och god balans mellan arbets- och privatliv utgör grunden för medarbetarnas prestation och trivsel på jobbet. Inom banken har chefer det övergripande ansvaret att främja en god arbetsmiljö. I Sverige stödjer SEB chefer som har medarbetare som är sjukskrivna på grund av stress och hög arbetsbelastning genom att de erbjuds professionell support per telefon. Alla medarbetare ansvarar för att de har en sund balans mellan arbete och fritid för att på så sätt begränsa stressrelaterade problem. En årlig inspektion av arbetsmiljön tillsammans med chefen är obligatorisk inom alla delar av SEB. Banken följer såväl nationell hälso- och säkerhetslagstiftning, i de länder där SEB verkar, som det europeiska ramverksdirektivet om arbetarskyddsfrågor (European Framework Directive on Safety and Health at Work).

Mångfald och inkludering

Mångfald och inkludering bland medarbetarna är viktigt för att kunna skapa relationer med en alltmer heterogen kundbas och för att förbättra innovationsförmågan. Banken anser att olika perspektiv ökar kreativitet och förmågan att lösa problem, samt bidrar till goda beslut. Alla anställda ska erbjudas samma möjligheter till individuell utveckling, oavsett kön, etnicitet, ålder, sexuell läggning eller religion. SEB strävar efter att ha en jämn könsfördelning på alla nivåer inom organisationen och att öka andelen

anställda med internationell bakgrund. Banken arbetar aktivt, både vad gäller strukturer och processer, och genom särskilda initiativ, för att öka antalet kvinnor på högre operativa positioner och i seniora ledarroller.

Under 2017 påbörjades en process som sätter ytterligare fokus på inkludering och mångfald inom banken. Styrelsen godkände en strategi som beskriver vägen framåt för att stärka inkludering och mångfald på SEB. Strategin börjar implementeras under 2018.

Lärande och utveckling

Kontinuerligt lärande är en viktig förutsättning för medarbetarnas förmåga att anpassa sig till nya omständigheter. Banken har ett brett utbud av program som är tillgängligt via en digital plattform. Där erbjuds kurser som är specifika för SEB och kurser framtagna av externa leverantörer. Totalt 600 kurser erbjuds, i kategorier som IT, projektledning, servicedesign, språk, ekonomi, försäljning, ledarskap, hållbarhet och kommunikation. Att identifiera talang och främja kompetensutveckling är en del av chefsansvaret. Anställda har också ett eget ansvar för sin utveckling, vilket följs upp minst en gång per år i det personliga utvecklingssamtalet mellan medarbetaren och chefen.

Indirekt påverkan

Kapitalförvaltning

Utöver SEB:s allmänna principer för kapitalförvaltning vilka beskrivs på sid 68, utesluter SEB:s fonder, särskilt inom området arbetsrätt och sociala relationer, företag som brister i respekten för internationella konventioner och riktlinjer, som till exempel FN:s Global Compact och de åtta ILO Core Conventions on Labour Standards.

Finansiering och kreditgivning

Utöver SEB:s allmänna principer för finansiering och kreditgivning vilka beskrivs på sid 68, ska det noteras att arbetsrätt och sociala relationer utgör en viktig del. Banken diskuterar regelbundet frågor om arbetsrätt och sociala relationer med kunderna för att förstå deras utmaningar och möjligheter, och på så sätt göra lämpliga kreditöverväganden och bli en bättre affärspartner.

Direkt och indirekt påverkan

Samhällsengagemang

SEB ser behovet av att sprida kunskap i de samhällen där banken verkar. Banken kan därigenom ge människor möjligheter att fatta välgrundade ekonomiska beslut och bidra till bättre fungerande samhällen. SEB stödjer lokala samhällen och investerar både tid och pengar i arbetet tillsammans med noggrant utvalda samarbetspartners. Fokus ligger på framtida generationer inom områdena innovation och entreprenörskap, social inkludering samt kunskap om privatekonomi.

Nyckeltal	2017	2016
Medarbetare som omfattas av kollektivavtal, lokala fackföreningsavtal eller arbetsrättslag, procent	100	100
Andel chefer (män/kvinnor), procent		
Alla chefer, procent	53/47	54/46
Ledande befattningshavare, procent	69/31	69/31
Verkställande ledningen, procent	83/17	75/25

Anti-korruption

SEB:s anseende bygger på insiktsfulla kundrelationer, där en stark riskkultur baserad på affärsmannaskap och professionellt beteende är avgörande. Bankens uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar och dialoger om etiska och värderelaterade dilemman stärker medvetenheten om vikten av professionellt beteende. SEB motverkar aktivt alla former av korruption, i enlighet med regler och föreskrifter. Det innefattar externa såväl som interna incidenter, processer och beteenden relaterade till korruption.

I sin verksamhet styrs SEB av globala initiativ, internationella standarder, SEB:s egna policys och ställningstaganden. ►► Se sid. 67.

Direkt påverkan

SEB:s målsättning är att upptäcka och förebygga ekonomisk brottslighet som bedrägeri, penningtvätt och finansiering av terrorism liksom insiderhandel och marknadsmanipulation.

SEB strävar efter att ständigt öka förmågan att upptäcka och förhindra ekonomisk brottslighet över hela koncernen. Banken övervakar officiella register över individer och organisationer som kan kopplas till penningtvätt, bedrägeri och terrorism. Avancerade system används för att övervaka transaktioner som kan misstänkas ha samband med penningtvätt, finansiering av terrorism och marknadsmissbruk. Misstänkta aktiviteter rapporteras till relevanta myndigheter.

SEB anser att känn-din-kund-processer (Know-Your-Customer) är det bästa sättet att förebygga penningtvätt och finansiering av terrorism. Banken ska alltid säkerställa kundernas identitet och identiteten hos den som handlar på uppdrag av en kund och förstå kundernas kontroll- och ägarstrukturer. SEB övervakar existerande affärsrelationer genom att verifiera och dokumentera att genomförda transaktioner matchar kundens riskprofil, verksamhet och finansieringskälla. En mer ingående övervakning tillämpas för kunder, produkter och länder där det finns en högre risk att banken kan missbrukas för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Mutor

SEB tolererar inte under några omständigheter att bli involverad i, eller associerad med, mutor. Ingen medarbetare i SEB, styrelseledamot, konsult, leverantör eller annan part som kan förknippas med SEB får direkt eller indirekt erbjuda, utlova, lämna, be om eller ta emot en muta. Med en muta avses betalning eller annan förmån som är avsedd att eller rimligen kan förväntas påverka hur en person utför sitt uppdrag. En medarbetare som upptäcker mutor ska rapportera dem till sin närmaste chef och till Group Compliance. SEB betalar inte heller så kallade facilitation payments, det vill säga betalningar som inte krävs enligt lag eller andra förordningar men som offentliga tjänstemän tar ut för att hantera ärenden vid domstolar eller andra myndigheter.

Utbildning för anställda

Bankens medarbetare spelar en avgörande roll för förmågan att upptäcka misstänkt beteende och misstänkta transaktioner, och därmed förhindra dessa typer av brott. SEB erbjuder olika typer av utbildning för anställda, inklusive ett utbildningspaket med webbaserad utbildning, filmer och arbetsmaterial. Fyra digitala utbildningar är obligatoriska för alla medarbetare – uppförandekoden (inklusive arbete mot korruption), bekämpning av penningtvätt, förebyggande av bedrägerier samt cybersäkerhet. Alla nya medarbetare måste genomgå dessa utbildningar inom de första tre månaderna av sin anställning. Befintliga medarbetare är skyldiga att genomgå dem vart tredje år.

Visselblåsare

SEB har en visselblåsprocess för rapportering av oegentligheter. Om en anställd eller annan person upptäcker ett eventuellt oetiskt eller olagligt beteende ska det rapporteras. Identiteten hos den som rapporterat kommer att hållas hemlig under efterföljande uppföljning, förfrågningar och diskussioner i ärendet, förutsatt att banken inte är skyldig enligt lag att informera om ärendet. Anmälan kan göras av anställda, men också av kunder, leverantörer och andra intressenter. 2017 förstärktes SEB:s visselblåsprocess och det är nu också möjligt att rapportera via den externa digitala tjänsten WhistleB. Tjänsten ligger helt utanför SEB och uppfyller de strängaste säkerhetskraven för kryptering, datasäkerhet och skydd för anmälarens identitet.

Indirekt påverkan

SEB för dialog med sina kunder och portföljbolag i frågor som är relaterade till miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter, inklusive anti-korrupsionsfrågor.

Kapitalförvaltning

Utöver SEB:s allmänna principer för kapitalförvaltning vilka beskrivs på sid 68, utesluter SEB:s fonder, särskilt inom området anti-korruption, företag som brister i respekten för internationella konventioner och riktlinjer, som till exempel FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Finansiering och kreditgivning

Utöver SEB:s allmänna principer för finansiering och kreditgivning vilka beskrivs på sid 68, ska det noteras att anti-korruption utgör en viktig del. Banken diskuterar regelbundet frågor om etiska aspekter, innefattande anti-korruption, med kunderna för att förstå deras utmaningar och möjligheter, och på så sätt göra lämpliga kreditöverväganden och bli en bättre affärspartner.

Nyckeltal	2017	2016
SEB-medarbetare som genomgått utbildningen i uppförandekoden (inklusive anti-korruption), procent	91	63
Antal rapporter om misstänkt penningtvätt	504	489

Miljö

Bland miljörelaterade risker och möjligheter är den globala klimatförändringen den största utmaningen. SEB inser vikten av att den genomsnittliga globala temperaturökningen begränsas till långt under 2°C-målet, vilket gör en övergång till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp avgörande. Banken arbetar för att minska både sin direkta och indirekta påverkan.

I sin verksamhet styrs SEB av globala initiativ, internationella standarder, SEB:s egna policys och ställningstaganden.

►► Se sid. 67.

Indirekt påverkan

Klimat- och miljörelaterade frågor blir allt större finansiella riskfaktorer. Korrekt hanterade kan de också innebära möjligheter. Extremt väder, stigande havsnivåer och långsiktiga klimatförändringar påverkar miljarder människor på landsbygden såväl som i städer. Som bank är SEB:s största miljöpåverkan den indirekta, genom sin kapitalförvaltning, finansiering och kreditgivning.

Kapitalförvaltning

Utöver SEB:s allmänna principer för kapitalförvaltning vilka beskrivs på sid 68, fokuserar banken på att minska koldioxidutsläppen inom sin kapitalförvaltning. SEB har begränsat sin verksamhet relaterat till kol och investerar inte i företag som utvinner termisk kol, det vill säga gruvverksamhet där termisk kol står för mer än 20 procent av bolagets eller koncernens omsättning. SEB har en aktiv dialog med europeiska energibolag i vilka kol som energikälla överstiger 10 procent för att minska koldioxidutsläppen genom att använda andra bränslealternativ. Sedan 2017 samarbetar SEB med IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change), som riktar sig till de 100 bolag i världen som står för mest koldioxidutsläpp, för att minska utsläppen globalt.

Banken utvecklar kontinuerligt sitt fonderbjudande. Hållbarhetsfonder utesluter företag som utvinner kol, gas och olja. Dessa fonder fokuserar på positivt urval i portföljförvaltningen, vilket innebär att de väljer in företag med effektiv avfallshantering, låga koldioxidutsläpp och bra vattenanvändning.

Finansiering och kreditgivning

Utöver SEB:s allmänna principer för finansiering och kreditgivning vilka beskrivs på sid 68, engagerar sig banken regelbundet med sina kunder kring miljöaspekter (klimat, avfall, avloppsvatten, utsläpp, biologisk mångfald och resursanvändning), för att förstå kundernas utmaningar och möjligheter. På så sätt kan SEB göra lämpliga kreditöverväganden och bli en bättre affärspartner.

SEB har ett starkt fokus på gröna finansieringslösningar, till exempel gröna obligationer. 2017 var banken den tredje största arrangören (underwriter) av gröna obligationer i världen. År 2017 utfärdade SEB också sin första egna gröna obligation på 500 miljoner euro. Kapitalet är örönmärkt för lån till gröna initiativ och lösningar och erbjuds stora företag och finansiella institutioner, kommuner, landsting och bostadsrättsföreningar. Viktiga kategorier inom SEB:s gröna obligation är vattenkraft, vindkraft, ren transport och hållbart skogsbruk. Under 2018 kommer SEB att rapportera om effekterna från den gröna obligationen till investerarna.

SEB har etablerat ett grönt ramverk för att få en tydlig definition av vad som är "grönt". Detta ramverk (Green Bond Framework and Strategy) är, tillsammans med bankens miljöpolicy och branschpolicy, en robust bas för att säkerställa att SEB:s gröna obligationer främjar kolsnåla och klimatförändringståliga investeringar.

SEB har beslutat om att minska exponeringen mot kol. Sedan 2015 finansierar inte SEB nya kolkraftverk. Det kan övervägas endast om de använder teknik för kolavskiljning, såsom "carbon capture", som avsevärt minskar utsläppen av växthusgaser. Finansiering av miljöförbättringar i övergång från kol kan göras för befintliga kunder.

Öppenhet och rapportering

SEB anser att det är viktigt att företagen förstår och beaktar klimatrisker och samtidigt utnyttjar möjligheterna att bidra till att bygga en mer motståndskraftig och hållbar global ekonomi.

Tillsynsmyndigheterna i EU och Sverige beaktar i allt högre grad miljörisker i sin övervakning. G20:s finansministrar och centralbankschefer har givit ett uppdrag till det globala samarbetsorganet för finansiell stabilitet (Financial Stability Board, FSB) att se över hur finanssektorn kan ta klimatrelaterade frågor i beaktande. FSB har etablerat en branschledd arbetsgrupp (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) för att stödja välgrundade investeringar, utlåning och försäkringsgarantier och för att förbättra förståelsen och analysen av klimatrelaterade risker och möjligheter. SEB har noggrant följt detta arbete och avser att dra lärdom från arbetsgruppens rapport samt utveckla interna processer för att beskriva klimatrelaterade finansiella risker på ett transparent sätt.

Banken har undertecknat det internationella klimatavtalet Montreal Carbon Pledge. I detta åtagande ingår att årligen rapportera sitt koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mäts årligen och rapporteras sedan 2017 på bankens webbplats för 92 procent av SEB:s aktiefonder. Som en av de första bankerna har SEB börjat rapportera klimatavtrycket från sina fonder inom alla tre centrala utsläppsområden (scope 1–3) enligt växthusgasprotokollet (Greenhouse Gas Protocol), vilket ger en mer korrekt bild. Beräkningarna baseras på Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolag som verkar på den svenska marknaden.

Direkt påverkan

Trots att SEB:s största miljöpåverkan är indirekt inser banken vikten av, och arbetar aktivt för, att minska sin direkta miljöpåverkan. Mellan 2008 och 2015 minskade bankens koldioxidutsläpp med 54 procent. Målet är en ytterligare minskning av utsläpp och elförbrukning om 20 procent för perioden 2016 till 2020. Affärsresor är den källa till koldioxidutsläpp som är svårast att åtgärda. Även om utsläppen från företagsbilar och pappersförbrukning har minskat under 2017 har resandet ökat, vilket har lett till i stort sett oförändrade siffror för 2017 jämfört med 2016.

Affärsresor

Jämfört med 2016 ökade utsläppen från affärsresor med 3 procent 2017. Avståndet för både flyg- och tågresorna har ökat. Detta visar att de initiativ som SEB har tagit för att uppmuntra till alternativa mötesformer inte är tillräckliga. Bankens kommer att behöva öka sina ansträngningar ytterligare att erbjuda alternativ till resor.

Energianvändning

Bankens elförbrukning minskade med 7 procent år 2017. Huvuddelen av elanvändningen, 91 procent, kommer från förnybara energikällor (88). Användningen av fjärrvärme ökade, vilket resulterade i en liten minskning, cirka 1 procent, av SEB:s totala energianvändning. Utsläppen från energianvändningen är ungefär desamma 2017 som 2016.

Pappersförbrukning

2017 minskade SEB den totala pappersförbrukningen med 10 procent. Banken fortsatte att digitalisera årsbesked till kunder, till exempel för fond- och sparkonton. Detta har resulterat i en minskning på 47 procent, från 14,8 miljoner till 7,7 miljoner pappersark.

Företagsbilar

Koldioxidutsläppen från företagsbilar minskade med 15 procent jämfört med 2016. Under samma period minskade koldioxidutsläppen från en genomsnittlig företagsbil hos SEB med 1 procent.

Nyckeltal	2017	2016
Andel av SEB:s fonder där koldioxidutsläppen mäts, procent	92	n.a.
SEB:s totala koldioxidutsläpp ¹⁾ , ton	20 537	20 437
SEB:s totala koldioxidutsläpp ¹⁾ /anställd, ton	1,37	1,34

1) Inkluderar områdena affärsresor, energianvändning, pappersförbrukning och företagsbilar.

Finansiella rapporter – Innehåll

Not	Sida
SEB-koncernen	
Resultaträkning	73
Övrigt totalresultat	74
Balansräkning	75
Förändringar i eget kapital	76
Kassaflödesanalys	77
Skandinaviska Enskilda Banken	
Resultaträkning	78
Övrigt totalresultat	79
Balansräkning	80
Förändringar i eget kapital	81
Kassaflödesanalys	82
Noter till de finansiella rapporterna	
Företagsinformation	83
1 Redovisningsprinciper	83
1 a Väsentliga ändrade redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018	90
2 Rörelsesegment	94
3 Geografisk information	95
4 Räntenetto	96
5 Provisionsnetto	97
6 Nettoresultat av finansiella transaktioner	98
7 Övriga intäkter, netto	98
8 Administrationskostnader	99
9 Personalkostnader	100
9 a Ersättningar	100
9 b Pensioner	103
9 c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	106
9 d Aktierelaterade ersättningar	107
9 e Antal anställda	109
10 Övriga kostnader	109
11 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	110
12 Vinst och förluster från materiella och immateriella tillgångar	110
13 Kreditförluster	110
14 Bokslutsdispositioner	111
15 Skatt	111
16 Nettoresultat per aktie	113
17 Riskupplysningar	113
17 a Kreditrisk	113
17 b Marknadsrisk	118

Not	Sida
17 c Operativ risk	120
17 d Affärsrisk	121
17 e Försäkringsrisk	121
17 f Likviditetsrisk	121
18 Kassa och likvida medel	127
19 Utlåning	127
20 Kapitaltäckning	132
21 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	135
22 Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	140
23 Finansiella tillgångar som kan säljas	141
24 Aktier och andelar i intresseföretag	141
25 Aktier och andelar i koncernföretag	142
26 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	143
27 Upplysningar om närstående	144
28 Materiella och immateriella tillgångar	145
29 Övriga tillgångar	148
30 Skulder till försäkringstagare	148
31 Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	149
32 Övriga skulder	149
33 Avsättningar	150
34 Efterställda skulder	150
35 Obeskattade reserver	151
36 Ställda panter	151
37 Eventualförpliktelser	152
38 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder	153
39 Finansiella tillgångar och skulder per klass	154
40 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	156
41 Skuldinstrument fördelade på emittenter	157
42 Derivatinstrument	158
43 Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal	160
44 Finansiell leasing	160
45 Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor	161
46 Livförsäkringsrörelsen	162
47 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten	163
48 Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	163
49 Jämförelsestörande poster	163

Femårsöversikt

SEB-koncernen	164
Skandinaviska Enskilda Banken	165

Resultaträkning

SEB-koncernen

Mkr	Not	2017	2016 ¹⁾	Förändring, %
<i>Ränteintäkter</i>		36 472	35 202	4
<i>Räntekostnader</i>		-16 580	-16 464	1
Räntenetto	4	19 893	18 738	6
<i>Provisionsintäkter</i>		23 196	22 500	3
<i>Provisionskostnader</i>		-5 472	-5 872	-7
Provisionsnetto	5	17 725	16 628	7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	6 880	7 056	-3
<i>Utdelningar</i>		77	170	-55
<i>Andelar i intresseföretags resultat</i>		-38	218	
<i>Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar</i>		203	371	-45
<i>Övriga rörelseintäkter</i>		870	70	
Övriga intäkter, netto	7	1 112	829	34
Summa intäkter		45 609	43 251	5
Personalkostnader	9	-14 025	-14 422	-3
Övriga kostnader	10	-6 947	-6 619	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	-964	-771	25
Summa kostnader		-21 936	-21 812	1
Resultat före kreditförluster		23 672	21 439	10
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	12	-162	-150	8
Kreditförluster, netto	13	-808	-993	-19
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		22 702	20 296	12
Jämförelsestörande poster	49	-1 896	-5 429	-65
Rörelseresultat		20 806	14 867	40
Skatt	15	-4 562	-4 249	7
NETTORESULTAT		16 244	10 618	53
Aktieägarnas andel		16 244	10 618	53
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	16	7:49	4:88	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	16	7:46	4:85	

1) Jämförelsestörande poster omklassificerade, se not 49.

Övrigt totalresultat

SEB-koncernen

Mkr	2017	2016	Förändring, %
NETTORESULTAT	16 244	10 618	53
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Vinster och förluster vid omvärdering under året	-2 166	968	
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	397	-84	
Omklassificering till resultatet under året ¹⁾	1 122	103	
Skatt på omklassificering till resultatet under året	-261	3	
Finansiella tillgångar som kan säljas	-909	990	-192
Vinster och förluster vid omvärdering under året	-1 536	-1 064	44
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	338	234	44
Omklassificering till resultatet under året ²⁾	-11	24	
Skatt på omklassificering till resultatet under året	2	-5	
Kassaflödessäkringar	-1 207	-811	49
Omräkning av utländsk verksamhet	-17	327	
Skatt på omräkningseffekter	313	423	-26
Omräkning utländsk verksamhet	296	750	-61
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden, inklusive särskild löneskatt	-528	-3 624	-85
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningsstillgångar under året	2 556	1 183	116
Uppskjuten skatt på pensioner	-1 244	566	
Förmånsbestämda pensionsplaner	784	-1 875	
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-1 036	-946	10
TOTALRESULTAT	15 208	9 672	57
1) Övriga intäkter.			
2) Räntenetto.			
Aktieägarnas andel	15 208	9 672	57

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk förknippad med utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

Balansräkning

SEB-koncernen

31 december, Mkr	Not	2017	2016	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18	177 222	151 078	17
Övrig utlåning till centralbanker		12 778	66 730	-81
Utlåning till kreditinstitut	18, 19	34 715	50 527	-31
Utlåning till allmänheten	19	1 484 803	1 453 019	2
Värdepapper för handel		157 885	162 516	-3
Derivat för handel		98 281	198 271	-50
Derivat för säkringsredovisning		6 587	14 084	-53
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet		313 203	410 155	-24
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	22	575 955	785 026	-27
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		93	111	-16
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	27 776	35 747	-22
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden		472	268	76
Övriga investeringar i intresseföretag		842	970	-13
Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag	24, 25	1 314	1 238	6
Immateriella tillgångar		10 718	11 405	-6
Materiella tillgångar		1 130	908	24
Förvaltningsfastigheter		203	7845	-97
Materiella och immateriella tillgångar	28	12 052	20 158	-40
Aktuella skattefordringar		5 255	5 978	-12
Uppskjutna skattefordringar		260	1 329	-80
Skattefordringar	15	5 515	7 307	-25
Kund- och likvidfordringar		13 040	7 635	71
Övriga finansiella tillgångar		19 007	29 239	-35
Övriga icke-finansiella tillgångar		11 316	12 244	-8
Övriga tillgångar	29	43 362	49 118	-12
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	48	184 011	587	
SUMMA TILLGÅNGAR		2 559 596	2 620 646	-2
Skulder till centralbanker och kreditinstitut		89 076	119 864	-26
In- och upplåning från allmänheten		1 004 721	962 028	4
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal		284 291	296 618	-4
Skulder till försäkringstagarna - försäkringsavtal		18 911	107 213	-82
Skulder till försäkringstagare	30	303 202	403 831	-25
Emitterade värdepapper		614 033	668 880	-8
Skulder för handel		28 879	38 845	-26
Derivat för handel		84 571	173 348	-51
Derivat för säkringsredovisning		863	1 303	-34
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	31	114 313	213 496	-46
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		1 046	1 537	-32
Aktuella skatteskulder		1 463	2 184	-33
Uppskjutna skatteskulder		8 079	8 474	-5
Skatteskulder	15	9 542	10 658	-10
Leverantörs- och likvidskulder		13 142	8 926	47
Övriga finansiella skulder		33 766	30 609	-100
Övriga icke-finansiella skulder		18 720	16 889	
Övriga skulder	32	65 629	56 424	16
Avsättningar	33	3 009	2 233	35
Efterställda skulder	34	32 390	40 719	-20
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	48	178 710		
Summa skulder		2 415 671	2 479 670	-3
Aktiekapital		21 942	21 942	
Andra fonder		4 403	5 439	-19
Balanserad vinst		117 581	113 595	4
Aktieägarnas eget kapital		143 925	140 976	2
Summa eget kapital		143 925	140 976	2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 559 596	2 620 646	-2

Förändringar i eget kapital

SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder						Summa aktieägarnas kapital ⁴⁾
	Aktie-kapital ³⁾	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer	Balanserad vinst	
2017							
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976
Nettoreultat						16 244	16 244
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-909	-1 207	296	784		-1 036
Totalresultat		-909	-1 207	296	784	16 244	15 208
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						-11 935	-11 935
Aktieprogrammen ²⁾						-246	-246
Förändring i innehav av egna aktier						-78	-78
UTGÅENDE BALANS	21 942	729	1 192	-897	3 379	117 581	143 925
2016							
Ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 471	142 798
Ändring i värdering av försäkringskontrakt						-440	-440
Justerad ingående balans	21 942	648	3 210	-1 943	4 470	114 031	142 358
Nettoreultat						10 618	10 618
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		990	-811	750	-1 875		-946
Totalresultat		990	-811	750	-1 875	10 618	9 672
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						-11 504	-11 504
Aktieprogrammen ²⁾						433	433
Förändring i innehav av egna aktier						17	17
UTGÅENDE BALANS	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976

1) Utdelning betald 2017 för 2016 var per A-aktie 5:50 kr (5:25) och per C-aktie 5:50 kr (5:25). Föreslagen utdelning för 2017 är 5:75 kr per aktie. Ytterligare information finns i kapitlet Aktieägarna och SEB-aktien på sida 29–31. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) Den 31 december 2015 ägde SEB 0,9 miljoner A-aktier. Under 2016 har 5,5 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2016 har SEB återköpt 29,8 miljoner A-aktier. Den 31 december 2016 ägde SEB 25,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 406 Mkr. Ytterligare 5,0 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2017. Under 2017 har SEB återköpt 7,0 miljoner A-aktier. Den 31 december 2017 ägde SEB 27,1 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 612 Mkr.

3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508).

4) Information om kapitalkrav finns i not 20 Kapitaltäckning.

Kassaflödesanalys

SEB-koncernen

Mkr	2017	2016	Förändring, %
Erhållna räntor	37 724	35 507	6
Betalda räntor	-17 690	-17 515	1
Erhållna provisioner	23 196	22 500	3
Betalda provisioner	-5 472	-5 872	-7
Erhållet netto av finansiella transaktioner	14 748	-7 621	
Övriga inbetalningar i rörelsen	197	74	166
Betalda administrationskostnader	-21 200	-21 464	-1
Betald inkomstskatt	-4 560	-3 159	44
Kassaflöde från resultaträkningen	26 943	2 450	
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	-8 683	62 438	
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	-55 228	31 344	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	69 280	-31 024	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-34 853	-104 145	-67
Ökad (+)/minskad (-) upplåning från kreditinstitut	-30 773	1 361	
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	43 010	78 243	-45
Ökning (-)/minskning (+) i försäkringsportföljer	-180	329	
Förändringar i övriga tillgångar	17 343	3 281	
Förändringar i övriga skulder	21 141	-866	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 000	43 411	11
Försäljning av aktier och obligationer	761	1 075	-29
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	70	110	-36
Erhållna utdelningar	77	170	-55
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	-86	-52	65
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-259	-451	-43
Kassaflöde från investeringsverksamheten	564	852	-34
Emission förlagslån		17 682	-100
Återbetalning förlagslån	-7 169	-9 196	-22
Betald utdelning	-11 935	-11 504	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 104	-3 018	
PERIODENS KASSAFLÖDE	29 460	41 245	-29
Kassa och likvida medel vid årets början	158 315	110 770	43
Valutakursdifferenser i likvida medel	-3 346	6 300	
Periodens kassaflöde	29 460	41 245	-29
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT¹⁾	184 429	158 315	16

1) Kassa och likvida medel redovisas i not 18.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	40 719	31 372	30
Kassaflöde	-7 169	8 486	
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-327	1 156	
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	-600	-335	79
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	-233	40	
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	32 390	40 719	-20

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Not	2017	2016	Förändring, %
Ränteintäkter	4	32 285	29 022	11
Leasingintäkter	4	5 481	5 443	1
Räntekostnader	4	-17 750	-15 223	17
Utdelningar		6 981	6 581	6
Provisionsintäkter	5	12 153	11 648	4
Provisionskostnader	5	-2 596	-2 805	-7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	4 493	4 642	-3
Övriga rörelseintäkter	7	1 342	817	64
Summa intäkter		42 390	40 125	6
Administrationskostnader	8	-14 252	-15 039	-5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	-6 377	-5 775	10
Summa kostnader		-20 629	-20 814	-1
Resultat före kreditförluster		21 761	19 311	13
Kreditförluster, netto	13	-749	-789	-5
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾		-1 497	-3 841	-61
Rörelseresultat		19 515	14 681	33
Bokslutsdispositioner	14	1 885	2 437	-23
Skatt	15	-3 633	-2 877	26
Övriga skatter	15	43	137	-69
NETTORESULTAT		17 811	14 378	24

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

Övrigt totalresultat

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	2017	2016	Förändring, %
NETTORESULTAT	17 811	14 378	24
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Vinster och förluster vid omvärdering under året	-1 920	982	
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	314	-85	
Omklassificering till resultatet under året ¹⁾	933	299	
Skatt på omklassificering till resultatet under året	-205	-66	
Finansiella tillgångar som kan säljas	-878	1 130	
Vinster och förluster vid omvärdering under året	-1 536	-1 064	44
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	338	234	44
Omklassificering till resultatet under året ²⁾	-11	24	
Skatt på omklassificering till resultatet under året	2	-5	
Kassaflödessäkringar	-1 207	-811	49
Omräkning av utländsk verksamhet	-8	25	
Omräkning utländsk verksamhet	-8	25	
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-2 093	344	
TOTALRESULTAT	15 718	14 722	7

1) Övriga intäkter.

2) Räntenetto.

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk förknippad med utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

Balansräkning

Skandinaviska Enskilda Banken

31 december, Mkr	Not	2017	2016	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18	97 741	70 671	38
Utlåning till kreditinstitut	18, 19	192 591	287 059	-33
Utlåning till allmänheten	19	1 196 824	1 172 095	2
<i>Värdepapper för handel</i>		157 628	162 335	-3
<i>Derivat för handel</i>		97 640	147 124	-34
<i>Derivat för säkringsredovisning</i>		6 580	12 649	-48
<i>Andra finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet</i>		9	87	-90
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	22	261 857	322 195	-19
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		32		
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	10 521	12 063	-13
Aktier och andelar i intresseföretag	24	1 032	1 025	1
Aktier och andelar i koncernföretag	25	50 567	50 611	
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		1 597	2 023	-21
<i>Materiella tillgångar</i>		34 487	35 163	-2
Materiella och immateriella tillgångar	28	36 084	37 186	-3
<i>Aktuella skattefordringar</i>		1 999	2 990	-33
Skattefordringar		1 999	2 990	-33
<i>Kund- och likvidfordringar</i>		12 871	7 234	78
<i>Övriga finansiella tillgångar</i>		22 282	29 177	-24
<i>Övriga icke-finansiella tillgångar</i>		7 761	7 538	3
Övriga tillgångar	29	42 914	43 949	-2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 892 163	1 999 844	-5
Skulder till centralbanker och kreditinstitut		127 539	168 852	-24
In- och upplåning från allmänheten		822 151	782 584	5
Emitterade värdepapper		610 292	664 186	-8
<i>Skulder för handel</i>		28 879	38 845	-26
<i>Derivat för handel</i>		86 127	132 861	-35
<i>Derivat för säkringsredovisning</i>		863	972	-11
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	31	115 869	172 678	-33
<i>Aktuella skatteskulder</i>		684	855	-20
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>		336	677	-50
Skatteskulder		1 020	1 532	-33
<i>Leverantörs- och likvidskulder</i>		11 782	7 945	48
<i>Övriga finansiella skulder</i>		34 350	29 922	15
<i>Övriga icke-finansiella skulder</i>		10 466	8 211	27
Övriga skulder	32	56 598	46 078	23
Avsättningar	33	113	80	41
Efterställda skulder	34	32 390	40 719	-20
Summa skulder		1 765 972	1 876 709	-6
Obeskattade reserver	35	21 429	21 761	-2
<i>Aktiekapital</i>		21 942	21 942	
<i>Bundna reserver</i>		13 425	12 701	6
<i>Andra fonder</i>		1 476	3 571	-59
<i>Balanserad vinst</i>		50 108	48 782	3
<i>Nettoreultat</i>		17 811	14 378	24
Eget kapital		104 762	101 374	3
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		1 892 163	1 999 844	-5

Förändringar i eget kapital

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital ⁽⁴⁾				Summa
	Aktie-kapital ⁽³⁾	Bundna reserver	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Balanserad vinst	
2017							
Ingående balans	21 942	12 701	1 458	2 400	-287	63 160	101 374
Nettoresultat						17 811	17 811
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-878	-1 207	-8		-2 093
Totalresultat			-878	-1 207	-8	17 811	15 718
Utdelning till aktieägarna ⁽¹⁾						-11 935	-11 935
Personaloptionsprogrammen ⁽²⁾						-333	-333
Förändring i innehav av egna aktier						-62	-62
Omföringar		724				-724	
UTGÅENDEBALANS	21 942	13 425	580	1 193	-295	67 917	104 762
2016							
Ingående balans	21 942	12 260	328	3 211	-312	60 351	97 780
Nettoresultat						14 378	14 378
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 130	-811	25		344
Totalresultat			1 130	-811	25	14 378	14 722
Utdelning till aktieägarna ⁽¹⁾						-11 504	-11 504
Personaloptionsprogrammen ⁽²⁾						342	342
Förändring i innehav av egna aktier						34	34
Omföringar		441				-441	
UTGÅENDEBALANS	21 942	12 701	1 458	2 400	-287	63 160	101 374

1) Utdelning betald 2017 för 2016 var per A-aktie 5:50 kr (5:25) och per C-aktie 5:50 kr (5:25). Föreslagen utdelning för 2017 är 5:75 kr per aktie. Ytterligare information finns i kapitlet Aktieägarna och SEB-aktien på sida 29-31. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) Den 31 december 2015 ägde SEB 0,9 miljoner A-aktier. Under 2016 har 5,5 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2016 har SEB återköpt 29,8 miljoner A-aktier. Den 31 december 2016 ägde SEB 25,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 406 Mkr. Ytterligare 5,0 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2017. Under 2017 har SEB återköpt 7,0 miljoner A-aktier. Den 31 december 2017 ägde SEB 27,1 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 612 Mkr.

3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508).

4) Den ingående balansen motsvarar utdelningsbara medel enligt förordning (EU) No 575/2013 (CRR).

Kassaflödesanalys

Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	2017	2016	Förändring, %
Erhållna räntor	30 730	29 464	4
Betalda räntor	-11 230	-11 028	2
Erhållna provisioner	12 516	11 884	5
Betalda provisioner	-2 965	-3 064	-3
Erhållet netto av finansiella transaktioner	14 222	-7 811	
Övriga inbetalningar i rörelsen	-1 423	-3 634	-61
Betalda administrationskostnader	-13 399	-14 050	-5
Betald inkomstskatt	-2 355	-3 531	-33
Kassaflöde från resultaträkningen	26 096	-1 770	
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	-3 871	74 866	
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	-54 279	33 673	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	102 644	-122 367	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-27 417	-93 180	-71
Ökad (+)/minskad (-) upplåning från kreditinstitut	-41 358	34 094	
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	39 847	92 301	-57
Förändringar i övriga tillgångar	2 144	-5 987	
Förändringar i övriga skulder	8 733	-5 924	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 540	5 706	
Erhållna utdelningar	6 981	6 581	6
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	594	2 079	-71
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 482	-742	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6 094	7 918	-23
Emission förlagslån		17 682	-100
Återbetalning förlagslån	-7 169	-9 196	-22
Betald utdelning	-11 935	-11 504	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 104	-3 018	
PERIODENS KASSAFLÖDE	39 530	10 606	
Kassa och likvida medel vid årets början	91 932	77 493	19
Valutakursdifferenser i likvida medel	-5 174	3 833	
Periodens kassaflöde	39 530	10 606	
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT¹⁾	126 287	91 932	37

1) Kassa och likvida medel redovisas i not 18.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	40 719	31 372	30
Kassaflöde	-7 169	8 486	
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-327	1 156	
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	-600	-335	79
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	-233	40	
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	32 390	40 719	-20

Noter till de finansiella rapporterna

Mkr, där ej annat anges.

Företagsinformation

SEB-koncernen tillhandahåller banktjänster till företag, privatpersoner och inom områdena investeringar och private banking. Koncernen är också verksam inom områdena kapitalförvaltning och livförsäkring.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) är moderbolag i koncernen. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Moderbolaget är noterat på NASDAQ Stockholms lista för stora företag.

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar 31 december 2017 har godkänts för publicering av styrelsen den 20 februari och kommer att föreläggas bolagsstämman 2018 för fastställande.

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2017	2016	Förändring, %	2017	2016	Förändring, %
DKK	1,295	1,272	2	1,319	1,286	3
EUR	9,633	9,470	2	9,822	9,558	3
NOK	1,033	1,020	1	1,000	1,051	-5
USD	8,538	8,561	0	8,190	9,054	-10

1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper i koncernen

LAG OCH FÖRESKRIFTSENLIGHET

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av 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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Koncernredovisningen baseras på upplupna anskaffningsvärden förutom verkliga värden som tillämpas för finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet inklusive derivat och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde. Det redovisade värdet på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för ändringar i verkligt värde relaterat till den säkrade risken. De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor (Mkr) om inget annat anges.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen har inflytande över ett investeringsobjekt, är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka sin avkastning. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösträtterna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget. I företag där moderbolaget eller dess dotterföretag innehar mer än hälften av rösträtterna men på grund av avtal eller lag inte kan utöva bestämmande inflytande omfattas inte av koncernredovisningen. Koncernen bedömer också om den har bestämmande inflytande när den äger mindre än 50 procent av rösträtterna. Ett exempel på detta är om koncernen har samarbetsavtal med andra innehavare av rösträtter. Storleken på och fördelningen av de andra investerarnas innehav av rösträtter kan också indikera att koncernen har den praktiska möjligheten att styra de relevanta aktiviteterna i investeringsobjektet.

När rösträtter inte är relevant för att bedöma vem som har bestämmande

inflytande över ett företag, som innehav i vissa fonder eller specialföretag (SPE), beaktas alla fakta och omständigheter vid bestämmandet av om koncernen har bestämmande inflytande över investeringsobjektet. I bedömningen huruvida SPEn och andra företag där det inte omedelbart är klart vem som har bestämmande inflytande ska konsolideras, görs en analys för att identifiera vilken part som har makt över de aktiviteter som mest påverkar företagets avkastning och om den parten är exponerad mot, eller har rättigheter till en väsentlig del av det företagets avkastning.

De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventuell förpliktelse i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan den överförda ersättningen för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om den överförda ersättningen understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av enheter, som förväntas generera kassaflöden. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill följs upp i den interna styrningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Minoritetens andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Intresseföretag

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag, dvs. företag över vilka koncernen utövar ett betydande inflytande. Detta innebär att koncernen kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men inte bestämma över dessa. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Företag där koncernen innehar mindre än 20 procent av rösterna

klassificeras som intresseföretag om koncernen är representerad i dessa företags styrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer.

Huvudprincipen är att intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultatet.

TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

I balansräkningen redovisas tillgångar och skulder hänförliga till den överlåtna verksamheten skilda från övriga tillgångar och skulder. Klassificering som tillgång eller avyttringsgrupp som innehas för försäljning sker då den är tillgänglig för omedelbar försäljning i förevarande skick och en försäljning är mycket sannolik. Vid klassificeringstidpunkten som verksamhet under avveckling görs en värdering av tillgången eller avyttringsgruppen, till det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Eventuella efterföljande nedskrivningar eller omvärderingar redovisas direkt i resultaträkningen. Vinst redovisas inte om den överstiger ackumulerade tidigare nedskrivningar av tillgången. Från klassificeringstidpunkten görs inte några avskrivningar på materiella eller immateriella tillgångar som härrör från tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning särredovisas i koncernens balansräkning fram till försäljningstidpunkten.

SEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Vidare följer företagets högsta verkställande beslutsfattare upp ett rörelsesegments resultat för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Affärsdivisionerna är identifierade som separata rörelsegränssegment. Affärsstöd, Staber, Group Treasury och övrigt inkluderas i segmentet Övrigt. För att bestämma rörelsesegment utgör verkställande direktören SEB:s högsta verkställande beslutsfattare.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA VALUTOR

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet ingår som en del av förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. Valutakursdifferenser avseende monetära poster som är en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen räknas resultat- och balansräkningar i koncernföretag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta om till svenska kronor. Tillgångar och skulder i utländska koncernföretag omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskursen under året. De valutakursdifferenser som uppstår på grund av att posterna i resultat- respektive balansräkningen räknas om till rapporteringsvalutan enligt olika valutakurser redovisas som kursdifferens i övrigt totalresultat.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till valutakursen på balansdagen.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentets kontraktuella villkor och värderas då till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet då de redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och ersättningar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar i följande fyra kategorier vid anskaffningstillfället: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, låne- och kundfordringar och finansiella tillgångar som kan säljas.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och kundfordringar, som redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet innehåller sådana finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Finansiella tillgångar klassificeras som innehav för handel om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Derivat anses alltid som att de innehas för handel såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

Verkligt värde via resultatet kan användas avseende kontrakt som innehåller ett eller flera inbäddade derivat och i situationer då en sådan klassificering leder till mer relevant information. Typen av finansiella tillgångar som företagsledningen valt att klassificera som värderade till verkligt värde via resultatet samt kriterierna för en sådan klassificering beskrivs i relevant not.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar, som har fastställda eller fastställbara betalningsflöden och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Balansposterna Tillgodohavanden hos centralbanker, Övrig utlåning till centralbanker, Utlåning till övriga kreditinstitut och Utlåning till allmänheten ingår i denna kategori.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är antingen finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde och vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Vid försäljning eller nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i eget kapital i resultaträkningen. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden. Även utdelningar på aktier kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen.

Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad värderas om möjligt till verkligt värde med hjälp av en allmänt accepterad värderingsteknik. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Kriterierna för klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen är de samma som för finansiella tillgångar. Skulder till försäkringstagare och vissa Emitterade värdepapper ingår i denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder innehåller främst koncernens kortfristiga och långfristiga upplåning. Övriga finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Här ingår balansposterna Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade värdepapper.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Inbäddade derivat

En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat. Inbäddade derivat separeras och redovisas som fristående derivat om deras ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker eller om det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell tillgång eller en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till

verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Återköpstransaktioner

Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontantsäkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten.

På motsvarande sätt när koncernen köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Utlåning till kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten.

Skillnaden mellan likvid för avista- och terminsleddet periodiseras över löptiden som ränta.

Värdepapperslån

Värdepapperslån är säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Marknadsvärdet på erhållna eller levererade värdepapper övervakas dagligen för att kräva eller leverera ytterligare säkerhet. Utbetalad kontantsäkerhet bokas bort från balansräkningen och en motsvarande fordran redovisas. Erhållen kontantsäkerhet bokas i balansräkningen liksom en motsvarande skuld att betala tillbaka vid förfall. Egna värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp som motsvarar värdepapperens verkliga värde. Upplysningar lämnas om inlånade och utlånade värdepapper som eventualeförpliktelser.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter. De värderingstekniker som används är exempelvis diskonterade kassaflöden, tekniker för värdering av optioner, värdering med referens till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument och värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egna kreditvärdighet.

Eventuella skillnader mellan transaktionspriset och det verkliga värdet på instrument som beräknas utifrån en värderingsteknik amorteras över transaktionens löptid, om inte beräkningen av verkligt värde i allt väsentligt baseras på observerbara noteringar. Om värderingen i allt väsentligt baseras på observerbara noteringar redovisas den så kallade Dag 1 vinsten i resultaträkningen.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka marknadsrisken och kreditrisken hos varje motpart baserat på nettoexponeringen för dessa risker. När tillgångar och skulder med köp- och säljkurser har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde på de motverkande riskpositionerna. För att återspegla motpartsrisk och egen kreditrisk i OTC-derivat, görs justeringar som baseras på nettoexponeringen för varje motpart.

Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte-, aktie- och valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för. När dessa derivat och de poster som de säkrar uppfyller kraven för säkringsredovisning tillämpar koncernen antingen kassaflödessäkring, säkring av verkligt värde eller säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Koncernen identifierar och dokumenterar inledningsvis relationen mellan säkrad post och säkringsinstrument liksom säkringsstrategi och den risk relationen avser att säkra. Koncernen dokumenterar också, den första dagen och sedan löpande, att marknadsvärdet på det derivat som används uppvisar hög effektivitet både framåtriktat och retrospektivt jämfört med marknadsvärdet eller kassaflödet på det instrument derivatet avser att säkra. Som en del av den framåtriktade analysen identifierar och dokumenterar koncernen även att sannolikheten för att en prognostiserad transaktion inträffar är hög. ► Ytterligare information om säkringsredovisning finns i not 7 Övriga intäkter, netto.

Säkringsredovisning tillämpas när derivat används för att minska ränte- och valutarisker från finansiella instrument. Dessutom används säkringsredovisning på skulder för att säkra valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verk-

samhet. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen.

- Säkring för värdeförändring av tillgångar eller skulder (säkring av verkligt värde)
- Säkring för värdeförändring av ränterisken i en portfölj (portföljsäkring)
- Säkring av högst sannolika framtida kassaflöden från tillgångar eller skulder (kassaflödessäkring)
- Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet (säkring av nettoinvesteringar).

SEB upphör med säkringsredovisning när:

- Derivatinstrumentet har upphört att vara mycket effektivt som säkringsinstrument
- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- Den säkrade posten förfaller, säljs, eller betalas tillbaka, eller
- Den prognostiserade transaktionen inte längre är mycket sannolik.

Säkring av verkligt värde

Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda exponeringar för förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder.

Vinster eller förluster från omvärdering av säkringsinstrumentet till verkligt värde redovisas som Övriga intäkter, netto, i resultaträkningen tillsammans med vinster eller förluster hänförliga till värdering till verkligt värde av den säkrade risken i den säkrade posten.

I de fall SEB säkrar verkligt värde avseende räntexponeringen i en portfölj med finansiella tillgångar eller finansiella skulder, så kallad portföljsäkring av ränterisk, redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade posten antingen i en separat post inom tillgångar eller i en separat post inom skulder.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den del av vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som bestämts vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas som Övriga intäkter, netto i resultaträkningen.

Vinst eller förlust på säkringsinstrument som ackumulerats i eget kapital redovisas i resultaträkningen under samma perioder som ränteutgifter och räntekostnader från den säkrade tillgången eller skulden redovisas i resultaträkningen.

När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden fortfarande beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrumentet som en separat post i eget kapital tills de säkrade framtida kassaflödena inträffar. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan under räntenettet i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Huvudsakligen används lån i utländsk valuta som säkringsinstrument. Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisats i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

INTÄKTER

Ränteintäkter och räntekostnader

Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning i tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren exempelvis förskovsbetalningar. Risken för framtida kreditförluster beaktas dock ej. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan.

När en finansiell tillgång eller grupp av likartade finansiella tillgångar har skrivits ned till följd av en värdeminskning, redovisas ränteintäkten därefter genom att använda den räntesats som använts för att diskontera de framtida kassaflödena i syfte att värdera nedskrivningen.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter och intäkter i form av avgifter avseende finansiella instrument redovisas olika beroende av hur det finansiella instrument som intäkten härrör ifrån redovisas. I de fall provisionsintäkter och avgifter är en del av effektivräntan i ett finansiellt instrument, som värderas till upplupet anskaffningsvärde, periodiseras dessa över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och de presenteras i räntenettet.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaltning och rådgivning redovisas enligt tillämpligt avtal. I normalfallet redovisas intäkten under den period då tjänsten utförs. Prestationsbaserade arvoden redovisas när intäkten säkert kan beräknas. Provisionsintäkter och avgifter från affärer som sker på uppdrag av tredje part liksom genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamhet, redovisas när transaktionen är genomförd.

Avgifter från syndikeringslån där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som provisionsintäkt när syndikeringslån är färdigt och koncernen inte har någon del av syndikeringslån kvar i balansräkningen eller har behållit en del av lånet med samma effektivränta som de andra syndikatdeltagarna.

Kostnader som är direkt relaterade till generering av provisionsintäkter redovisas som provisionskostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdetförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas löpande i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Utdelningar

Utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning är fastställd.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Alla finansiella tillgångar förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet provas för nedskrivning.

Varje balansdag bedömer koncernen huruvida det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar de uppskattade framtida kassaflödena är exempelvis följande:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- att långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- att det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion,
- negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar och
- en betydande eller utdragen värdenedgång under anskaffningskostnad för ett aktieinstrument.

Nedskrivningen bokförs som en konstaterad kreditförlust om det bedöms som omöjligt att driva in de kontraktssenliga betalningar som ej erlagts och/eller förväntas utebli eller att återvinna anskaffningsvärdet genom realisation av panten. I annat fall görs en avsättning till ett särskilt reservkonto. Så snart det ej indrivningsbara beloppet kan fastställas och kreditförlusten kan konstateras upplöses reserven. Likaså upplöses reserven om det bedömda återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet.

Bedömning av nedskrivningsbehov*Individuell bedömning av nedskrivningsbehov*

Förlusthändelser som utgör objektiva bevis på nedskrivning av individuellt värderade tillgångar är när betalningar är förfallna mer än 90 dagar, eller om motparten förväntas vara i fallissemang eller någon annan kombination av händelser som bedöms så negativa att det blir ett troligt fallissemang inom överskådlig framtid. Nedskrivningsbehov föreligger om uppskattade kassaflöden och värdet på säkerheter inte täcker utestående exponering.

Gruppvis bedömning av nedskrivningsbehov

Tillgångar där nedskrivningsbehov bedöms individuellt och inget nedskrivningsbehov konstateras, inkluderas i en gruppvis värdering av individuellt ännu ej identifierat nedskrivningsbehov. Den gruppvisa värderingen av individuellt ej identifierat nedskrivningsbehov baseras på SEB:s modell för riskklassificering.

Lån som bedöms på portföljnivå

För grupper av lånefordringar med begränsat värde och med liknande riskprofil, homogena grupper, bedöms lånen på portföljnivå. Vid bedömning av nedskrivningsbehovet på portföljnivå använder koncernen statistiska modeller som baseras på sannolikhet för fallissemang och förlusternas storlek, be-

aktat säkerheter och återvinningar. Ledningen gör sedan en bedömning av huruvida de rådande förhållandena i ekonomin och kreditmarknaden är av sådan karaktär att de faktiska förlusterna kan komma att bli större eller mindre än vad modellerna indikerar. Antaganden om antal fallissemang och förlustnivåer jämförs regelbundet med faktiskt utfall för att säkerställa modellernas tillämplighet.

Kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Nedskrivning av en individuellt utvärderad finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas utifrån det finansiella instrumentets ursprungliga effektivränta. Nedskrivningen uppgår till skillnaden mellan instrumentets bokförda värde och nuvärdet av de uppskattade framtida betalströmmarna (återvinningsvärdet). Om villkoren för en tillgång omstruktureras eller på annat sätt ändras på grund av låntagarens eller emittentens ekonomiska problem, beräknas värdeminskningen genom användande av den ursprungliga effektiva räntan innan villkoren ändrades. Kassaflöden som är hänförliga till kortfristiga fordringar diskonteras inte om effekten av diskonteringen är oväsentlig. Varje fordran som föranleder specifik reservering ingår i osäkra lånefordringar med sitt fulla belopp, dvs. även den del som täcks av säkerheter.

Kreditförluster på finansiella tillgångar som kan säljas

Om det föreligger en värdenedgång av verkligt värde och objektiva belägg för en nedskrivning av en finansiell tillgång som kan säljas omklassificeras den ackumulerade förlusten från eget kapital till resultaträkningen. Eget kapitalinstrument anses ha ett nedskrivningsbehov när det varit en signifikant eller utdragen nedgång av deras verkliga värde. Beloppet på den ackumulerade förlust som tas bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen är skillnaden mellan förvärvskostnaden och aktuellt verkligt värde, efter avdrag för eventuell nedskrivning på den finansiella tillgången som tidigare redovisats i resultaträkningen.

Nedskrivningsbehovet för onoterade aktier som värderas till anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden diskonterade till aktuell marknadsavkastning för en likartad aktie.

Nedskrivningar avseende obligationer eller andra räntebärande värdepapper, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs via resultaträkningen om ökningen i verkligt värde objektiva kan hänföras till en händelse som inträffat efter nedskrivningen. Nedskrivningar avseende eget kapitalinstrument, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs inte via resultaträkningen utan redovisas i övrigt totalresultat.

Omstrukturerade lån

Gruppvis värderade lån som skulle anses förfallna mer än 60 dagar om de inte omstrukturerats.

ÖVERTAGEN EGENDOM

Övertagen egendom är egendom som tagits över för att skydda en fordran. SEB avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. Övertagna tillgångar redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde beroende på vad som är tillämpligt. Den efterföljande värderingen sker enligt den princip som gäller för respektive tillgångsslag, med undantag för nedskrivning av övertagna materiella tillgångar som redovisas som Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar i stället för som Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Syftet är att bättre spegla den likartade karaktären på nedskrivning av tillgångar som övertagits för att skydda fordringar och kreditförluster.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar, med undantag för förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten, redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader är max 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 8 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång men minst en gång per år.

LEASING

Finansiella leasingavtal innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från lease-givaren till leasetagaren. I koncernen är i huvudsak samtliga leasingkontrakt där koncernen är leasegivare finansiella. Finansiella leasingavtal redovisas som utlåning, vilket innebär att leasingintäkterna redovisas i räntenettet.

FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Investeringar i fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter. Värderingen och redovisningen av sådana fastigheter är olika beroende vem som innehar dem. Förvaltningsfastigheter som innehas i försäkringsverksamhet, och svarar mot skulder som ger avkastning som är direkt knuten till det verkliga värdet på angivna tillgångar inklusive den förvaltningsfastigheten, marknadsvärderas. Innehav av förvaltningsfastigheter i bankverksamhet värderas till anskaffningsvärde efter planenliga avskrivningar.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. För att redovisa en immateriell tillgång ska kontroll över tillgången kunna påvisas. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, det vill säga alla immateriella tillgångar utom goodwill, skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och provas för nedskrivning en gång per år och när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Internt upparbetade immateriella tillgångar, som programvaror, har en avskrivningstid på mellan 3 och 8 år.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga goodwill, skrivs inte av utan provas istället för nedskrivning en gång per år och vid indikation på nedskrivningsbehov. Vad gäller goodwill föreligger ett nedskrivningsbehov när det återvinningsbara beloppet avseende en kassagenererande enhet eller en grupp av kassagenererande enheter dit goodwillen är hänförlig understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen. Nedskrivningar avseende goodwill återförs inte även om skälen till nedskrivningen inte längre föreligger. Vid en indikation att tillgångens värde kan ha minskat fastställs återanskaffningsvärdet. En nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återanskaffningsvärdet.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan före skatt som används återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar eller de risker som är förknippade med avsättningen.

Avsättning görs för ej utnyttjade lånelöften och liknande faciliteter om det är troligt att dessa kommer att användas av en låntagare med ekonomiska svårigheter.

Avsättningarna provas varje balansdag och justeras om så krävs.

FINANSIELLA GARANTIER

Uttällda finansiella garantier innebär ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren.

Uttällda finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, vilket oftast motsvaras av den erhållna premien, under posten upplupna intäkter. Det initiala verkliga värdet fördelas över instrumentets löptid. Därefter värderas garantierna, och redovisas i balansräkningen, till det högre av erhållen garantiavgift minus avskrivning och en avsättning beräknad som den diskonterade bästa uppskattningen av det belopp som behövs för att reglera aktuellt åtagande. Avsättningar och förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten Kreditförluster. Avtalsbeloppen enligt finansiella garantier redovisas som eventualefförpliktelser.

PERSONALFÖRMÅNER**Pensioner**

I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner varav merparten har förvaltningstillgångar. Förmånsbestämda pensioner är pensionsplaner med fastställd ersättning som de anställda erhåller vid pensioneringen beroende på faktorer som ålder, anställningstid och ersättningsnivå. Avgiftsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner där koncernen betalar en premie till fristående enheter och herefter inte har några ytterligare förpliktelser.

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser eller genom försäkringslösningar.

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas kvartalsvis av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. De antaganden som gjorts i beräkningarna framgår av not 9b Personalkostnader. Alla ändringar i nettopensionsavsättningen (tillgången) redovisas när de uppstår som:

(i) kostnad för tjänstgöring samt finansieringskostnad i Resultaträkningen (ii) effekter av omvärderingar av både pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar i Övrigt totalresultat.

Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har flera aktierelaterade incitamentsprogram, under vilka aktieinstrument i SEB tilldelas koncernens anställda. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier berättigar de anställda att få aktieinstrument i SEB. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter berättigar de anställda att få kontanter baserat på priset eller värdet på aktieinstrumenten i SEB. Det verkliga värdet av dessa rättigheter bestäms genom att använda lämpliga värderingsmodeller, beakta villkor och förhållanden för tilldelningen och koncernens bedömning av hur många rättigheter som slutligen kommer att intjänas, detta omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Sociala kostnader redovisas över intjänandeperioden och avsättning- en för sociala kostnader omvärderas vid varje rapporteringstillfälle för att säkerställa att avsättningen är baserad på rättigheternas verkliga värde vid rapporteringstillfället.

Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier värderas utifrån det verkliga värdet på aktieinstrumenten den dag de beviljats och kostnadsförs jämnt fördelat över intjänandeperioden. En motsvarande ökning redovisas i eget kapital. Intjänandeperioden är den period de anställda måste förbli i tjänst i SEB för att deras rättigheter ska tjänas in. För aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter värderas de erhållna tjänsterna och den upparbetade skulden till det verkliga värdet av skulden som kostnadsförs över intjänandeperioden, under vilken de anställda utför tjänsterna. Det verkliga värdet av skulden omvärderas löpande och ändringarna redovisas i resultaträkningen till dess skulden regleras.

SKATTER

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuella skattefordringar och skulder för innevarande och föregående period värderas till det belopp som förväntas bli betalt till eller från skattemyndigheterna baserat på de skattesatser och den skattelagstiftning som är antagen eller i allt väsentligt antagits på bokslutsdagen.

Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat. Skatt som hänför sig till poster som redovisas i övrigt totalresultat redovisas också i övrigt totalresultat. Exempel på sådana poster är förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas samt vinst eller förlust på säkringsinstrument i kassafödoessäkringar. Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 22 procent (22 procent) skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag.

FÖRSÄKRINGSAVTAL OCH INVESTERINGSAVTAL

Försäkringsavtal är avtal där koncernen åtar sig en betydande försäkringsrisk – definierad som en absolut risk av minst 5 procent av det underliggande värdet – för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till koncernen.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är klassificerade som kortfristiga (skadeförsäkring) eller långfristiga (livförsäkring). Kortfristig försäkring innefattar sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, vårdförsäkring och rehabiliteringsförsäkring. Långfristig försäkring innefattar i huvudsak traditionell livförsäkring. I koncernen redovisas kortfristiga och långfristiga försäkringsavtal summerat som försäkringsavtal.

Värdering av kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen för ej intjänade premier är normalt tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, skall avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador skall täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats (IBNR-avsättning). Avsättning för oreglerade skador skall även täcka samtliga kostnader för skadereglering. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdeberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Värdering av långfristiga försäkringsavtal (livförsäkring)

För långfristiga livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när premierna redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar. Skulden för långfristiga försäkringsavtal diskonteras enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Förlustprövning

Svensk aktuariell metod innebär att en förlustprövning av försäkringsavsättningarna görs. Detta för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningens redovisade värde är värdet på själva avsättningen med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar eller förutbetalda anskaffningskostnader. Då detta test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden samt skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

Intäktsredovisning

Premier för försäkringsavtal redovisas som intäkter när de betalas av försäkringstagarna. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras och resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar. Försäkringsersättningar redovisas som kostnad när de inträffar.

Återförsäkring

Avtal som ingåtts med återförsäkrare genom vilka kompensation för förluster på avtal utfärdade av koncernen erhålls, klassificeras som avgiven återförsäkring. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal.

Investeringsavtal

Huvuddelen av koncernens fondförsäkringar (unit linked) klassificeras som investeringsavtal där ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering

Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulderna värderas till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppstå om olika grunder för värdering användes för tillgångar och skulder. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet.

Intäktsredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Kostnadsredovisning

Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya investeringsavtal periodiseras. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida eko-

nomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

AVTAL MED DISKRETIONÄR DEL

Vissa kontrakt för traditionellt pensionssparande innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld till försäkringstagarna.

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER SOM IMPLEMENTERATS 2017

Nedan beskrivs de förändringar som har gjorts 2017 med avseende på koncernens redovisningsprinciper:

IAS 12 *Inkomstskatter* har uppdaterats avseende redovisning av upplupna skattefordringar för orealiserade förluster. IAS 7 *Rapport över kassaflöden* har uppdaterats med nya upplysningskrav. Inom de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2014–2016 har tillämpningsområdet för IFRS 12 *Upplysningar om andelar i andra företag* förtydligats. Uppdateringen av IFRS 12 har ännu inte antagits av EU.

Koncernen har ändrat presentationen av resultaträkningen genom att i det fjärde kvartalet lägga till en rad, Jämförelsestörande poster. Ytterligare en rad, Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, som visar nettot av rörelseintäkter och -kostnader har lagts till. Syftet med förändringen är att för enkla rapporteringen och underlätta jämförelsen av rörelseresultatet mellan tidsperioder. Resultatposter som ledningen anser har en väsentlig påverkan på jämförbarheten mellan perioder och är relevanta för att förstå det finansiella resultatet, till exempel nedskrivning av goodwill, omstrukturering, resultat från avyttringar och andra icke återkommande intäkter och kostnader hänförs till raden jämförelsestörande poster. Ändringen gäller från och med 1 januari 2017 och jämförelsetalen har ändrats.

Dessa ändringar har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

FÖRÄNDRINGAR I IFRS SOM ÄNNU INTE TILLÄMPATS

I framtiden kommer hänsyn tas till följande nya och reviderade standarder och tolkningar.

IFRS 9 *Finansiella instrument* – IFRS 9 ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Standarden innehåller nya regler för klassificering och värdering av finansiella instrument, en ny reserveringsmodell för förväntade kreditförluster och en förändrad metod för säkringsredovisning. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2018. SEB har inte förtidstillämpat IFRS 9. I samband med övergången vid bedömning av nedskrivning används riskklass eller liknande som kvantitativ indikator för att bedöma huruvida det föreligger en betydande ökning av kreditrisk. Koncernen har valt att fortsätta tillämpa principerna i IAS 39 avseende säkringsredovisning. I enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9 har koncernen valt att inte räkna om tidigare perioder. Tillämpningen av IFRS 9 resulterar i att kreditförlustreserveringarna ökar med 1,6 miljarder före skatt och minskar eget kapital med 1,2 miljarder kronor. Tillämpningen av klassificering och värdering resulterar i att en positiv marknadsvärdering på 0,3 miljarder upphör när klassificeringen ändras till upplupet anskaffningsvärde. I den tyska verksamheten ändras klassificeringen från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultatet för vissa skulder med en negativ påverkan om 1,8 miljarder kronor i eget kapital. Kärnprimärkapitalrelationen minskar med 34 baspunkter per den 1 januari 2018. Stora exponeringar påverkas inte. Koncernen har bestämt att inte utnyttja övergångsregler enligt EU:s kapitalkravsförordning (CRR) som tillåter en infasning av effekten på kärnprimärkapitalrelationen. För SEB:s redovisningsprinciper hänförliga till IFRS 9, se Not 1a nedan.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* – IFRS 15 ersätter alla tidigare standarder och tolkningar avseende intäktsredovisning inklusive IAS 11 *Entreprenadavtal*, IAS 18 *Intäkter* men ska inte tillämpas på finansiella instrument, försäkringskontrakt eller leasingkontrakt. IFRS 15 fastställer principerna för att redovisa information om intäkters karaktär, storlek och tidpunkt samt osäkerhet och kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2018. SEB har identifierat att hanteringen av avtalsutgifter för investeringsavtal inom Liv kommer att ändras. Enligt de nya mer specifika kraven kommer en mindre del av aktiverade anskaffningsvärden redovisas som en tillgång. Förändringen kommer att leda till en minskning av aktiverade anskaffningsvärden i balansräkningen om 2,6 miljarder kronor. SEB har valt att tillämpa IFRS 15 retroaktivt för varje tidigare redovisningsperiod som presenteras. Effekten kommer därför att redovisas mot balanserade vinstmedel per den 1 januari 2017. Jämförelsesiffror för provisionsnettot i resultaträkningen för 2017 kommer att räknas om med en effekt om -47 miljoner kronor. Ändringarna kommer inte väsentligt att påverka koncernens kapitaltäckning och stora exponeringar. För SEB:s redovisningsprinciper relaterade till IFRS 15, se Not 1a nedan.

IFRS 16 *Leasingavtal* ersätter IAS 17 *Leasingavtal* och där till hörande tolkningar. Standarden publicerades i januari 2016. Den största effekten från de

nya reglerna är att en leasetagare ska redovisa en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld, som huvudsakligen representerar nuvärdet av hyrda lokaler, i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I nuläget redovisar inte leasetagaren operationella leasingar i balansräkningen. Redovisningen för leasegivare ändras i princip inte. SEB:s nuvarande bedömning är att den nya standarden huvudsakligen kommer att leda till en ökad balansomslutning för koncernen som representerar hyrda lokaler. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2019 och är antagen av EU.

IFRS 17 *Insurance Contracts* publicerades i maj 2017. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2021 och har inte antagits av EU. IFRS 17 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för utgivna försäkringsavtal. Den kräver också att liknande principer tillämpas på innehavda återförsäkringsavtal och utgivna investeringsavtal med diskretionära delar. IFRS 17 ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal*. SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 4 *Försäkringsavtal* har uppdaterats när det gäller tillämpning av IFRS 9 *Finansiella instrument* tillsammans med IFRS 4. Ändringen ger försäkringsgivare, vilkas aktiviteter huvudsakligen är knutna till försäkring, ett temporärt undantag från IFRS 9. Försäkringsgivare som tillämpar det temporära undantaget fortsätter tillämpa IAS 39 i stället för IFRS 9. SEB har valt att inte tillämpa undantaget inom Liv. 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.

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. Ändringarna och tolkningarna ska tillämpas från 1 januari 2018 och har inte antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments* har publicerats och specificerar hur effekterna av osäkerhet i redovisning av inkomstskatter ska reflekteras. IAS 28 *Innehav i intresseföretag och joint ventures* har uppdaterats med att IFRS 9 *Finansiella instrument* ska tillämpas på långsiktiga innehav i intresseföretag eller joint ventures som utgör en del av nettoinvesteringen i intresseföretaget eller joint venture. IFRS 9 *Finansiella instrument* har uppdaterats avseende förskottsbetalning med negativ ersättning. IAS 23 *Låneutgifter*, IAS 12 *Inkomstskatter*, IFRS 3 *Rörelseförvärv* och IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* har uppdaterats inom ramen för de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2015–2017. Dessa uppdateringar och tolkningar ska tillämpas från 1 januari 2019 och är inte antagna av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

Väsentliga redovisningsprinciper för moderbolaget

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 har sitt säte i Stockholm.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt tillhörande uttalanden, UFR.

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa, antagna av EU, tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderbolaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderbolaget.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Förändrade och kommande ändringar av redovisningsprinciper för koncernen gäller också för moderbolaget. Årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag har uppdaterats där den huvudsakliga ändringen är krav att publicera en hållbarhetsrapport. Utöver dessa ändringar och de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2016. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd för kreditinstitut och värdepappersbolag har uppdaterats med tillämpning från 1 januari 2018. Ändringarna är huvudsakligen hänförliga till införandet av IFRS 9 och IFRS 15, exempelvis presentation av olika poster i resultaträkningen och klassificering av övertagna tillgångar.

UPPSTÄLLNINGSFORMER

ÄRKL anger uppställningsformer för balans- och resultaträkningen som inte är i överensstämmelse med IFRS. Kreditinstitut och värdepappersbolag som i koncernredovisningen tillämpar internationella redovisningsstandarder (IFRS) antagna av EU har möjlighet att avvika från den uppställningsform som ÄRKL anger för balansräkningen, men inte från den som anges för resultaträkningen.

INNEHAV I DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärde-metoden. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt i resultaträkningen. Fusioner av dotterföretag genom absorption redovisas enligt koncernvärde-metoden. Fusionseffekten redovisas i eget kapital.

LEASING

Leasingavtal som klassificerats som finansiella i koncernredovisningen, redovisas som operationella leasingavtal i moderbolaget.

PENSIONER

Moderbolaget tillämpar trygghandelagen och Finansinspektionens föreskrifter som innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av trygghandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Moderbolagets förmånsbestämda förpliktelser i Sverige täcks av en pensionsstiftelse. Nettokostnaden för betalda pensioner och pensionspremier med avdrag för kostnadskompensation från pensionsstiftelsen redovisas under personalkostnader i resultaträkningen. Överskott i pensionsstiftelsen redovisas inte som tillgång i moderbolagets balansräkning. Underskott i stiftelsen redovisas som skuld i moderbolaget.

GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

I enlighet med IAS 38, skrivs inte goodwill av i koncernens redovisning. I moderbolaget skrivs goodwill av linjärt som alla andra immateriella tillgångar.

SKATTER

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. Obeskattade reserver utgörs av ackumulerade överavskrivningar i enlighet med skatteregler, inklusive den uppskjutna skattekomponenten. I koncernredovisningen redovisas obeskattade reserver under balanserade vinstmedel och uppskjuten skatteskuld.

KONCERNBIDRAG

Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas redovisas i moderbolaget som bokslutsdisposition.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper kräver ibland användning av uppskattningar och antaganden som har materiell påverkan på de belopp som rapporteras i de finansiella rapporterna. Uppskattningarna baseras på sakkunniga bedömningar och antaganden som ledningen bedömer vara sanna och rättvisande. Ledningen utvärderar dessa bedömningar och antaganden kontinuerligt. Betydande antaganden och uppskattningar rör nedanstående områden.

KONSOLIDERING AV ÖMSESIDIGA FÖRSÄKRINGSFÖRETAG OCH FONDER

Inom ramen för livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen drivs Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv enligt ömsesidiga principer. Företaget konsolideras inte mot bakgrund av att koncernen bedömt att man inte har ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande innebär rätten att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer är inte vinstutdelande. Koncernen anser mot bakgrund av detta att man inte kan erhålla ekonomiska fördelar från detta företag. I Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv finns dessutom särskilda regler för sammansättningen av styrelsen som innebär att SEB-koncernen inte kan utforma företagets finansiella och operativa strategier.

I bedömningen om fonder ska konsolideras görs en analys om koncernen är ett ombud eller en huvudman. Koncernen anses vara en huvudman, och följaktligen ha bestämmande inflytande, när den är fondens förvaltare som inte kan bytas ut utan orsak, har rätt till en väsentlig del av avkastningen från fonden genom att äga andelar och tjäna provisionsintäkter, samt har den praktiska möjligheten att påverka sin avkastning genom att använda sitt inflytande. Fonder som förvaltas av koncernen och där företag inom koncernen äger mer än 20 procent analyseras ytterligare för konsolidering.

Försäkringstagarna i SEB:s fondförsäkringsbolag väljer att investera i olika fonder. Fondförsäkringsbolaget köper andelar i de av kunderna valda fonder. SEB kan därigenom, för sina kunders räkning komma att stå som ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder, som man själv förvaltar. På grund av de regelverk som omgärdar fondverksamhet anser SEB att man inte har en

rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att er- hålla ekonomiska fördelar. Detta gäller oavsett om man äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Det är försäkringstagarna som bär he- la placeringsrisken i fonderna och inte SEB. Försäkringstagarna erhåller där- med den avkastning som fonderna genererar. SEB erhåller enbart avgifter, till marknadsmissiga villkor, för förvaltningen av fonderna. SEB gör den samlade bedömningen att dessa fonder som man förvaltar inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redo- visas dock i balansräkningen.

MARKNADSVÄRDERING AV VISSA FINANSIELLA INSTRUMENT

Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta det pris till vilket en ordnad transaktion skulle äga rum mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten. Det bästa belägget för verkligt värde är ett noterat pris för det värderade instrumentet på en aktivt handlad marknad. När marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, fastställs verkligt värde genom att använda en värderingsteknik. Dessa vär- deringstekniker innehåller en grad av bedömningar, vars omfattning beror på instrumentets komplexitet och tillgängligheten av marknadsbaserad data. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens eg- na kreditvärdighet. Givet osäkerheten och subjektiviteten i värdering av fi- nansiella instrument till verkligt värde, är det möjligt att det faktiska utfallet det kommande finansiella året skiljer sig från de antaganden som gjorts.

För några av koncernens finansiella tillgångar och skulder, särskilt för deri- vatinstrument, finns noterade priser inte tillgängliga och värderingstekniker används därför för att bedöma verkligt värde. Som en del av verkligt värde värderingen görs värdejusteringar för att beakta motparters och den egna kreditrisken när derivatinstrument värderas. Metoderna för att bedöma vär- deringsjusteringar revideras kontinuerligt som ett resultat av ändrad mark- nadspraxis som svar på ändrade regleringar och redovisningspolicies, liksom generell marknadsutveckling.

Koncernen har en etablerad kontrollmiljö för att bestämma verkliga värden på finansiella instrument som inkluderar en översyn, oberoende från affärs- sidan, av värderingstekniker och priser. Om principerna för validering inte efter- följs, ska chefer för Group Finance informeras. Undantag som är signifikanta och av principiell betydelse kräver godkännande från Valuation Committee och från SEB ARC (Accounting Policy and Financial Reporting Committee).

► I upplysningssyfte klassificeras verkliga värden i en "verkligt värdehierarki" enligt nivån av observerbarhet på använt indata, se not 21.

ANALYS AV NEDSKRIVNINGSBEHOV AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL

Finansiella tillgångar

Vid beräkning av nedskrivningsbehovet för både individuellt- och gruppvis värderade lån görs kritiska bedömningar och uppskattningar. Att bedöma nedskrivningsbehov för individuellt värderade finansiella tillgångar innebär att fastställa motpartens återbetalningsförmåga och värdet av säkerheter. Den viktigaste aspekten vid gruppvis bedömning av nedskrivningsbehov av fi- nansiella tillgångar är att identifiera de händelser som indikerar ett nedskriv- ningsbehov. Vid bedömning av gruppvis nedskrivningsbehov använder kon- cernen statistiska modeller som baseras på sannolikheten för fallissemang och beloppet för inträffade förluster, säkerheter och återvinningsgrader be- aktas. Utfallet justeras om ledningens bedömning av om aktuella förhållan- den avseende ekonomi och kreditrisk är sådana, att det är sannolikt att de faktiska förlusterna blir större än de som modellerna indikerar. Fallisse- mangs- och förlustnivåer jämförs regelbundet mot utfallet för att säkerställa att de alltid är aktuella.

Justering av modellerna för gruppvisa nedskrivningstester till den aktuella marknadsituationen kräver också en hög grad av expertbedömning för att säkerställa pålitliga estimat. Värdering och antaganden utvärderas löpande av koncernens kreditorganisation.

Goodwill

Bedömningar krävs för att identifiera de kassagenererande enheterna. Den årliga värderingen av eventuella nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärde med 5 års prognostiserade kassaflöden. Kassaflödena bortom 5 år beräknas med utgångspunkt från hållbar tillväxt.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av räntan som ska diskontera dessa kassaflöden innehåller flera bedömningsområden: framtagnandet av prognostiserade kassaflöden för perioder bortom de norma- la kraven för intern rapportering och bedömningen av en lämplig diskonte- ringsränta för verksamheten.

► Not 28 beskriver i mer detalj materiella och immateriella tillgångar.

BERÄKNING AV FÖRSÄKRINGSÅTAGANDE

Beräkningen av koncernens försäkringsåtagande baseras på flera antagan- den, både finansiella och aktuariella som räntenivå, dödlighet, hälsotillstånd, kostnader, inflation och skatter. Ett av de viktiga finansiella antagandena är den ränta som används för att diskontera framtida kassaflöden. Antagandet om räntenivå baseras på regler från varje lokal tillsynsmyndighet. Övriga an- taganden baseras på historisk information.

MARKNADSVÄRDERING AV FÖRVALTNINGSFASTIGHETER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten marknadsvärderas med hjälp av externa värderingsinstitut. Värderingsmetoden utgår från diskonte- rade framtida kassaflöden. Antaganden om förväntade kassaflöden baseras på antaganden om framtida hyror, vakansgrad, drifts- och underhållskostna- der, avkastningskrav och marknadsränta. Gjorda antaganden är i linje med vad marknaden under rådande omständigheter utgår ifrån. Avkastningskra- vet baseras på lokala analyser av jämförbara fastighetsförvärv.

RAPPORTERING AV UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet kan ba- ra redovisas i den utsträckning de kan kvittas mot framtida beskattningsbar inkomst och värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledning- ens bedömning av SEB:s framtida lönsamhet, framtida beskattningsbara vin- ster och framtida återföringar av existerande beskattningsbara temporära skillnader. Det förväntade utfallet av osäkra skattepositioner rapporteras som det enskilt mest sannolika utfallet.

AVSÄTTNINGAR

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och i att beräkna sannolikheten, timingen och beloppet av utflöden. Krav som härrör från civilrättsliga processer och myndigheter krä- ver typiskt sett en högre grad av bedömning än andra typer av avsättningar.

DEN AKTUARIELLA BERÄKNINGEN AV FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSSKULDER

Beräkningen av koncernens kostnad och skulden för förmånsbestämda pen- sionsplaner baseras på aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har en väsentlig påverkan på redovisade belopp. Ett av de viktiga finan- siella antagandena är räntan som används för diskontering av framtida kassa- flöden. Bedömningen av diskonteringsräntan är föremål för osäkerhet om hu- ruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup, av hög kvalitet och också i samband med extrapolering av avkastningskurvor till relevanta löptider. Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer på likvida marknader. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer som är minst AAA-klassade och löptiden är i linje med den bedömda löptiden för pensionsskulden till de anställda. Diskonterings- räntan för förmånsbestämda pensionsskulder bedöms kvartalsvis och andra antaganden bedöms varje år eller när en väsentlig ändring har skett.

► Not 9 b innehåller en förteckning av de mest avgörande antaganden som använts vid beräkning av pensionsskulden.

1 a Väsentliga ändrade redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018

Väsentliga redovisningsprinciper i koncernen

ÖVERGÅNGSPRINCIPER

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen övergår till att tillämpa IFRS 9 *Finansiella instrument* från 1 januari 2018.

Standarden omfattar tre områden; klassificering och värdering, nedskriv- ning samt säkringsredovisning. Koncernen har valt att fortsätta tillämpa prin- ciperna i IAS 39 avseende säkringsredovisning. I samband med övergången och bedömning av nedskrivning används riskklass eller liknande som kvanti- tativ indikator för att bedöma huruvida det föreligger en betydande ökning av kreditrisk. I enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9 har koncernen valt att inte räkna om tidigare perioder. Justeringar av det redovisade värdet på finansiella tillgångar och skulder vid första tillämpningsdagen redovisas i ingående balanserade vinstmedel (eller annan komponent i eget kapital) per den 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen övergår till att tillämpa IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden retroaktivt för varje tidigare redovisningsperiod som presenteras. Den ackumulerade effek- ten av förändringen redovisas därför som en minskning av balanserade vinst- medel per den 1 januari 2017.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Transaktionskostnader läggs till det verkliga värdet förutom om till- gången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet då transaktionskostnader redovisas i resultatet. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om företaget i allt väsentligt överför samt-

liga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och omvända repor, som redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på likviddagen.

Koncernen klassificerar och värderar finansiella tillgångar i en av följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, verkligt värde via övrigt totalresultat och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om instrumentet är ett skuldinstrument, eget kapitalinstrument eller ett derivat.

Skuldinstrument (Lånefordringar och räntebärande värdepapper)

Klassificeringen görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Affärsmodellen bedöms för homogena portföljer som identifierats utifrån verksamheten i koncernens divisioner. Bedömningen baseras på scenarion som rimligen kan förväntas inträffa och beaktar hur portföljen utvärderas och rapporteras till ledningen; risker som påverkar portföljens resultat och hur dessa risker hanteras; ersättningsmodeller; samt frekvens, värde och tidpunkt för försäljningar inklusive skälen till försäljningar. Vid bedömning om kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta, har kapitalbelopp definierats som verkligt värde av skuldinstrumentet vid första redovisningstillfället vilket kan förändras över löptiden om det förekommer återbetalningar eller kapitalisering av ränta. Kassaflödena hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även administrativa kostnader och vinstmarginal. Om det finns kontraktuella villkor som introducerar en exponering för andra risker eller volatilitet, så bedöms kassaflödena inte utgöra endast betalningar av kapitalbelopp och ränta. Skuldinstrument inkluderas i följande balansposter Tillgodoahavanden hos centralbanker, Utlåning till övriga kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Räntebärande värdepapper. Posterna inkluderar instrument i följande värderingskategorier.

Verkligt värde via resultatet: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori då kriterierna för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Detta är fallet om affärsmodellen för portföljen är att innehas för handel, där finansiella tillgångar klassificeras om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Instrument är obligatoriskt värderade till verkligt värde över resultatet om tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde eller om tillgångarna innehavs med avsikt att säljas, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte utgörs av endast kapitalbelopp och ränta. Instrument som annars skulle värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde inkluderas i denna kategori om koncernen, vid första redovisningstillfället, valt att klassificera till denna kategori (verkligt värdeoptionen). Verkligt värdeoptionen kan endast tillämpas om det minskar konsekvenser i värdering eller redovisning.

Verkligt värde via övrigt totalresultat: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgångarna b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Dessa tillgångar värderas till verkligt värde, vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Den ackumulerade vinsten eller förlusten omklassificeras från eget kapital till resultatet när instrumentet tas bort från balansräkningen. Räntor beräknade med tillämpning av effektivräntemetoden och förväntade kreditförluster redovisas i resultatet.

Upplupet anskaffningsvärde: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål är att inneha tillgångarna i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster.

Eget kapitalinstrument

Eget kapitalinstrument ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Ett oåterkalleligt val att klassificera eget kapitalinstrument (som inte innehas för handel) till verkligt värde via övrigt totalresultat kan göras vid första redovisningstillfället.

Derivat

Derivat ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel) såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument. Om derivatet är identifierat som säkringsinstrument tillämpas principerna för säkringsredovisning.

Modifiering

Koncernen kan omförhandla lån och ändra avtalsvillkor. Om de nya villkoren skiljer sig väsentligt från de ursprungliga villkoren bokar koncernen bort den ursprungliga finansiella tillgången och redovisar en ny finansiell tillgång. Koncernen gör också en bedömning huruvida den nya finansiella tillgången ska

klassificeras som en osäker finansiell tillgång. Om villkoren inte skiljer sig väsentligt resulterar inte modifieringen i en bortbokning utan koncernen redovisar ett nytt bruttovärde utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden och redovisar en modifieringsvinst eller -förlust.

Omklassificering

I sällsynta fall kan skuldinstrument (finansiella tillgångar) omklassificeras ifall det har skett ett byte av affärsmodell för förvaltning av portföljen. Detta är inte tillämpligt på instrument där verkligt värdeoptionen tillämpats.

Finansiella skulder

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. För övriga finansiella skulder redovisas transaktionskostnader som en justering av det verkliga värdet.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som koncernen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligt värdeoptionen). Klassificering av finansiella skulder under verkligt värdeoptionen kan ske om ett av följande kriterier är uppfyllt; kontrakten innehåller ett eller flera inbäddade derivat, instrumenten förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, alternativt om det minskar konsekvenser i värdering eller redovisning. Skulder till försäkringstagare och vissa emitterade värdepapper har denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder innehåller främst koncernens kortfristiga och långfristiga upplåning. Övriga finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Här ingår balansposterna Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade värdepapper.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Inbäddade derivat

En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat. Om värdkontraktet är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9 bedöms klassificering av instrumentet i sin helhet och det inbäddade derivatet ska inte separeras från värdkontraktet. För övriga sammansatta instrument (där värdkontraktet inte är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9) ska det inbäddade derivatet separeras och redovisas som fristående derivat om dess ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker. Detta är inte tillämpligt om värdkontraktet redovisas till verkligt värde via resultatet.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Återköpstransaktioner

Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontantsäkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten.

På motsvarande sätt när koncernen köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Utlåning till kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten.

Återköpstransaktioner redovisas till verkligt värde via resultatet.

Värdepapperslån

Värdepapperslån är säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Marknadsvärdet på erhållna eller levererade värdepapper övervakas dagligen för att kräva eller leverera ytterligare säkerhet. Utbetalad kontantsäkerhet bokas bort från balansräkningen och en motsvarande fordran redovisas. Erhållen

kontantsäkerhet bokas i balansräkningen liksom en motsvarande skuld att betala tillbaka vid förfall. Egna värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp som motsvarar värdepapperens verkliga värde. Upplupna värdepapper som inlånade och utlånade värdepapper som Eventualförpliktelser.

Beräkning av verkligt värde

För principer avseende beräkning av verkligt värde, se Not 1.

Säkringsredovisning

För principer avseende säkringsredovisning, se Not 1.

RÖRELSEINTÄKTER

Ränteintäkter och räntekostnader

Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av bruttovärdet för en finansiell tillgång eller det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld och för fördelning i tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren exempelvis förskottsbetalningar. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter som är en integrerad del av effektivräntan. Risken för framtida kreditförluster beaktas dock ej.

När en finansiell tillgång i en efterföljande redovisningsperiod är osäker redovisas ränteintäkten genom att använda räntesatsen på det upplupna anskaffningsvärdet, dvs. bruttovärdet justerat för reserv för förväntade kreditförluster. Om en finansiell tillgång är osäker vid första redovisningstillfället inkluderas förväntade kreditförluster i de förväntade kassaflödena vid beräkning av en kreditjusterad effektivränta som appliceras vid redovisning av ränteintäkten.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Redovisning av intäkter från avtal med kunder redovisas under provisionsintäkter. Detta gäller inte intäkter som kommer från leasingavtal, försäkringsavtal eller finansiella instrument och andra avtalsenliga rättigheter eller skyldigheter inom tillämpningsområdet för IFRS 9 Finansiella Instrument.

Avgifter som ingår i beräkningen av effektivräntan för ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde, som exempelvis avgifter för utgivande eller förvärv av en finansiell tillgång, periodiseras över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och presenteras i räntenettet.

Provisionsintäkter och avgifter redovisas så de beskriver överföringen av utlovade tjänster till kunder till ett belopp som speglar den ersättning som SEB förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot dessa tjänster.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaring och förvaltning av kunders tillgångar redovisas som intäkt under den period då tjänsterna tillhandahålls. Resultatbaserade avgifter redovisas när det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av redovisad intäkt inte kommer att inträffa, vilket oftast är när prestationskraven är uppfyllda.

Provisionsintäkter och avgifter från syndikeringar där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som provisionsintäkt när syndikeringen är färdig och koncernen inte har någon del av syndikeringen kvar i balansräkningen eller har behållit en del av lånet med samma effektivränta som andra deltagare i syndikeringen. Mäklaravgifter, avgifter och provisioner från affärer som sker på uppdrag av tredje part som genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamheter, redovisas när transaktionen är genomförd.

Kostnader som är direkt relaterade till generering av provisionsintäkter redovisas som provisionskostnader.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdetförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas löpande i resultatet under posten Nettoreultat av finansiella transaktioner. För finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet redovisas förändringar i egen kredit risk i övrigt totalresultat.

Utdelningar

Utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning är fastställd.

FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

Värdering

Nedskrivningsreglerna grundar sig på en modell som tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster. Principen bakom modellen för förväntade kreditförluster är att återspegla försämring eller förbättring av kreditkvaliteten för

finansiella instrument. Alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, samt leasingfordringar, finansiella garantitavtal, avtalstillgångar och vissa låneåtaganden omfattas av reglerna för förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och leasingfordringar rapporteras som reserver, dvs. som en del av värdering av dessa tillgångar i balansräkningen. Reserveringen minskar det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång. Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar, dvs. som skuld i balansräkningen. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som förväntade kreditförluster, netto.

Bedömningen av kreditrisk och uppskattning av förväntade kreditförluster ska vara objektiv och sannolikhetsvägd samt beakta all tillgänglig information som är relevant för bedömningen. I bedömningen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. SEB använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster.

Modellen för förväntade kreditförluster innebär en tre-stegsmodell som tar sin utgångspunkt i förändring av kreditrisken. En reserv för förväntade kreditförluster som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna (steg 1) redovisas för poster om det inte föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. För de poster där det föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället (steg 2), eller som befinner sig i fallissemang (steg 3) redovisas en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Betydande ökning av kreditrisken

Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. Bedömningen om det föreligger en betydande ökning av kreditrisken grundar sig på kvantitativa och kvalitativa indikatorer. Indikatorer innefattar betalningar som är förfallna >30 dagar och <90 dagar och finansiella tillgångar som befinner sig på "watch-list" eller som är "forborne" (lån där förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter). En kvantitativ indikator beräknas utifrån förändring i sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägsda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid rapporteringstillfället med den scenariovägsda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. Om det föreligger en betydande ökning i kreditrisken sedan första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster motsvarande förväntade kreditförluster under hela löptiden och det finansiella instrumentet flyttas till steg 2. Modellen är symmetrisk, vilket innebär att om det finansiella instrumentets kreditrisk minskar och det därmed inte föreligger en betydande försämring i kreditrisk sedan första redovisningstillfället flyttas den finansiella tillgången tillbaka till steg 1.

Definition av fallissemang

Finansiella instrument i fallissemang klassificeras till steg 3. SEB tillämpar en definition av fallissemang för redovisningsmässiga syften som motsvarar hur den är definierad i EU:s kapitalkravsförordning, vilket omfattar finansiella tillgångar med betalningar som är förfallna mer än 90 dagar. Alla finansiella tillgångar i steg 3 anses vara osäkra finansiella tillgångar.

Modellering

Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang (PD), exponeringen vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD), samt tidpunkt för förlust. Koncernens IFRS 9 metodik för beräkning av förväntade kreditförluster utgår, i den möjligaste mån som är tillåtet enligt IFRS 9, från befintliga interna riskklassificeringsmodeller (IRK). Då syftet med dessa regelverk skiljer sig åt, skiljer sig också beräkningen av förväntade kreditförluster och därmed görs nödvändiga justeringar av de parametrar som används för IRK för att uppfylla IFRS 9:s krav. IFRS 9 innebär bland annat att anpassa parametrarna i IRK-modellerna som inkluderar hela kreditleveln och konjunkturnedgångar, till avläsning vid viss tidpunkt och med beaktande av framtidsblickande information.

PD motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens återstående löptid. Det förväntade PD för varje individuellt instrument beaktar tidigare händelser, rådande marknadsförutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. SEB använder specifika PD-modeller anpassade till IFRS 9. Modellerna kalibreras utifrån en kombination av geografi, tillgångsslag och produkttyp. EAD representerar den förväntade exponeringen vid fallissemangstillfället. EAD omfattar en uppskattning av eventuellt ytterligare belopp som dras vid fallissemangstillfället. För IFRS 9 är EAD-modellerna justerade för 12 månader eller hela löptiden. LGD motsvarar de kreditförluster som förväntas vid fallissemang. LGD tar hänsyn till säkerhetens belopp och kvalitet. SEB använder befintliga LGD-modeller som är anpassade till IFRS 9.

Vid värdering av förväntade kreditförluster använder SEB den maximala avtalstiden som SEB är exponerat för kreditrisk. För att bestämma den förväntade löptiden beaktas alla avtalsvillkor, inklusive möjlighet till förskotts-betalning, och förlängnings- och överlåtelsealternativ. För revolverande krediter, såsom kreditkort, och bostadskrediter bygger den förväntade löptiden på historiskt beteende.

Framåtblickande information

Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande informationen som används i värderingen av förväntade kreditförluster. För att säkerställa att uppskattningen av kreditförluster under IFRS 9 är objektiv används minst tre scenarior. Ett av dessa scenarior utgör det mest sannolika utfallet som också används i den ekonomiska planeringen och i budgetprocessen, medan de andra utgörs av mer optimistiska eller pessimistiska utfall.

Framåtblickande scenarion tas fram av SEB:s Research. Det mest sannolika scenariot jämförs med flera externa källor med liknande framåtblickande scenarior, till exempel från OECD, IMF, EU-kommissionen och SCB. Dessa är även underlag för de scenarior som används. Scenariorna godkänns av Group Risk Committee. Ett scenario består dels av en kvalitativ beskrivning av den makroekonomiska utvecklingen, dels av en kvantitativ del, där utvecklingen av de makroekonomiska faktorerna visas på årsbasis och det nuvarande makroekonomiska läget och prognoser på upptill tre år ingår. I normalfallet skall scenariorna gås igenom kvartalsvis. Om det föreligger betydande förändringar i det makroekonomiska läget skall scenariorna uppdateras.

Expertbedömningar

Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från modeller, väsentlighet och tillgång till underliggande information.

Utfallet från modellerna utgör en vägledning för hur ekonomiska händelser kan påverka nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar. Expertbedömningar får göras på modellutfall för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellen. Den typen av bedömningsmässiga justeringar av de modellbaserade förväntade kreditförlusterna får göras på betydande motpartsexponeringar. Dessa justeringar bestäms av relevant kreditkommitté utifrån den modellerade förväntade kreditförlusten. Utöver detta kan det även föreligga ett behov av justeringar på portföljnivå, vilket beslutas av Group Risk Committee.

FÖRSÄKRINGSAVTAL OCH INVESTERINGSAVTAL

Försäkringsavtal är avtal där koncernen åtar sig en betydande försäkringsrisk – definierad som en absolut risk av minst 5 procent av det underliggande värdet – för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till koncernen.

Försäkringsavtal

För principer avseende försäkringsavtal, se Not 1

Investeringsavtal

Huvuddelen av koncernens fondförsäkringar (unit linked) klassificeras som investeringsavtal. Ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering

Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna är obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet och tillhörande skulderna är identifierade att värderas till verkligt värde via resultaträkningen (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppstå om olika grunder för värdering användes för tillgångar och skulder. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet.

Intäktsredovisning

För principer avseende intäktsredovisning, se Not 1.

Kostnadsredovisning

Tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal med en kund redovisas som en tillgång om koncernen förväntar sig att få täckning för dessa utgifter. Tillkommande utgifter är utgifter för att erhålla ett avtal med en kund som inte koncernen skulle ha ådragit sig om avtalet inte hade erhållits. Dessa kostnader är anskaffningskostnader i form av försäljningsprovision som betalas för att

erhålla investeringsavtal. De förväntas bli återvunna från provisionsintäkter som intjänas på investeringsavtalen. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då relaterade intäkter redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom försäljningsprovisioner till mäklare som betalas under investeringsavtalens löptid eller provisioner till egen personal som agerar som säljare eller löpande administrationskostnader, redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

Väsentliga ändrade redovisningsprinciper för moderbolaget tillämpliga från 1 januari 2018

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

De förändrade redovisningsprinciperna i koncernen är även applicerbara i Moderbolaget, med undantag för finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet, där värdeförändringar hänförliga till egen kreditrisk redovisas i resultatet.

Nya och ändrade viktiga bedömningar vid tillämpningen av IFRS 9 och IFRS 15 från 2018

FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

Vid värdering av förväntade kreditförluster finns det ett antal moment som innehåller en hög grad av bedömning. Uppskattning av förväntade kreditförluster är till sin natur osäker och träffsäkerheten i dessa uppskattningar är beroende av flera faktorer, till exempel makroekonomiska prognoser, och innehåller komplexa modeller och bedömningar.

Bedömningen av huruvida det föreligger en betydande ökning av kreditrisk innebär ett element av väsentlig bedömning. Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället, för återstoden av löptiden genom att överväga förändring i de viktigaste riskindikatorerna i koncernens riskhanteringsprocess.

Ytterligare ett område som innefattar väsentlig bedömning är beaktandet av framåtblickande information och makroekonomiska scenarior. Bedömningen av kreditrisk och värderingen av förväntade kreditförluster ska avspejla ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp med beaktande av all tillgänglig information som är relevant för värderingen. I värderingen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande information som används i värderingen av förväntade kreditförluster. Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Syftet med expertbedömningar är att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellerna. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från beräknade förväntade kreditförluster enligt modellerna, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Modeller, bedömningar och antaganden gås regelbundet igenom av koncernens riskorganisation och godkänns av Group Risk Committee.

PROVISIONSINTÄKTER OCH AVGIFTER

I redovisningen av provisionsintäkter och avgifter gör SEB bedömningar som påverkar fastställandet av storleken på och tidpunkten för redovisning av intäkter från avtal med kunder.

När SEB utför exempelvis notariat, kapitalförvaltning eller administration av kunders investeringspolicies baseras intäkterna på den tidsperiod under vilken servicen utförs och/eller på den underliggande tillgångsmassan. SEB:s bedömning är att kunden samtidigt erhåller och förbrukar servicen och att SEB:s åtagande därför uppfylls över den tiden servicen utförs.

När SEB utför exempelvis mäklari, affärer som sker på uppdrag av tredje part som genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamhet eller agerar som arrangör i syndikeringar är SEB:s bedömning att kunden får kontroll över tillgången och SEB:s åtagande är uppfyllt vid den tidpunkt transaktionen är genomförd.

När provisioner är resultatbaserade redovisar SEB intäkten baserat på bedömningar om när det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av redovisade intäkter inte uppstår, vilket oftast är när kriteriet för att erhålla provisionen är uppfyllt.

REDOVISNING AV TILLGÅNGAR FÖR AVTALSUTGIFTER, AKTIVERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN

SEB redovisar utgifter för att erhålla avtal med kunder som SEB inte hade ådragit sig om avtalet inte hade erhållits som en tillgång. Det är huvudsakligen försäljningsprovisioner för att erhålla försäkrings- och investeringsavtal.

Avskrivningstiden för tillgången baseras på antaganden om genomsnittlig löptid på avtalen inklusive antaganden om annullationer.

2 Rörelsesegment

SEB-koncernens rörelsesegment							
Resultaträkning, 2017	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv & Investment Management	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Summa
Ränteintäkter	14 066	11 794	2 616	-3	14 491	-6 492	36 472
Räntekostnader	-6 022	-2 352	-243	-87	-14 415	6 540	-16 580
Räntenetto	8 043	9 442	2 373	-90	76	48	19 893
Provisionsintäkter	11 366	7 565	1 852	8 708	135	-6 430	23 196
Provisionskostnader	-5 130	-1 887	-532	-4 190	-108	6 376	-5 472
Provisionsnetto	6 236	5 678	1 320	4 519	27	-54	17 725
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 465	441	231	1 674	1 008	60	6 880
Övriga intäkter, netto	573	87	-10	17	448	-4	1 112
Summa intäkter	18 318	15 648	3 914	6 120	1 558	51	45 609
varav internt	-1 773	2 742	53	-2 386	1 312	51	
Personalkostnader	-3 862	-3 298	-724	-1 561	-4 616	35	-14 025
Övriga kostnader	-5 046	-3 872	-965	-963	3 984	-85	-6 947
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-59	-57	-78	-37	-734		-964
Summa kostnader	-8 967	-7 226	-1 766	-2 561	-1 365	-51	-21 936
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1		-164		1		-162
Kreditförluster, netto	-529	-276	-7		4		-808
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	8 823	8 146	1 977	3 558	198		22 702
Jämförelsestörande poster					-1 896		-1 896
RÖRELSERESULTAT	8 823	8 146	1 977	3 558	-1 698		20 806
Allokerat kapital, miljarder kronor	65,8	40,6	8,0	11,0			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	10,1	15,0	21,9	27,8			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	376	120	74	4	37		611
Utlåning till allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	551	744	129		6		1 430
In- och upplåning från allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	416	384	114		86		999

2016³⁾

Ränteintäkter	12 640	10 378	2 509	-3	14 730	-5 052	35 202
Räntekostnader	-4 333	-1 396	-364	-57	-15 378	5 064	-16 464
Räntenetto	8 307	8 982	2 145	-60	-648	12	18 738
Provisionsintäkter	11 722	7 117	1 671	7 641	125	-5 776	22 500
Provisionskostnader	-5 627	-1 703	-500	-3 582	-90	5 630	-5 872
Provisionsnetto	6 095	5 414	1 171	4 059	35	-146	16 628
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 187	394	218	1 764	332	161	7 056
Övriga intäkter, netto	389	55	-23	-17	437	-12	829
Summa intäkter	18 978	14 845	3 511	5 746	156	15	43 251
varav internt	-1 138	7 545	-5	-2 231	-4 186	15	
Personalkostnader	-3 922	-3 339	-755	-1 560	-4 895	49	-14 422
Övriga kostnader	-4 972	-3 713	-959	-984	4 073	-64	-6 619
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-34	-69	-66	-45	-557		-771
Summa kostnader	-8 928	-7 121	-1 780	-2 589	-1 379	-15	-21 812
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar			-156		6		-150
Kreditförluster, netto	-563	-376	-56		2		-993
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9 487	7 348	1 519	3 157	-1 215		20 296
Jämförelsestörande poster	-354		-68		-5 007		-5 429
RÖRELSERESULTAT	9 133	7 348	1 451	3 157	-6 222		14 867
Allokerat kapital, miljarder kronor	62,4	37,3	7,9	11,6			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	11,3	15,2	16,2	23,5			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	375	117	67	4	47		610
Utlåning till allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	546	710	117		2		1 375
In- och upplåning från allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	404	372	106		79		961

1) Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 13 Mkr (19) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 334 Mkr (229).

2) Exklusive repor och skuldinstrument.

3) Jämförelsestörande poster omklassificerade, se not 49.

Balansräkning, 2017

Tillgångar	1 175 651	829 749	160 683	514 139	1 135 275	-1 255 900	2 559 596
Skulder	1 098 360	779 589	150 880	500 695	1 142 048	-1 255 900	2 415 671
Investeringar	164	151	121	1 942	1 186		3 563

2016

Tillgångar	1 315 760	808 608	150 496	492 705	1 222 051	-1 368 974	2 620 646
Skulder	1 235 317	761 015	141 797	479 199	1 231 316	-1 368 974	2 479 670
Investeringar	46	145	164	1 162	726		2 243

Not 2 fortsättning Rörelsesegment

Moderbolagets rörelsesegment

2017	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv & Investment Management	Övrigt	Elimineringar	Summa
Bruttointäkter	26 664	15 544	22	295	20 795	–584	62 736
Tillgångar	964 428	753 406	169	252	896 077	–722 169	1 892 163
Investeringar	162	145			1 176		1 483

2016	25 089	13 645	16	241	29 088	–9 926	58 153
Bruttointäkter	1 074 815	734 433	1 452	231	1 011 986	–823 073	1 999 844
Tillgångar	41	62			649		752
Investeringar							

Rörelsegren

Rörelsesegmenten visas enligt den interna divisionsrapporteringen. De olika divisionerna erbjuder tjänster till olika kundgrupper. Kundgruppernas karaktär avgör vilken typ av produkter som erbjuds. Stora företag och Finansiella institutioner erbjuder affärs- och investment banking-tjänster till stora företag och institutioner. Företag & Privatkunder erbjuder banktjänster och

förmögenhetsförvaltning till privatpersoner och mindre och medelstora företag. Division Baltikum erbjuder privatpersoner och mindre företag banktjänster samt förmögenhetsförvaltningen i de baltiska länderna. Liv & Investment Management erbjuder kapitalförvaltning och liv-, vård- och pensionsförsäkringar. Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury- och stabsenheter. Eliminering av interna transaktioner mellan segmenten redovisas separat.

Bruttointäkter per produkt från externa kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016 ¹⁾	2017	2016
Bankverksamhet	35 672	33 920	24 191	22 691
Kapitalmarknader	12 477	13 158	11 283	11 199
Kapitalförvaltning	8 483	7 580	2 279	2 114
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	3 445	3 572		
Övrigt	7 583	7 357	24 983	22 149
SUMMA	67 660	65 587	62 736	58 153

1) Jämförelsestörande poster omklassificerade, se not 49.

Bankverksamhet innefattar lån, leasing, kort- och betalningsprodukter. Kapitalmarknader innefattar handel och emissioner på finansiella marknader. Kapitalförvaltning innefattar rådgivning, förvaring och fondförvaltning.

Livförsäkrings- och pensionsverksamhet innefattar fondförsäkring och traditionella försäkringsprodukter. Övrigt innefattar treasuryverksamhet och övrig verksamhet.

3 Geografisk information

SEB-koncernen per land

	2017					2016				
	Brutto-intäkter ¹⁾	Rörelse-resultat ²⁾	Skatt ³⁾	Tillgångar	Investe-ringar	Brutto-intäkter ¹⁾	Rörelse-resultat ²⁾	Skatt ³⁾	Tillgångar	Investe-ringar
Sverige	43 466	12 333	–2 703	2 046 020	2 103	41 662	4 916	–1 845	2 138 812	1 488
Norge	5 206	1 859	–433	102 138	94	5 178	2 366	–622	115 284	26
Danmark	3 775	1 918	–359	302 548	991	3 467	2 142	–417	324 547	299
Finland	2 313	1 171	–224	89 619	72	2 110	1 043	–217	80 469	10
Estland ⁶⁾	1 658	927	–72	54 815	64	1 528	916	–47	50 405	58
Lettland	1 207	371	–79	36 297	8	1 180	468	–57	33 738	48
Litauen	2 134	1 014	–155	75 218	68	2 013	831	–58	71 098	76
Tyskland ⁴⁾	2 517	–433	2	30 459		3 312	507	–420	34 454	3
Storbritannien	1 962	1 076	–225	68 997	5	1 799	727	–196	70 291	5
Polen	156	15	–14	8 224	2	165	31	–14	5 305	2
Ukraina	54	3	–2	498		58	7	–4	700	
Kina	631	162	–50	24 097		407	98	–18	23 045	3
Irland	588	181	2	70 730	139	567	171	–29	66 154	139
Luxemburg	1 484	385	–65	53 155	5	2 644	322	–39	73 747	6
Ryssland	370	28	–16	5 300	2	313	26	–15	3 950	2
Singapore	679	66	–16	24 619	1	573	94	–23	27 488	1
USA ⁶⁾	2 508	–131	–31	82 345		1 603	55	–310	109 109	
Övriga länder ^{5) 6)}	3 109	–139	–122	198 502	10	3 098	147	82	209 357	77
Koncernelimineringar	–6 155			–713 987		–6 090			–817 307	
SUMMA	67 660	20 806	–4 562	2 559 596	3 563	65 587	14 867	–4 249	2 620 646	2 243

1) Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter netto enligt IFRS. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

2) Före skatt.

3) För mer information om skatt se not 15.

4) Exklusive treasuryverksamhet.

5) Cayman Island, Hongkong, Nederländerna, Schweiz och treasuryverksamhet i Tyskland.

6) 2017 och tidigare erläggs inkomstskatt i Estland endast om resultatet distribueras som utdelning. På Cayman Island är moderbolaget representerad av en filial som är skatte-subjekt i USA och inkomstskatten relaterat till Cayman Island redovisas därför i USA.

7) Jämförelsestörande poster omklassificerade, se not 49.

Not 3 fortsättning Geografisk information

Moderbolaget per land

	2017			2016		
	Bruttointäkter ¹⁾	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter ¹⁾	Tillgångar	Investeringar
Sverige	49 760	1 661 054	1 297	46 702	1 754 444	696
Norge	3 090	56 656	94	3 402	55 616	26
Danmark	1 920	67 499	3	1 979	76 074	3
Finland	1 278	5 927	71	1 168	9 888	9
Övriga länder	6 688	101 027	18	4 902	103 822	18
SUMMA	62 736	1 892 163	1 483	58 153	1 999 844	752

1) Bruttointäkter i moderbolaget är definierade som summan av Ränteintäkter, Leasingintäkter, Utdelningar, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter enligt Finansinspektionens redovisningsföreskrifter. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

Principer för internprissättning

Internprissättningens mål inom SEB-koncernen är att kunna mäta räntenetto, att styra ränte- och likviditetsrisken och att hantera likviditeten. De interna

priserna baseras på SEB:s verkliga eller medförda marknadsbaserade finansieringskostnad för en specifik ränta respektive löptid. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armlängds avstånd).

4 Räntenetto

	Koncernen			Moderbolaget		
	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
2017						
Lån till kreditinstitut och centralbanker	418 258	2 198	0,53%	582 286	1 994	0,34%
Lån till allmänheten	1 500 385	26 734	1,78%	1 168 445	20 156	1,73%
Räntebärande värdepapper ¹⁾	191 328	1 884	0,98%	180 355	1 696	0,94%
Summa räntebärande tillgångar	2 109 970	30 815	1,46%	1 931 086	23 847	1,23%
Derivat och övriga tillgångar	741 644	5 657		311 886	8 439	
Summa tillgångar	2 851 614	36 472		2 242 972	32 285	
Skulder till kreditinstitut	150 001	-686	-0,46%	222 199	-1 028	-0,46%
In- och upplåning från allmänheten	1 134 017	-4 450	-0,39%	929 878	-2 493	-0,27%
Emitterade värdepapper ²⁾	714 896	-10 594	-1,48%	676 672	-10 613	-1,57%
Efterställda skulder	41 494	-1 646	-3,97%	41 628	-1 646	-3,95%
Summa räntebärande skulder	2 040 408	-17 376	-0,85%	1 870 377	-15 780	-0,84%
Derivat och övriga skulder	670 178	796		273 473	-1 970	
Eget kapital	141 028			99 122		
Summa skulder och kapital	2 851 614	-16 580		2 242 972	-17 750	
Räntenetto		19 893			14 536	
Avkastning netto på räntebärande tillgångar			0,94%			0,75%
1) varav värderade till verkligt värde.		1 648			1 702	
2) varav värderade till verkligt värde.		-755			-706	

Not 4 fortsättning Räntenetto

2016	Koncernen			Moderbolaget		
	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Lån till kreditinstitut och centralbanker	408 155	1 233	0,30%	619 500	1 349	0,22%
Lån till allmänheten	1 430 412	25 360	1,77%	1 040 096	18 694	1,80%
Räntebärande värdepapper ¹⁾	221 880	1 916	0,86%	211 324	1 731	0,82%
Summa räntebärande tillgångar	2 060 447	28 509	1,38%	1 870 920	21 774	1,16%
Derivat och övriga tillgångar	773 214	6 693		410 818	7 248	
Summa tillgångar	2 833 661	35 202		2 281 738	29 022	
Skulder till kreditinstitut	186 347	-372	-0,20%	280 008	-838	-0,30%
In- och upplåning från allmänheten	1 071 015	-3 760	-0,35%	926 570	-1 880	-0,20%
Emitterade värdepapper ²⁾	719 551	-10 799	-1,50%	675 678	-10 859	-1,61%
Efterställda skulder	34 270	-1 463	-4,27%	33 796	-1 463	-4,33%
Summa räntebärande skulder	2 011 183	-16 394	-0,82%	1 916 052	-15 040	-0,78%
Derivat och övriga skulder	686 312	-70		272 383	-183	
Eget kapital	136 166			93 303		
Summa skulder och kapital	2 833 661	-16 464		2 281 738	-15 223	
Räntenetto		18 738			13 799	
Avkastning netto på räntebärande tillgångar		0,91%			0,74%	
1) varav värderade till verkligt värde.		1 641			1 735	
2) varav värderade till verkligt värde.		-664			-705	

I tabellen ovan visas Utlåning och Inlåning exklusive räntebärande värdepapper till skillnad från Resultaträkningen och Balansräkningen där klassificeringen skett utifrån redovisningskategori.

Räntenetto

	Moderbolaget	
	2017	2016
Ränteintäkter	32 285	29 023
Leasingintäkter ¹⁾	5 481	5 443
Räntekostnader	-17 750	-15 223
Leasingavskrivningar ¹⁾	-4 817	-4 704
SUMMA	15 200	14 539

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under rubriken Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

5 Provisionsnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Emissioner	724	484	1 035	838
Värdepappershandel	2 125	2 878	1 436	1 670
Notariat och fondverksamhet	8 040	7 264	3 690	3 391
Värdepappersprovisioner	10 890	10 626	6 161	5 899
Betalningsförmedling	1 850	1 677	1 512	1 334
Kortverksamhet	3 610	3 526	505	392
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 460	5 203	2 017	1 726
Livförsäkringsprovisioner	1 707	1 653		
Rådgivning	443	316	393	282
Utlåning	2 254	2 527	1 889	2 065
Inlåning	276	221	71	59
Garantier	541	527	380	353
Derivat	439	475	400	530
Övrigt	1 186	952	843	734
Övriga provisioner	5 140	5 018	3 975	4 023
Provisionsintäkter	23 196	22 500	12 153	11 648
Värdepappersprovisioner	-2 001	-2 248	-1 217	-1 378
Betalningsförmedlingsprovisioner	-2 006	-1 940	-619	-604
Livförsäkringsprovisioner	-598	-614		
Övriga provisioner	-866	-1 070	-760	-823
Provisionskostnader	-5 472	-5 872	-2 596	-2 805
Värdepappersprovisioner, netto	8 889	8 378	4 944	4 521
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	3 454	3 263	1 398	1 122
Livförsäkringsprovisioner, netto	1 109	1 039		
Övriga provisioner, netto	4 273	3 948	3 215	3 200
SUMMA	17 725	16 628	9 557	8 843

6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto	6 239	6 026	5 563	5 425
Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde via resultatet, netto	-1 087	-857	-1 069	-783
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	1 738	1 919		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar som kan säljas	-10	-32		
SUMMA	6 880	7 056	4 493	4 642

Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto

Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 388	1 149	1 333	1 165
Skuldinstrument och hänförliga derivat	740	1 109	640	1 017
Valuta och hänförliga derivat	4 024	3 699	3 512	3 186
Övrigt	88	69	79	57
SUMMA	6 239	6 026	5 563	5 425

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kredit-spreadar. Netto-effekten från tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, men upp-

visar rörelser mellan raderna. För helåret genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en effekt för egetkapitalinstrument på 235 Mkr (555) och en motsvarande effekt för skuldinstrument med -340 Mkr (-180).

Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde via resultatet, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Egetkapitalinstrument	22	24		
Skuldinstrument	-1 109	-881	-1 069	-783
SUMMA	-1 087	-857	-1 069	-783

Omvärderingsjusteringar för motpartsrisk och egen kreditrisk

Derivat – motpartsrisk	421	-190	434	-189
Derivat – egen kreditrisk	-180	21	-141	13
Emitterade värdepapper klassificerade till verkligt värde – egen kreditrisk	-31	-50	-57	-50
SUMMA	210	-219	236	-226

7 Övriga intäkter, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016 ³⁾	2017	2016
Utdelningar ¹⁾	77	170		
Andelar i intresseföretags resultat	-38	218		
Realisationsvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	203	410	624	217
Realisationsvinster och förluster på materiella tillgångar ²⁾			27	14
Realisationsvinster och förluster på aktier i dotterbolag som avyttrats		-39		
Övriga intäkter	870	70	691	586
SUMMA	1 112	829	1 342	817

1) Redovisat separat i resultaträkningen för moderbolaget.

2) Se not 12 för koncernen.

3) Jämförelsestörande poster omklassificerade, se not 49.

Utdelningar

Finansiella tillgångar som kan säljas	77	170	51	51
Intresseföretag			514	70
Utdelningar från koncernföretag			6 416	6 460
SUMMA	77	170	6 981	6 581

Not 7 fortsättning Övriga intäkter, netto

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Finansiella tillgångar som kan säljas – Egetkapitalinstrument	722	148	614	178
Finansiella tillgångar som kan säljas – Skuldinstrument	90	529		
Lån			10	40
Vinster	812	677	624	218
Finansiella tillgångar som kan säljas – Egetkapitalinstrument	–93	–131		
Finansiella tillgångar som kan säljas – Skuldinstrument	–7	–14		
Lån	–508	–122		–1
Förluster	–609	–267		–1
SUMMA	203	410	624	217

Övriga intäkter

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning	205	–260	792	–323
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, run-off	283	158		
Övriga intäkter	382	172	–102	909
SUMMA	870	70	690	586

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning

Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	3 939	298	3 757	316
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–3 721	–650	–2 936	–658
Säkring av verkligt värde	218	–352	822	–342
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	75	261	–52	135
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–79	–182	33	–129
Säkring av verkligt värde portföljsäkring	–3	79	–20	6
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	–10	13	–10	13
SUMMA	205	–260	792	–323

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar, räntevalutaswappar och i vissa fall även ränteoptioner. Säkringarna görs antingen post per post eller gruppvis efter förfallotider.

Kassaflödessäkringar

Koncernen använder ränteswappar för säkring av framtida kassaflöden från in- och utlåning till rörlig ränta. Ränteflöden från in- och utlåning till rörlig rän-

ta förväntas periodiseras i resultaträkningen under perioden 2018 till 2037.

Säkring av nettoinvesteringar

Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta och med valutaterminer. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 33 357 Mkr (39 001) och valuta-terminer till ett nominellt belopp av 0 Mkr (2 507) var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 6).

8 Administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016 ¹⁾	2017	2016
Personalkostnader	–14 025	–14 422	–9 335	–10 466
Övriga kostnader	–6 947	–6 619	–4 918	–4 573
SUMMA	–20 972	–21 041	–14 252	–15 039

1) Omstruktureringsaktiviteter 2016 har omklassificerats till Jämförelsestörande poster, se not 49.

9 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016 ³⁾	2017	2016
Fast lön	-8 073	-8 105	-5 431	-5 402
Kontantbaserad rörlig ersättning	-666	-684	-428	-541
Långfristig aktiebaserad ersättning	-616	-702	-462	-637
Löner och andra ersättningar	-9 355	-9 491	-6 321	-6 580
Sociala avgifter	-2 543	-2 638	-1 861	-1 955
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹⁾	-472	-313		-686
Avgiftsbestämda pensionsplaner ¹⁾	-881	-1 055	-643	-766
Förmåner och avgångsvederlag ²⁾	-271	-444	-169	-160
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	-502	-481	-340	-319
SUMMA	-14 025	-14 422	-9 335	-10 466

1) Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Pensionskostnaderna i Skandinaviska Enskilda Banken har beräknats enligt Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 196 Mkr (172) belastar bankens pensionsstiftelser.

2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 179 Mkr (350) för koncernen och 126 Mkr (113) för moderbolaget.

3) Omstruktureringsaktiviteter 2016 har omklassificerats till Jämförelsestörande poster, se not 49.

9a Ersättningar

Not 9a visar SEB:s redogörelse för koncernens ersättningar uppdelad på väsentliga enheter i den konsoliderade situationen enligt förordningen om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. I SEB-koncernen

har 989 (1 167) positioner definierats som identifierad personal. SEB har valt att även inkludera försäkringsrörelse som inte ingår i SEB konsoliderad situation men i SEB-koncernen.

Ersättning per division⁵⁾

2017	Koncernen				Moderbolaget			
	Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾		Fixed ¹⁾		Rörlig ¹⁾	
	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Stora Företag & Finansiella Institutioner	-2 511	2 049	-613	1 979	-1 994	1 707	-565	1 637
Företag & Privatkunder	-2 375	3 531	-153	3 521	-1 654	2 818	-121	2 808
Baltikum	-481	2 431	-61	2 431				
Liv & Investment Management	-1 120	1 478	-103	1 458				
Övrigt ²⁾	-4 532	5 457	-352	5 432	-2 595	4 182	-204	4 084
SUMMA	-11 019	14 946	-1 282	14 821	-6 243	8 707	-890	8 529
varav kollektiv rörlig ersättning ³⁾			-546	14 821				

2016

Stora Företag & Finansiella Institutioner	-2 658	2 134	-688	2 009	-1 990	1 689	-625	1 620
Företag & Privatkunder	-2 353	3 667	-192	3 647	-1 665	2 920	-152	2 920
Baltikum	-502	2 565	-64	2 565				
Liv & Investment Management	-1 115	1 468	-108	1 432				
Övrigt ²⁾	-3 429	5 445	-334	4 663	-3 359	4 147	-401	3 517
SUMMA	-10 057	15 279	-1 386	14 316	-7 014	8 756	-1 178	8 057
varav kollektiv rörlig ersättning ³⁾			-573	14 316				

2017	SEB AG, Tyskland				SEB Pank AS, Estland			
	Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾		Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾	
	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Stora Företag & Finansiella Institutioner	-304	240	-33	240	-150	725	-20	725
Baltikum					-88	316	-11	316
Övrigt ⁴⁾	-1 523	220	-13	220				
SUMMA	-1 827	460	-46	460	-238	1 041	-31	1 041
2016								
Stora Företag & Finansiella Institutioner	-509	323	-46	303	-150	741	-18	734
Baltikum					-79	308	-16	284
Övrigt ⁴⁾	-378	250	-15	199				
SUMMA	-887	573	-61	502	-229	1 049	-34	1 018

Not 9 a fortsättning Ersättningar

2017	SEB Banka AS, Lettland				SEB bankas AB, Litauen			
	Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾		Fast ¹⁾		Rörlig ¹⁾	
	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Baltikum	-123	640	-16	640	-186	1 024	-24	1 024
Övrigt ⁴⁾	-56	246	-6	246	-89	373	-8	373
SUMMA	-179	886	-22	886	-275	1 397	-32	1 397
2016								
Baltikum	-132	691	-16	679	-193	1 085	-27	1 076
Övrigt ⁴⁾	-60	260	-9	234	-78	366	-12	328
SUMMA	-192	951	-25	913	-271	1 451	-39	1 404

1) Rörliga ersättningar är definierad som kortfristiga rörliga kontantbaserade ersättningar och långfristiga aktiebaserade ersättningar. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner som t.ex. bilförmåner och hemservice i enlighet med FFFS 2011:1. I rapporterade ersättningar ingår inte sociala avgifter.

2) Inklusive Liv & Investment Management och Baltikum i Moderbolaget.

3) Aktiesparprogram och kollektiv kortfristig och långfristig ersättning. Avvikelse mot förväntat utfall avseende kollektiv kortfristig och långfristig ersättning redovisas under Övrigt.

4) Inklusive Liv & Investment Management i de baltiska länderna. I Litauen inkluderas även Stora Företag & Finansiella Institutioner.

5) Inklusive Jämförelsestörande poster, se not 49.

Ersättning per kategori ⁷⁾

2017	Koncernen						Moderbolaget					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa
Fast ersättning ¹⁾	-1 140	-9 879	-11 019	989	13 957	14 946	-617	-5 626	-6 243	585	8 122	8 707
Rörlig ersättning ¹⁾	-334	-948	-1 282	554	14 267	14 821	-166	-724	-890	311	8 218	8 529
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-142	-524	-666				-64	-364	-428			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-192	-424	-616				-102	-360	-462			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-218	-398	-616				-114	-348	-462			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-1 490	-9 936	-11 426				-785	-6 350	-7 135			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-622			547			-140			191
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			-609			362			-147			170
Högsta enskilda belopp			-2						-2			
2016												
Fast ersättning ¹⁾	-1 173	-8 884	-10 057	1 080	14 199	15 279	-988	-6 026	-7 014	788	7 968	8 756
Rörlig ersättning ¹⁾	-373	-1 013	-1 386	788	13 528	14 316	-313	-865	-1 178	487	7 570	8 057
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-167	-517	-684				-121	-420	-541			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-206	-496	-702				-192	-445	-637			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-219	-495					-192	-445	-637			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-1 619	-9 897					-1 251	-6 998	-8 249			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-498			546			-122			130
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			-436			266			-96			105
Högsta enskilda belopp			-7						-3			

2017	SEB AG, Tyskland						SEB Pank AS, Estland					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁶⁾	Övrig personal	Summa
Fast ersättning ¹⁾	-70	-1 757	-1 827	53	407	460	-11	-227	-238	16	1 025	1 041
Rörlig ersättning ¹⁾	-16	-30	-46	29	431	460	-2	-29	-31	6	1 035	1 041
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-8	-4	-12					-15	-15			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-8	-26	-34				-2	-14	-16			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-9	-26	-35				-2	-14	-16			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-86	-941	-1 027				-13	-256	-269			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-429			157			-1			20
2016												
Fast ersättning ¹⁾	-90	-797	-887	71	502	573	-12	-217	-229	15	1 034	1 049
Rörlig ersättning ¹⁾	-18	-43	-61	37	465	502	-1	-33	-34	6	1 012	1 018
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	-9	-13	-22					-16	-16			
Långfristig aktiebaserad ²⁾	-9	-30	-39				-1	-17	-18			
Uppskjuten rörlig ersättning ³⁾	-9	-30	-39				-1	-17	-18			
Avsatt och utbetald ersättning ⁴⁾	-112	-840	-952				-13	-250	-263			
Avgångsvederlag ⁵⁾			-307			114			-3			42

Not 9 a fortsättning Ersättningar

	SEB Banka AS, Lettland						SEB bankas AB, Litauen					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	Identifierad personal ⁽⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁽⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁽⁶⁾	Övrig personal	Summa	Identifierad personal ⁽⁶⁾	Övrig personal	Summa
2017												
Fast ersättning ⁽¹⁾	-8	-171	-179	15	871	886	-14	-261	-275	13	1 384	1 397
Rörlig ersättning ⁽¹⁾	-1	-21	-22	9	877	886	-3	-29	-32	4	1 393	1 397
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		-9	-9					-13	-13			
Långfristig aktiebaserad ⁽²⁾	-1	-12	-13				-3	-16	-19			
Uppskjuten rörlig ersättning ⁽³⁾	-1	-12	-13				-3	-16	-19			
Avsatt och utbetald ersättning ⁽⁴⁾	-9	-192	-201				-17	-290	-307			
Avgångsvederlag ⁽⁵⁾			-4			72			-8			58
2016												
Fast ersättning ⁽¹⁾	-16	-176	-192	29	922	951	-17	-254	-271	23	1 428	1 451
Rörlig ersättning ⁽¹⁾	-2	-23	-25	13	900	913	-3	-36	-39	12	1 392	1 404
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		-11	-11					-17	-17			
Långfristig aktiebaserad ⁽²⁾	-2	-12	-14				-3	-19	-22			
Uppskjuten rörlig ersättning ⁽³⁾	-2	-12	-14				-3	-19	-22			
Avsatt och utbetald ersättning ⁽⁴⁾	-18	-199	-217				-20	-290	-310			
Avgångsvederlag ⁽⁵⁾			-2			53			-15			111

1) Rörliga ersättningar är definierad som kortfristig rörliga kontantbaserade ersättningar och långfristiga aktiebaserade ersättningar. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner som t.ex. bilförmåner och hemservice i enlighet med FFFS 2011:1. I rapporterade ersättningar ingår inte sociala avgifter.

2) Långfristiga aktiebaserade program omfattar fyra olika program; ett aktiesparprogram och ett resultatandelsprogram för alla medarbetare samt ett aktiematchningsprogram och ett aktieprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner.

3) Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantbaserad ersättning betalas därefter ut pro rata över tre eller fem år efter eventuell riskjustering. Långfristiga aktiebaserade program är låsta minst tre år.

4) I utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret. Innehållna ersättningar har riskjusterats.

5) I beloppen ingår även så kallad rekryteringsersättning.

6) Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil, i enlighet med FFFS 2011:1.

7) Inklusive Jämförelsestörande poster, se not 49.

Lån till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer ⁽¹⁾	113	94	27	20
Styrelsemedlemmar ⁽²⁾	426	407	111	120
SUMMA	539	501	138	140

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och ställföreträdande verkställande direktör i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen. Totala antalet personer uppgick till 47 (53) av vilka 14 (12) var kvinnor.

2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 156 (181) av vilka 43 (55) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	112	136	45	64
Förändring förpliktelse	48	56	19	20
Förpliktelse vid utgången av året	1 839	1 871	870	848

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar. Innefattar nuvarande och tidigare verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i moderföretaget och verkställande direk-

törer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen, totalt 115 (118) personer.

9b Pensioner

Pensionsförpliktelser

Koncernen har etablerat pensionsplaner i de länder den verkar. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna ger en viss del av slutlig lön till den anställda i samband med pensionering och är till största delen finansierade via pensionsstiftelser. Den förmånsbestämda planen i Sverige är stängd för nyanställda och en avgiftsbestämd pensionsplan introducerades under 2013. De avgiftsbestämda planerna följer de lokala reglerna i respektive land. För anställda i vissa delar av koncernen finns pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte finns tillräckligt med information för att särredovisa SEB:s andel av skuld/tillgång och kostnad redovisas dessa planer som avgiftsbestämda pensioner.

Förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda planer finns främst i Sverige och i Tyskland och täcker de flesta medarbetare i respektive land. Oberoende aktuariella beräkningar enligt Projected Unit Credit Method (PUCM) görs kvartalsvis för att fastställa pensionsförpliktelserna. Förmånen täcker ålderspension, sjukpension och

efterlevandepension enligt respektive lands kollektivavtal. Förvaltningstillgångar är separerade från enheterna i specifika pensionsstiftelser. I händelse av ett underskott mot pensionsskulden enligt lokala regler är SEB skyldig att täcka detta genom tillskott till stiftelsen eller försäkra underskottet. Allokeringen av tillgångarna görs med hänsyn till de olika riskerna i pensionsåtagandet och beslutas av styrelsen i respektive stiftelse. Tillgångarna marknadsvärderas. Pensionskostnaderna och avkastningen på förvaltningstillgångarna rapporteras bland personalkostnader.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer finns både i Sverige och utomlands. I den svenska numera stängda planen ingår en mindre del avgiftsbestämd pension. De anställda i Sverige kunde även, över en viss lönenivå, lämna den förmånsbestämda planen och ersätta den med en avgiftsbestämd plan. Den nuvarande planen för nyanställda är helt avgiftsbestämd. De flesta andra länder har avgiftsbestämda planer utom de baltiska länderna där företaget bidrar till de anställdas pensioner i en begränsad omfattning. Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna rapporteras bland personalkostnader.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2017			2016		
	Sverige ¹⁾	Utländska planer ¹⁾	Koncernen ¹⁾	Sverige ¹⁾	Utländska planer ¹⁾	Koncernen ¹⁾
Nettobelopp redovisat i balansräkningen						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	23 287	5 794	29 081	19 693	5 366	25 059
Inlösen, förvärv och omklassificeringar ²⁾		891	891			
Kostnader tjänstgöring innevarande period	509	39	548	442	38	480
Räntekostnad	556	95	651	606	127	733
Utbetalda pensioner	-735	-321	-1 056	-691	-277	-968
Valutakursdifferenser		177	177		153	153
Omvärdering av pensionsförpliktelse	755	-227	528	3 237	387	3 624
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	24 372	6 448	30 820	23 287	5 794	29 081
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	27 201	5 076	32 277	25 252	4 982	30 234
Inlösen, förvärv och omklassificeringar					37	37
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	645	85	730	783	118	901
Gottgörelser	-686	-242	-928		-277	-277
Valutakursdifferenser		140	140		199	199
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	2 492	64	2 556	1 166	17	1 183
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	29 652	5 123	34 775	27 201	5 076	32 277

Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld

Pensionsförpliktelse vid årets ingång	3 914	-718	3 196	5 559	-384	5 175
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		-891	-891		37	37
Total kostnad i Personalkostnader	-420	-49	-469	-265	-47	-312
Utbetald pension	735	321	1 056	691	277	968
Gottgörelser	-686	-242	-928		-277	-277
Valutakursdifferenser		-37	-37		46	46
Omvärderingsvinster (förluster)	1 737	291	2 028	-2 071	-370	-2 441
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	5 280	-1 325	3 955	3 914	-718	3 196

1) Nettot av pensionsskuld och förvaltningstillgångar presenteras i balansräkningen antingen som en tillgång eller skuld beroende på situationen för respektive legal enhet.

2) 2017 ingicks ett avtal att flytta åtagandet avseende den största delen av den förmånsbestämda pensionsplanen för SEB AG till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV). Vid avtalets ingång omvärderades pensionsåtagandet till värdet vid tidpunkten för överflyttningen 2018, värdeförändringen var 891 Mkr.

Under 2017 betalades ett tillskott på 39 Mkr (38) till den tyska pensionsstiftelsen. Tillskott till pensionsstiftelserna kan inte uteslutas 2018.

Not 9 b fortsättning Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden

	2017		2016	
	Sverige	Utländska planer	Sverige	Utländska planer
Diskonteringsränta	2,2%	1,9%	2,4%	1,7%
Inflation	1,5%	1,8%	1,5%	1,8%
Uppskattade framtida löneökningar	3,5%	2,5%	3,5%	2,5%
Uppskattade framtida öknings av inkomstbasbeloppet	3,0%		3,0%	

Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer med en djup marknad, i Sverige säkerställda bostadsobligationer. De säkerställda obligationerna i Sverige har minst AAA i kreditbetyg. Löptiden för de säkerställda obligationerna extrapoleras baserat på statsobligationer och stäms av mot swapkurvan. Den extrapolerade löptiden är förenlig med den uppskattade löptiden för förpliktelseerna beträffande ersättningar efter avslutad anställning. Livslängdsantagande för Sverige 2016 fastställs av Försäkringstekniska Forskningsnämnden (FTN) och baseras på DUS14 för tjänstemän. Livslängdsantagande för Sverige 2015 följer Finansinspektionens föreskrifter om försäkringstekniska grunder (FFFS 2007:31). I Tyskland används Heubeck Sterbetafel. Den diskoterade löptiden för pensionsskulden är 23 år i Sverige och 14 år i Tyskland.

En sänkning av diskonteringsräntan för Sverige med 0,5 procent skulle ge en ökning av den svenska pensionsskulden med 2 404 Mkr medan samma förändring av inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt

och minska skulden med 1 753 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 2 077 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 2 043 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 314 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 373 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 432 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 384 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,25 procent ökar pensionsskulden med 73 Mkr, motsvarande minskning skulle bli 70 Mkr vid ett lägre inflationsantagande. En förändring av förväntade framtida löneökningar i Tyskland med 0,25 procent skulle med ett högre antagande öka skulden med 92 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 111 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2017			2016		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Likvida medel	573	60	633	873	50	923
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	18 357		18 357	15 239		15 239
Icke noterade aktier och andelar	5 068	1 063	6 131	6 520	887	7 407
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad		400	400		630	630
Icke-noterade räntebärande värdepapper	3 405	3 600	7 005	2 355	3 509	5 864
Fastigheter	2 249		2 249	2 214		2 214
SUMMA	29 652	5 123	34 775	27 201	5 076	32 277

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 1 209 Mkr (1 199). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2017			2016		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	-509	-39	-548	-442	-38	-480
Räntekostnad	-556	-95	-651	-606	-127	-733
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	645	85	730	783	118	901
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	-420	-49	-469	-265	-47	-312

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	-755	227	-528	-3 237	-387	-3 624
varav erfarenhetsbaserade justeringar	180	112	292	262	178	440
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	-935	115	-820	-2 672	-565	-3 237
varav effekter av förändrade demografiska antaganden				-827		-827
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	2 492	64	2 556	1 166	17	1 183
Uppskjuten skatt pensioner	-382	-862	-1 244	456	110	566
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 355	-571	784	-1 615	-260	-1 875

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2017			2016		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen						
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	-943	-239	-1 182	-812	-243	-1 055

Not 9 b fortsättning Pensioner

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

Nettobelopp redovisat i balansräkningen	Moderbolaget	
	2017	2016
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	23 417	22 699
Kalkylmässiga pensionspremier	299	330
Räntekostnad och andra förändringar	1 017	902
Förtida pensioneringar	196	172
Utbetalda pensioner	-716	-686
PENSIONS FÖRPLIKELSE VID ÅRETS UTGÅNG	24 213	23 417
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	26 249	24 368
Avkastning på tillgångar	3 058	1 881
Gottgörelse utbetalda pensioner	-686	
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	28 621	26 249

Pensionsförpliktelsen ovan är beräknad enligt tryggandelagens grunder. Skandinaviska Enskilda Banken har valt att konsekvent tillämpa diskontoreringsräntan fastställd av Finansinspektionen före årsskiftet. Förpliktelsen täcks helt av tillgångarna i stiftelserna och redovisas inte i balansräkningen. Tillgångarna i stiftelsen är främst aktierelaterade 22 606 Mkr (20 998)

och till en mindre del ränterelaterade 3 838 Mkr (3 115). I tillgångarna ingår SEB aktier med ett marknadsvärde på 1 167 Mkr (1 157) och byggnader utnyttjade av koncernen för 2 170 Mkr (2 136). Avkastningen på tillgångarna var 12 procent (8) före gottgörelse.

Poster i Resultaträkningen

	Moderbolaget	
	2017	2016
Utbetalda pensioner	-716	-686
Gottgörelse utbetalda pensioner	686	
SUMMA	-30	-686

Huvudsakliga aktuariella antaganden

Bruttoränta	0,6%	0,7%
Ränta efter skatt	0,5%	0,6%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	Moderbolaget	
	2017	2016
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	-643	-766

Pensionsstiftelser

	Pensionsåtagande		Marknadsvärde på tillgången	
	2017	2016	2017	2016
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	24 213	23 417	28 621	26 249
SEB Kort AB:s Pensionsstiftelse	959	916	1 031	952
SUMMA	25 172	24 333	29 652	27 201

9c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Principer för ersättningar

Principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen har beretts av styrelsen och dess Remuneration and Human Resources Committee och beslutats av årsstämman 2017.

Ersättningsstrukturen för verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen följer SEB:s ersättningspolicy. Ingen medlem den i verkställande ledningen har varit berättigad till kontantbaserad rörlig ersättning sedan 2009. Ersättningen består av tre huvuddelar; fast lön, långfristiga aktiebaserade program och pensionsförmån. Andra förmåner

kan tillkomma, som till exempel bilförmån och hemservice.

► Mer information finns på sidan 60–61.

Identifierad personal

Verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen är alla anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på SEB:s riskprofil, enligt definitionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1).

Ersättningar till styrelsen ¹⁾, kr

2017	Fast lön	Arvode	Förmåner ²⁾	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 640 000		3 640 000
Övriga styrelseledamöter ³⁾		9 128 183		9 128 183
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby (29 mars–31 december)	7 125 000		112 318	7 237 318
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren (1 januari–28 mars)	2 875 000		168 307	3 043 307
SUMMA	10 000 000	12 768 183	280 625	23 048 808

2016

Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 520 000		3 520 000
Övriga styrelseledamöter ³⁾		10 190 000		10 190 000
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren	11 500 000		1 425 479	12 925 479
SUMMA	11 500 000	13 710 000	1 425 479	26 635 479

1) Antalet styrelsemedlemmar beslutade på årsstämman 2017 är elva (tretton).

2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel hemservice och tjänstebil.

3) Ersättning till styrelsens ledamöter per individ presenteras på sid 54–57.

Styrelseledamot Sara Öhrvall har fakturerat 1 050 230 kr för konsultarvoden.

När Annika Falkengren lämnade banken i juli 2017, betalades semesterersättning ut med 7 366 637 kr.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr ¹⁾

	Fast lön	Förmåner	Summa
2017	49 224 511	1 853 522	51 078 033
2016	48 854 904	1 649 688	50 504 592

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (elva) personer.

Vid slutet av året var antalet elva (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

Långfristiga aktiebaserade program

I aktieprogrammet tilldelas varje medlem i verkställande ledningen ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern- division- och individnivå enligt SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen och är både finansiella, som räntabilitet på eget/allokerat kapital och kostnadsutveckling, samt icke finansiella, som till exempel kundnöjdhet. Den initiala tilldelningen för den verkställande ledningen får inte överskrida 100 procent av fast lön.

Äganderätten till 50 procent av aktierätterna övergår till deltagaren efter tre års kvalifikationsperiod, 50 procent efter fem års kvalifikationsperiod. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinrån-

ningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en tre-årsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning är normalt att för att erhålla aktierätterna ska deltagaren vara kvar i SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning är att deltagaren äger aktier i SEB till ett förutbestämt belopp, för verkställande ledningen motsvarande en årslön efter skatt. Aktierna ska förvärfas senast pro rata under den inledande treåriga intjänandeperioden.

Aktiematchningsprogrammet 2014 löstes in 2017 med 63% matchning. Verkställande ledningen har ingen tilldelning i aktiematchningsprogrammet 2012–2014 eller i Resultatandelsprogrammet förutom gällande utestående aktierätter som intjänats innan tillträde i verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program (kostnadsförda belopp för pågående program), kr

2017	Aktiematchnings-program	Aktieprogram	Summa
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby		1 522 952	1 522 952
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen ¹⁾		15 489 205	15 489 205
SUMMA		17 012 157	17 012 157
2016			
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren		6 342 656	6 342 656
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen ¹⁾	1 524 005	20 472 638	21 996 643
SUMMA	1 524 005	26 815 294	28 339 299

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (elva) personer.

Vid slutet av året var antalet elva (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

Några personer i verkställande ledningen har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet och deltog i Aktiesparprogrammet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna.

När Annika Falkengren lämnade sin befattning som verkställande direktör och koncernchef, löstes de utestående långfristiga aktieprogrammen pro rata. Motsvarande kostnad för banken 2017 var 1 936 588 kr.

Not 9 c fortsättning Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Utestående antal per 2017-12-31

	Antal utestående			Första dag för utnyttjande	Prestationskriterier
	VD och koncernchef, Johan Torgeby	Övriga medlemmar i verkställande ledningen	Summa		
2012: Aktierätter	22 107	28 713	50 820	2015 ²⁾	faktiskt utfall 100% ¹⁾
2013: Aktierätter	34 129	60 682	94 811	2016 ²⁾	faktiskt utfall 92%
2014: Aktierätter	17 493	24 604	42 097	2017 ²⁾	faktiskt utfall 63%
2012: Villkorade aktierätter		272 042	272 042	2016:2018 ³⁾	–
2013: Villkorade aktierätter		201 942	201 942	2017:2019 ³⁾	–
2014: Villkorade aktierätter		197 454	197 454	2018:2020 ³⁾	–
2015: Villkorade aktierätter	11 572	232 636	244 208	2019:2021 ³⁾	–
2016: Villkorade aktierätter	39 476	327 647	367 123	2020:2022 ³⁾	–
2017: Villkorade aktierätter	29 942	216 784	246 726	2021:2023 ³⁾	–

1) Aktiematchningsprogram 2012 förföll 2015 med 100% matchning, men eftersom programmet hade nått taket blev utfallet efter justering 92%.

2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut.

3) Kvalifikationsperioden avslutas efter tre respektive fem år, aktierna är låsta ytterligare ett år och kan sedan lösas in under en treårsperiod.

Under året har verkställande direktör och koncernchef utnyttjat aktierätter till ett värde av 0 kr (6 398 251). Motsvarande värde för verkställande ledning exklusive verkställande direktör är 23 030 558 kr (8 181 695).

Pensioner och avgångsvederlag

Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, är pensionen premiebestämd och oantastbar. Avsättningen är bestämd till ett fast belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön. Följande gäller beträffande pensionsförmåner och avgångsvederlag för leda-

möterna i verkställande ledningen (exklusive verkställande direktören). Pensionsplanerna är oantastbara och premiebaserade, med undantag för en mindre del enligt kollektivavtal. Avsättningarna är bestämda till individuellt fasta belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Pensionskostnader (kostnader tjänstgöring innevarande period, räntekostnader, premier till avgiftsbestämda planer), kr

	VD och koncernchef, Johan Torgeby	VD och koncernchef, Annika Falkengren	Övriga medlemmar i verkställande ledningen ¹⁾	Summa
2017	2 625 000	1 250 000	16 917 548	20 792 548
2016		5 000 000	15 347 119	20 347 119

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (elva) personer.

Vid slutet av året var antalet elva (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

För information om mellanhavanden med närstående se not 27.

9 d Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program					
2017	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchningsprogram ¹⁾	Aktiesparprogram	Performance shares
Utestående vid årets början	10 142 015	14 046 597	2 957 797		1 274 019
Tilldelade ²⁾	2 991 591	5 520 433	1 011 633		
Förverkade ³⁾	-610 833	-1 070 225	-5 540		
Inlösta ⁴⁾	-1 958 674	-746 094	-1 996 529		-1 165 121
Utgångna					-108 898
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	10 564 099	17 750 711	1 967 361		
<i>varav inlösningsbara</i>		<i>589 659</i>	<i>1 967 361</i>		

2016

Utestående vid årets början	7 807 319	8 614 625	3 044 974	2 120 938	2 135 647
Tilldelade ²⁾	3 136 319	6 148 319	3 122 508		133 626
Förverkade ³⁾	-541 269	-451 853	-25 963		-1 773
Inlösta ⁴⁾	-260 354	-264 494	-3 183 722	-2 120 270	-978 067
Utgångna				-668	-15 414
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	10 142 015	14 046 597	2 957 797		1 274 019
<i>varav inlösningsbara</i>		<i>433 324</i>	<i>2 642 985</i>		<i>1 274 019</i>

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.

2) Inklusive ersättning för utdelning.

3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta SMP, SDP SEK 0,00 kr (0,00).

4) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta SMP, SDP 0,00 kr (0,00) och PSP 10,00kr (10,00), Vägt genomsnittlig aktiekurs PSP, SMP och SDP vid inlösen 104,09 kr (80,85).

Not 9 d fortsättning Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare ^{3) 4)}	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående optioner 2017 ^{4) 5)}	Utestående optioner 2016 ^{4) 5)}	A-aktie per option/aktie	Lösenpris	Löptid	Första dag för utnyttjande
2010: Performance shares	698	18 900 000		1 274 019	1	10	2010–2017	2013 ¹⁾
2012: Aktiematchningsprogram	432	7 024 168	874 084	1 545 814	4		2012–2019	2015 ²⁾
2013: Aktiematchningsprogram	213	3 485 088	702 408	1 097 171	4		2013–2020	2016 ²⁾
2014: Aktiematchningsprogram	96	1 300 288	390 869	314 812	4		2014–2021	2017 ²⁾
2012: Aktieprogram – aktiereglerat	86	1 199 504	854 226	1 019 822	1		2012–2021	2015/2017 ³⁾
2013: Aktieprogram – aktiereglerat	263	1 361 861	1 126 673	1 457 480	1		2013–2022	2016/2018 ³⁾
2014: Aktieprogram – aktiereglerat	622	1 909 849	1 993 157	1 912 528	1		2014–2023	2017/2019 ³⁾
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	2 478 718	2 546 169	1		2015–2024	2018/2020 ³⁾
2015: Aktieprogram – kontantreglerat	513	1 717 150	1 622 652	1 674 045			2015–2021	2018/2020 ³⁾
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	3 355 003	3 494 730	1		2016–2025	2019/2021 ³⁾
2016: Aktieprogram – kontantreglerat	500	2 017 622	1 913 887	1 941 823			2016–2022	2019/2021 ³⁾
2017: Aktieprogram – aktiereglerat ⁴⁾	1 373	4 439 824	4 210 294		1		2017–2026	2020/2022 ³⁾
2017: Aktieprogram – kontantreglerat	75	206 125	196 101				2017–2023	2020/2022 ³⁾
2013: Resultatandel – aktiereglerat	8 347	1 255 838		1 171 517	1		2013–2016	2017
2013: Resultatandel – kontantreglerat	5 358	532 184		435 600			2013–2016	2017
2014: Resultatandel – aktiereglerat	8 709	1 786 471	1 599 693	1 684 487	1		2014–2017	2018
2014: Resultatandel – kontantreglerat	5 216	964 436	765 734	824 822			2014–2017	2018
2015: Resultatandel – aktiereglerat	8 319	2 290 359	2 103 704	2 221 704	1		2015–2018	2019
2015: Resultatandel – kontantreglerat	6 745	1 220 463	1 041 755	1 138 059			2015–2018	2019
2016: Resultatandel – aktiereglerat	8 209	1 731 922	1 640 581	1 731 922	1		2016–2019	2020
2016: Resultatandel – kontantreglerat	6 517	933 905	874 726	933 905			2016–2019	2020
2017: Resultatandel – aktiereglerat	7 954	1 613 740	1 613 740		1		2017–2020	2021
2017: Resultatandel – kontantreglerat	6 867	924 166	924 166				2017–2020	2021

SUMMA**76 281 181 30 282 171 28 420 429**

- 1) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut, slutgiltig beräkning och registrering av antal tilldelade performance shares i Equate plus.
- 2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut, slutgiltig beräkning och registrering av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier, och om applicerbart, matchningsaktierna.
- 3) Utfallet beräknas så snart som möjligt efter prestationsperiodens slut. För aktiereglerade program övergår äganderätten till aktierna i samband med registreringen, men aktierna hålls inne ytterligare ett år. Kontantreglerade program betalas ut i samband med nästkommande lönekörning.
- 4) Totalt har ca 11 000 individer (10 900) deltagit i alla programmen, resultatandelsprogrammet exkluderat.
- 5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensations för utdelning.
- 6) Lösenperioden för medlemmar i den verkställande ledningen förlängs under tiden som de är medlemmar i den verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2017 beslutade om två långfristiga aktiebaserade program, ett *aktieprogram* och ett *resultatandelsprogram*.

Det första *aktieprogrammet* introducerades 2012 för verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner med kritiska kompetenser. Deltagarna erhölet ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern- division/affärsenhets- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella (avkastning på eget kapital/allokerat kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet).

För verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, så kallade kvalifikationsperioden. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätten efter tre år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren normalt är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp. Aktierna ska förvärfvas senast pröta under den inledande treåriga intjänandeperioden. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna normalt kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. I länderna främst utanför Europa erhåller deltagarna så kallade syntetiska aktier som ger innehavaren rätt att erhålla kontanter justerade för totalavkastningen för SEB A-aktien efter kvalifikationsperiod och förfoganderättsinskränkning.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets löptid. Antalet aktierätter omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per aktierätt i 2017 års program har emellertid beräknats till 83 kronor (67) (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Under 2013 introducerades ett *resultatandelsprogram* för så gott som alla medarbetare där 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och betalas ut i form av SEB-aktier. Det uppskjutna beloppet erhålls under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i SEB vid utbetalningstillfället. I Sverige betalas det uppskjutna beloppet ut till den anställda i form av SEB-aktier, med beaktande av utdelningen. I alla andra länder betalas det uppskjutna beloppet ut kontant, justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. Det initiala utfallet för programmet är begränsat till ett maximalt belopp, vilket ändrades 2016, per geografi och baseras på hur väl förutbestämda mål i SEB:s affärsplan har uppfyllts, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet). Utfal-

let i 2017 års program var 56 procent (56) av maximalt utfall. Maxbeloppet i Sverige var 75 000 kronor för 2017, till och med 2015 var det 55 000 kronor.

Tidigare tilldelade program

De långfristiga aktieprogrammen 2005–2010 baserades på performance shares, har en maximal löptid på sju år, intjänandeperioden är tre år och utnyttjandeperioden fyra år. Antalet tilldelade performance shares som slutligen kan utnyttjas, beror på utvecklingen av två förutbestämda prestationskrav med samma vikt. Intjänandeperioden för alla program har löpt ut och utnyttjandeperioden för 2010 års program avslutades 2017.

Mellan 2008 och 2012 löpte årligen aktiesparprogram för alla medarbetare i utvalda länder. I aktiesparprogrammet kunde deltagare spara maximalt fem procent av den fasta bruttolönen under en tolv månaders period. För sparbeloppet köptes SEB:s A-aktier, till gällande börskurs, vid fyra tillfällen under ett år, efter offentliggörandet av SEB:s kvartalsrapporter. Om den anställda behåller aktien under tre år och är kvar inom SEB får den anställda en SEB A-aktie för varje behållen aktie. Alla program är intjänade och utnyttjandeperioden löper ut 2017.

Mellan 2009 och 2014 har aktiematchningsprogram funnits för ett fåtal särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat, har en intjänandeperiod på tre år och löses med SEB A-aktier. Alla programmen kräver en egeninvestering i SEB aktier. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare. Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB A-aktie för varje investerad aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier. Från 2012 regleras programmet med aktierätter med en utnyttjandeperiod om fyra år. 2014 års program stängdes 2017 med 63 procent matching.

Antalet prestationsbaserade matchningsaktier som erhålls beror på hur två förutbestämda prestationskrav utfaller, för 2014 års program; TSR (Total Shareholder Return) i förhållande till marknadens avkastningskrav baserat på räntan på den svenska statens tioåriga obligation, dvs den långa riskfria räntan (LTIR), 2/3 av totala utfallet, och TSR i förhållande till SEB:s konkurrenter, 1/3 av totala utfallet. Maximalt antal prestationsbaserade matchningsaktier är högst tre. Utfallet av programmet riskjusteras också.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under utnyttjandeperioden. Antalet aktierätter omräknas årligen under utnyttjandeperioden, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen.

Matchningsrätten är inte ett värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per matchningsrätt i 2014 års

program har emellertid beräknats till 65 kronor och per prestationsbaserad matchningsrätt till 39 kronor. Andra parametrar för prissättningsmodellen är; lösenpris 0 kronor; volatilitet 46 (baserat på historiska värden); förväntad utdelning cirka 4 procent; riskfri ränta 1,13 procent och förväntad tidig lösen på grund av personalomsättning 3 procent per år. I värdet ingår också förväntat utfall av prestationskraven som beskrivits ovan.

Det finns vidare ett tak som begränsar utfallet av antalet matchningsaktier. Om aktiekursen har mer än dubblats vid prestationsperiodens slut begränsas antalet matchningsaktier och prestationsbaserade matchningsaktier i motsvarande mån så att värdet motsvarar det till den dubbla aktiekursen begränsade värdet.

► Ytterligare information kring programmen finns i tabellen ovan.

9e Antal anställda

Medeltal anställda	Koncernen			Moderbolaget		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
2017						
Sverige	3 957	4 097	8 053	3 393	3 476	6 869
Norge	242	160	402	199	101	300
Danmark	365	247	612	171	68	238
Finland	154	137	291	109	91	200
Estland	293	920	1 212			
Lettland	415	1 111	1 526	156	276	432
Litauen	772	1 703	2 475	341	476	817
Tyskland	289	201	490			
Polen	14	29	43	14	29	43
Ukraina	20	38	58			
Kina	10	32	42	10	32	42
Storbritannien	82	44	126	82	44	126
Irland	54	71	124			
Luxemburg	121	104	225			
Ryssland	23	64	87			
Singapore	34	72	106	31	63	94
USA	31	18	49	24	17	41
Övriga länder ¹⁾	16	13	28	16	13	28
SUMMA	6 889	9 057	15 946	4 546	4 686	9 232
2016						
Sverige	4 046	4 175	8 221	3 542	3 568	7 110
Norge	259	167	426	206	97	303
Danmark	379	261	640	166	70	236
Finland	154	148	302	109	94	203
Estland	305	928	1 233			
Lettland	413	1 102	1 515	131	239	370
Litauen	727	1 650	2 377	278	405	683
Tyskland	359	258	617	2		2
Polen	17	38	55	14	30	44
Ukraina	22	40	62			
Kina	12	33	45	12	33	45
Storbritannien	93	49	142	94	49	143
Irland	55	64	119			
Luxemburg	123	106	229			
Ryssland	24	67	91			
Singapore	36	66	102	31	58	89
USA	33	20	53	24	18	42
Övriga länder ²⁾	17	14	31	14	9	23
SUMMA	7 074	9 186	16 260	4 623	4 670	9 293

1) Brasilien och Hongkong.

10 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016 ³⁾	2017	2016
Lokalkostnader ¹⁾	-1 644	-1 568	-1 260	-1 133
Datakostnader	-3 479	-2 992	-2 372	-1 962
Resor och representation	-387	-387	-277	-278
Konsulter	-842	-637	-652	-440
Marknadsföring	-301	-339	-144	-161
Informationstjänster	-549	-549	-476	-470
Övriga kostnader ²⁾	254	-147	264	-129
SUMMA	-6 947	-6 619	-4 918	-4 573
1) Varav lokalhyror	-1158	-1160	-954	-895

2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not 28.

3) Omstruktureringsaktiviteter 2016 har omklassificerats till Jämförelsestörande poster, se not 49.

Not 10 fortsättning Övriga kostnader

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag ¹⁾

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Revisionsuppdraget	-29	-26	-12	-10
Revisionsnära rådgivning	-21	-16	-1	-2
Skatterådgivning	-12	-10	-5	-8
Övriga tjänster	-4	-3	-2	-3
PricewaterhouseCoopers²⁾	-65	-55	-20	-23
Revisionsuppdraget	-1	-1		
Skatterådgivning	-1	-1		
Övriga tjänster	-2	-1		
Andra revisionsbolag	-3	-3		
SUMMA	-69	-58	-20	-23

1) Moderföretaget inkluderar även de utländska filialerna.

2) Arvoden till PricewaterhouseCoopers AB från bolag i SEB-koncernen har under året uppgått till 22,9 Mkr. Av detta belopp avser 15,8 Mkr revision och 7,1 Mkr övriga tjänster.

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsnära rådgivning innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapporte-

ring och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

11 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016 ²⁾	2017	2016
Avskrivningar av materiella tillgångar	-222	-271	-127	-106
Avskrivningar av leasingobjekt ¹⁾			-4 817	-4 704
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-607	-489	-462	-410
Nedskrivning av materiella tillgångar	-4	-3		
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-101		-870	
Nedskrivning av goodwill				-200
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	-30	-8	-102	-355
SUMMA	-964	-771	-6 377	-5 775

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under rubriken Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

2) Omstruktureringsaktiviteter och nedskrivning av goodwill på grund av införandet av en ny kundorienterad organisation 2016 har omklassificerats till Jämförelsestörande poster, se not 49.

12 Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2017	2016
Fastigheter	62	94
Övriga materiella tillgångar	8	16
Vinster	70	110
Fastigheter	-229	-254
Övriga materiella tillgångar	-3	-6
Förluster	-232	-260
SUMMA	-162	-150

13 Kreditförluster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Reserveringar:				
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	423	-218	441	-202
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade fordringar, netto	168	260	-12	14
Specifika reserveringar	-1 309	-734	-1 190	-407
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	760	338	625	102
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	-30	43	-47	21
Reserveringar, netto	12	-311	-183	-472
Bortskrivningar:				
Bortskrivningar, totalt	-1 367	-1 480	-797	-471
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	318	584	180	60
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	-1 050	-896	-617	-411
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	230	214	51	94
Bortskrivningar, netto	-820	-682	-566	-317
SUMMA	-808	-993	-749	-789

14 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2017	2016
Koncernbidrag	1 554	732
Skilnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	332	1 705
Bokslutsdispositioner	1 885	2 437
SUMMA	1 885	2 437

15 Skatt

Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-4 554	-4 052	-3 633	-2 877
Uppskjuten skatt	-145	-161		
Skatt på årets resultat	-4 699	-4 213	-3 633	-2 877
Aktuell skatt avseende tidigare år	137	-36	43	137
SKATT	-4 562	-4 249	-3 590	-2 740

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat

Nettoresultat	16 244	10 618	17 811	14 378
Skatt	4 562	4 249	3 590	2 740
Redovisat resultat före skatt	20 806	14 867	21 401	17 118
Aktuell skatt med svensk skattesats om 22,0 procent	-4 577	-3 271	-4 708	-3 766
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	429	246		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	-641	-1 422	-788	-990
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	519	464	1 863	1 879
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	156	476		
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	-440	-545		
Aktuell skatt	-4 554	-4 052	-3 633	-2 877
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	-156	-475		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	11	314		
Uppskjuten skatt	-145	-161		
Aktuell skatt avseende tidigare år	137	-36	43	137
SKATT¹⁾	-4 562	-4 249	-3 590	-2 740

1) Den totala skattekostnaden var 4 562 Mkr (4 249). Den effektiva skattesatsen för året var 21,9 procent (28,5). Exklusive jämförelsestörande poster var den effektiva skattesatsen 21 procent (21), i linje med SEB:s förväntade skattesats.

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen

Överavskrivningar	-30	300
Pensionstillgångar, netto	178	-163
Underskottsavdrag	-133	-322
Övriga temporära skillnader	-161	24
SUMMA	-145	-161

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder där förändringen inte har rapporterats som en förändring i uppskjuten skatt uppgår till -418 Mkr (125) och förklaras huvudsakligen av omklassificeringen av SEB Pension till tillgångar som innehas för försäljning.

Not 15 fortsättning Skatt

Aktuella skattefordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Övriga	5 252	5 976	1 999	2 990
Redovisade i resultaträkningen	5 252	5 976	1 999	2 990
Övriga	2	2		
Redovisade i Eget kapital	2	2		
SUMMA	5 255	5 978	1 999	2 990

Uppskjutna skattefordringar

Underskottsavdrag	75	208
Pensionstillgångar, netto	1	1
Övriga temporära skillnader ¹⁾	188	271
Redovisade i resultaträkningen	264	480
Pensionstillgångar, netto		853
Orealiserade förluster i finansiella tillgångar som kan säljas	-3	-4
Redovisade i Eget kapital	-3	849
SUMMA	260	1 329

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag avser främst Baltikum och stöds av SEB:s bedömning om framtida intjäning i respektive enhet.

Underskottsavdragen i koncernen för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 4 662 Mkr (4 537) brutto. Dessa redo-

visas ej på grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja dem. Detta inkluderar förluster där beloppet endast kan användas för kommunalskatt. Den potentiella skattefordran som inte redovisas uppgår till 919 Mkr (920).

Samtliga underskottsavdrag, med undantag av 122 Mkr i Lettland som förfaller 2023, är utan tidsbegränsning.

Aktuella skatteskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Övriga	1 463	2 184	684	694
Redovisade i resultaträkningen	1 463	2 184	684	694
Koncernbidrag				161
Redovisade i Eget kapital				161
SUMMA	1 463	2 184	684	855

Uppskjutna skatteskulder

Överavskrivningar	6 388	6 525		
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar till verkligt värde		23		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	-211	-32		
Övriga temporära skillnader ¹⁾	144	293		
Redovisade i resultaträkningen	6 321	6 809		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	1 372	44		
Orealiserade vinster i kassaflödessäkringar	336	1 526	336	677
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar som kan säljas	49	95		
Redovisade i Eget kapital	1 758	1 665	336	677
SUMMA	8 079	8 474	336	677

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

2017 och tidigare erläggs inkomstskatt i Estland endast om resultatet distribueras som utdelning. Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till

framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Skattsatsen i Estland är 20 procent (20).

16 Nettoresultat per aktie

	Koncernen	
	2017	2016
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	16 244	10 618
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 168	2 178
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:49	4:88
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	16 244	10 618
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 178	2 188
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	7:46	4:85
Utspädning¹⁾		
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 168	2 178
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	10	10
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 178	2 188

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

17 Riskupplysningar

SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta de risker som uppstår och att samtidigt hålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Riskhantering och kapital- och likviditetsplanering är viktiga delar av SEB:s långsiktiga strategiska planering liksom i den löpande affärsplaneringen.

► Ytterligare upplysningar om SEB:s risk-, likviditet- och kapitalhantering återfinns på sidorna 44–49, not 19–20 samt i SEB:s rapport enligt Pelare 3: Capital Adequacy and Risk Management Report (på engelska, på www.sebgroup.com).

17a Kreditrisk

Definition

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Definitionen omfattar även så kallad motpartsrisk i tradingverksamheten, landrisk, avvecklingsrisk och koncentrationrisk.

Den enskilt största risken inom SEB är kreditrisk som uppstår vid utlåning och utfärdande av kreditlöften till kunder såsom företag, finansiella institutioner, offentlig förvaltning och privatpersoner (kreditportföljen). Förutom kreditportföljen består SEB:s kreditexponering av skuldinstrument och repor.

Riskhantering

Kreditpolitik och kreditbeviljning

SEB:s kreditpolitik bygger på principen att all kreditbeviljning är analysbaserad och står i proportion till kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga. Kunden ska vara känd av banken och syftet med krediten helt införstått.

Ett kreditbeslut baseras på kundens kreditvärdighet och på typ av kreditavtal. I beslutet beaktas både kundens nuvarande och förväntade framtida finansiella ställning samt det skydd som kan erhållas genom särskilda avtalsvillkor och säkerheter. Kreditbeviljning tar hänsyn till såväl den aktuella transaktionen som kundens samlade engagemang i banken. Processen varierar beroende på typ av kund (privatpersoner, företag eller finansiella institut), risknivå samt den sökta kreditens typ och storlek. Öberoende och kvalificerad kreditanalys är särskilt viktig när det gäller stora företagskunder. För privatpersoner och småföretag är kreditbeviljningsprocessen ofta baserad på kreditscoringmodeller. Varje större kreditbeslut godkänns av en oberoende kreditchef.

Kreditbeviljning sker i en hierarkisk struktur där Group Risk Committee är den högsta beslutsinstansen, med vissa undantag. Under Group Risk Committee finns divisionskreditkommittéer och lokala kreditkommittéer beroende på var kunden finns samt vissa mindre personliga beslutsmandat. Beslutsmandaten för varje nivå sätts med hänsyn till både kvalitativ och kvantitativ risknivå.

SEB:s kreditpolicy speglar bankens syn på hållbarhet så som den är definierad i Hållbarhetspolicy, Miljöpolicy och Kreditpolicy för hållbarhet. Ställningstaganden rörande klimatförändring, barnarbete och tillgång till rent vatten, samt särskilda instruktioner för kreditgivning inom vissa branscher används i kreditbeviljningen samt i dialog med kunderna. Risker relaterade till miljö, samhälle och styrning (så kallade ESG risker) ska beaktas i analysen.

Limiter och uppföljning

För att hantera kreditrisken för varje enskild kund eller kundgrupp upprättas en limit som återspeglar den maximala exponering som SEB är villig att acceptera. Limiter upprättas även för den samlade exponeringen mot länder i vissa riskklasser, vissa kundsegment samt för avvecklingsrisker i tradingverksamheten.

SEB ser regelbundet över kreditportföljens kreditkvalitet. Samtliga limiter

och riskklasser går igenom minst en gång om året av en kreditbeslutsinstans (en kreditkommitté bestående av minst två banktjänstemän som är auktoriserade enligt den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen för koncernen). Svaga eller osäkra fordringar bevakas oftare. Avsikten är att på ett tidigt stadium kunna identifiera engagemang med en högre förlustrisk och att tillsammans med kunden arbeta fram en lösning som möjliggör för kunden att möta sina finansiella åtaganden och för SEB att undvika eller minska kreditförluster.

Kunder med finansiella problem kan få lånevillkoren ändrade till sin fördel. Sådana lån kallas "forborne loans". Villkorsändringar som föranleder att ett lån blir "forborne" sträcker sig från amorteringsuppskov (den vanligaste åtgärden) till omfinansiering med nya villkor och skuldnedskrivning. Villkorsändringar kan vara så betydande att lånet även övergår till att bli en osäker lånefordring. En relevant kreditinstans ska godkänna villkorsändringen samt besluta om att klassificera lånet som "forborne" eller inte.

På SEB:s huvudmarknader finns lokala workout-grupper som arbetar med problemkrediter. Dessa stöds av en global funktion med övergripande ansvar för hantering av problemengagemang.

Bedömning av nedskrivningsbehov

Reserveringar görs för individuellt eller gruppvis (portfölj-) värderade lånefordringar med nedskrivningsbehov. Lån till företag, fastighetsbolag och finansiella institut utvärderas huvudsakligen på individuell basis och en specifik reservering skall göras för identifierade osäkra lån (individuellt värderade osäkra fordringar). Lån med likartad kreditriskprofil grupperas och graden av osäkerhet i värdet bedöms för varje sådan grupp som helhet. Värdering av lån till privatpersoner och småföretag görs främst på portföljnivå. ► För vidare beskrivning av skillnaden mellan de olika nedskrivningskategorierna, se not 1 och 19.

Den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument gäller från och med 1 januari 2018. Standarden innebär att kreditförlustreserverna redovisas utifrån förväntade förluster istället för inträffade förluster. ► För mer information om den nya redovisningsstandarden för reserveringar hänvisas till not 1a.

Riskreducering

SEB använder flera metoder för att reducera kreditrisken. Valet av metod beror på vad som är lämpligt i det enskilda fallet för den aktuella produkten eller kunden, men hänsyn tas även till legala begränsningar liksom till erfarenhet och kapacitet att hantera och kontrollera metoden i fråga. De viktigaste metoderna för att reducera kreditrisk är pantsättning av säkerheter, garantier och nettningsavtal. Pantsatta säkerheter utgörs vanligen av fast egendom, företagshypotek och finansiella säkerheter. För stora företag begränsas kreditrisken normalt genom särskilda villkor i låneavtalen. I tradingverksamheten används oftast avtal om dagligt ställande av marginalsäkerheter för att vid varje tidpunkt begränsa nettot av utestående motpartsexponeringar.

Portföljanalys och stresstester

Riskorganisationen analyserar regelbundet den sammanlagda kreditportföljen med avseende på industri, geografi, riskklass, produkt, storlek och andra parametrar. Riskkoncentrationer i både geografiska och branschvisa segment och på större enskilda kredittagare analyseras grundligt både vad gäller direkt och indirekt exponering och i form av säkerheter, garantier och kreditderivat. Vid årets slut utgjorde de 20 största företagsexponeringarna (inklusive fastighetsförvaltning) 89 procent av kapitalbasen (86). Kreditportföljen stresstestas regelbundet som en del av den årliga interna utvärderingen av kapitaltäckningen. Detta omfattar även omvända stresstester. Därutöver utförs särskilda analyser och stresstester av utvalda sektorer eller delportföljer när behov uppstår.

Riskmätning

Kreditrisk mäts för samtliga exponeringar i både bankboken och handelslagret. Ett av tillsynsmyndigheterna godkänt internt riskklassificeringssystem (IRK) används för majoriteten av bankens portföljer och avspeglar risken för betalningsfallissemang (probability of default eller PD). SEB erhöll myndigheternas godkännande av en större förändring i riskklassificeringssystemet för företagsportföljerna i SEB AB i slutet av 2015 och i SEB AG under 2016. Banken inväntar godkännande även för de baltiska dotterbolagen.

Riskklassificeringssystemet består specifika rating-verktyg och PD-skalar för varje större företagssegment. Segmenten med större motparter klassificeras på en skala mellan 1–16 medan små- och medelstora företag klassificeras på en skala mellan 1–12. Den högsta riskklassen står för den högsta fallissemangsrisk och de tre riskklasserna före fallissemang är så kallade "watch list". För varje riskklass gör SEB genomsnittliga PD-skattningar på ett år över hela konjunkturcykeln baserat på mer än 20 år av intern och extern statistik.

För privatpersoner och mindre företag använder SEB kreditscoring för att uppskatta PD för kunden. SEB använder olika kreditscoring-modeller för olika

länder och produktområden då både datatillgänglighet och kundernas egenskaper normalt varierar beroende på land och produkt.

Exponeringsvägt PD för hela kreditportföljen minskade till 0,53 procent per årsskiftet (0,55). ►► *Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj återfinns på sidan 116.*

Motpartsrisk i derivatkontrakt

SEB ingår derivatkontrakt framförallt för att erbjuda produkter för att hantera kunders finansiella exponeringar. SEB använder sig också av derivat för att skydda kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i egen bok från marknadssvängningar.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då banken har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till SEB:s fördel. Eftersom marknadsvärdet fluktuerar under kontraktets löptid måste hänsyn tas till osäkerheten om framtida marknadsförhållanden. Den förväntade framtida exponeringen beräknas antingen genom simulering eller som nuvarande marknadsvärde plus ett fast schablonvärde. Schablonvärdet, som beror på produkttyp och löptid, reflekterar eventuella marknadsrörelser för det specifika kontraktet.

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom avtal om marginalsäkerhet.

SEB:s simuleringsmodell för beräkning av de förväntade framtida exponeringar (avancerad riskmetod) är godkänd av Finansinspektionen för kapitaltäckning av motpartsrisk i repor, räntederivat och FX-derivat i moderbolaget.

Motpartsrisk i derivatkontrakt påverkar resultaträkningen genom CVA/DVA-justeringar som reflekterar kreditrisken i derivatpositionerna. Dessa justeringar beror på marknadsriskfaktorer såsom räntor, valutor och kreditspreadar. Det finns även ett externt kapitalkrav för CVA under Basel III.

Kreditexponering fördelad per bransch

Den totala kreditexponeringen omfattar koncernens kreditportfölj (lån, leasingavtal, ansvarsförbindelser och motpartsrisk i derivatkontrakt) samt repor och skuldinstrument. Exponeringen visas före reserveringar. Ränte- och valutaderivat och repor beräknas enligt internmetoden. Övriga derivat redovisas med hänsyn tagen till nettningsavtal men före säkerheter och inkluderar

ett schablonvärde för förväntade framtida exponeringar. Skuldinstrument omfattar alla räntebärande instrument till nominella belopp och inkluderar kreditderivat och terminer. Innehav av skuldinstrument i Liv & Investment Management-divisionen ingår inte i kreditexponeringen.

Koncernen	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Banker	41 505	50 475	22 577	25 284	26 323	31 025	90 405	106 784
Finans och försäkring	70 462	65 282	40 336	39 056	25 963	28 715	136 761	133 053
Parti- och detaljhandel	65 440	56 622	35 387	34 733	1 104	1 618	101 931	92 973
Transport	29 976	26 961	24 071	19 913	1 968	2 226	56 015	49 100
Rederiverksamhet	47 128	55 619	15 166	14 322	728	2 377	63 023	72 318
Övrig serviceverksamhet	117 056	114 020	89 668	88 171	4 266	4 366	210 990	206 557
Byggnadsindustri	12 681	12 646	18 677	20 497	885	950	32 243	34 093
Tillverkningsindustri	85 633	87 152	143 416	148 604	7 154	15 390	236 204	251 146
Jordbruk, skogsbruk och fiske	17 019	13 208	3 292	2 213	325	407	20 636	15 828
Utvinning av mineraler, olja och gas	23 946	26 608	22 597	24 554	1 352	3 221	47 894	54 383
Försörjning av el, gas och vatten	44 720	39 734	38 365	40 643	7 180	5 186	90 265	85 563
Övrigt	26 176	26 357	6 920	7 171	448	734	33 543	34 262
Företag	540 236	524 209	437 896	439 877	51 374	65 190	1 029 506	1 029 276
Kommersiell fastighetsförvaltning	152 200	157 838	21 480	20 160	4 853	7 120	178 533	185 118
Förvaltning av bostadsfastigheter	93 968	92 199	8 411	9 147	5 927	7 986	108 307	109 332
Fastighetsförvaltning	246 169	250 037	29 891	29 307	10 781	15 106	286 840	294 450
Bostadsrättsföreningar	55 929	50 119	4 998	3 505	4	6	60 932	53 630
Offentlig förvaltning	37 533	30 089	19 131	24 418	8 123	7 790	64 787	62 297
Bostadskrediter	504 885	482 531	30 446	30 859			535 331	513 390
Övrig utlåning	42 421	41 331	41 240	41 897	20	63	83 681	83 291
Hushåll	547 306	523 862	71 687	72 756	20	63	619 013	596 681
Kreditportfölj	1 468 678	1 428 791	586 180	595 147	96 625	119 180	2 151 483	2 143 118
Repor							1 846	386
Skuldinstrument							156 000	167 969
SUMMA							2 309 329	2 311 473

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Kreditportföljen fördelad per bransch och marknad ¹⁾

Kreditportföljen omfattar koncernens lån, leasingavtal, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt. Exponeringen visas före reserveringar. Ränte- och valutaderivat och repor beräknas enligt internmetoden. Övriga deri-

vat redovisas med hänsyn tagen till nettningsavtal men före säkerheter och inkluderar ett schablonvärde för förväntade framtida exponeringar.

Koncernen, 2017	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Estland	Lettland	Litauen	Tyskland	Övriga	Summa
Banker	57 160	1 824	3 761	4 109	280	89	623	3 308	19 252	90 405
Finans och försäkring	87 949	1 098	3 966	1 875	714	92	157	23 640	17 271	136 761
Parti- och detaljhandel	48 939	13 755	1 549	746	5 417	3 321	13 830	8 067	6 308	101 931
Transport	31 439	1 169	2 785	1 638	1 624	2 826	4 093	10 227	213	56 015
Rederiverksamhet	54 586	76	655	155	752	154	12		6 633	63 023
Övrig serviceverksamhet	147 684	1 501	4 287	801	2 648	2 312	3 018	43 033	5 707	210 990
Byggnadsindustri	20 931	521	302	616	1 302	833	2 063	3 181	2 494	32 243
Tillverkningsindustri	153 926	5 100	5 373	11 233	5 021	2 570	5 247	31 242	16 492	236 204
Jordbruk, skogsbruk och fiske	13 266	226		51	1 862	2 682	2 449	93	7	20 636
Utvinning av mineraler, olja och gas	40 547	2	4 821	395	1 144	46	134	320	485	47 894
Försörjning av el, gas och vatten	42 220	1 677	713	9 416	4 042	1 420	6 509	20 691	3 577	90 265
Övrigt	27 286	707	1 303	789	273	232	217	2 655	81	33 543
Företag	668 773	25 832	25 754	27 717	24 798	16 487	37 729	143 148	59 267	1 029 506
Kommersiell fastighetsförvaltning	130 156	140	2 243	1 624	7 360	5 988	8 727	22 277	18	178 533
Förvaltning av bostadsfastigheter	103 849		25					4 433		108 307
Fastighetsförvaltning	234 005	140	2 267	1 624	7 360	5 988	8 727	26 710	18	286 840
Bostadsrättsföreningar	60 932									60 932
Offentlig förvaltning	36 764	42	590	1 781	3 247	392	1 261	20 710	1	64 787
Bostadskrediter	477 700		2 041		20 310	7 628	22 017		5 635	535 331
Övrig utlåning	43 499	4 647	22 185	2 055	3 518	2 497	2 594	5	2 680	83 681
Hushåll	521 199	4 647	24 226	2 055	23 828	10 125	24 611	5	8 316	619 012
SUMMA	1 578 833	32 486	56 598	37 286	59 513	33 081	72 950	193 881	86 855	2 151 483

2016

Banker	69 802	2 701	2 869	2 798	310	98	350	11 748	16 108	106 784
Finans och försäkring	83 451	968	3 513	1 676	568	11	398	23 937	18 531	133 053
Parti- och detaljhandel	43 811	9 380	1 665	784	5 807	2 771	11 986	9 199	7 570	92 973
Transport	26 768	1 770	2 839	1 669	1 085	2 720	2 818	9 219	212	49 100
Rederiverksamhet	61 597	1 285	1 059	163	244	179	1		7 790	72 318
Övrig serviceverksamhet	144 116	3 754	6 857	801	2 146	2 692	3 129	39 790	3 272	206 557
Byggnadsindustri	22 319	852	1 579	614	994	788	1 523	3 231	2 193	34 093
Tillverkningsindustri	168 255	7 507	4 533	8 620	3 562	2 452	4 889	35 387	15 941	251 146
Jordbruk, skogsbruk och fiske	9 636	186	5	55	1 801	2 403	1 629	91	22	15 828
Utvinning av mineraler, olja och gas	46 480	5	5 711	402	1 163	59	129	1	433	54 383
Försörjning av el, gas och vatten	43 164	845	1 063	10 046	2 447	1 222	6 635	19 325	816	85 563
Övrigt	27 166	979	1 318	886	211	158	187	3 273	84	34 262
Företag	676 763	27 531	30 142	25 716	20 028	15 455	33 324	143 453	56 864	1 029 276
Kommersiell fastighetsförvaltning	128 736	141	2 274	1 775	7 445	4 294	8 695	31 756	2	185 118
Förvaltning av bostadsfastigheter	103 397		49			280	5	5 601		109 332
Fastighetsförvaltning	232 133	141	2 323	1 775	7 445	4 574	8 700	37 357	2	294 450
Bostadsrättsföreningar	53 608								22	53 630
Offentlig förvaltning	26 870	11	698	1 340	3 753	629	895	28 098	3	62 297
Bostadskrediter	461 221		2 186		18 000	7 039	19 881		5 063	513 390
Övrig utlåning	42 880	4 547	23 111	1 993	3 133	2 392	2 445	16	2 774	83 291
Hushåll	504 101	4 547	25 297	1 993	21 133	9 431	22 326	16	7 837	596 681
SUMMA	1 563 277	34 931	61 329	33 622	52 669	30 187	65 595	220 672	80 836	2 143 118

1) Geografisk fördelning med utgångspunkt från var lånen är bokade samt före reserveringar för kreditförluster

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Kreditportföljen per PD-intervall

Koncernen, 2017			Summa, exklusive hushåll						Hushåll	
Kategori	PD-intervall	S&P/Moody's ¹⁾	Banker	Företag	Fastighetsförvaltning	Bostadsrättsföreningar	Offentlig förvaltning	Summa	Hushåll ²⁾ PD-intervall	
"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	4,3%	0,5%	0,1%	0,0%	57,6%	3,1%	0 < 0,2% 0,2 < 0,4% 0,4 < 0,6%	65,2% 19,3% 0,3%
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	43,4%	11,3%	5,0%	0,0%	28,2%	12,3%		
	0,03 < 0,12%	A/A	30,6%	26,0%	13,6%	9,7%	12,6%	22,7%		
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	12,5%	39,1%	50,0%	85,9%	1,4%	39,8%		
	0,46 < 1,74%	BB/Ba	4,7%	17,1%	29,6%	4,4%	0,3%	17,5%	0,6 < 1% 1 < 5%	7,4% 5,4%
	1,74 < 7%	B/B	1,9%	4,2%	1,2%	0,1%	0,0%	3,1%		
"Watch list"	7 < 9%	B/B	0,6%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	5 < 10% 10 < 30% 30 < 50%	0,9% 0,9% 0,3%
	9 < 22%	CCC/Caa	1,9%	0,7%	0,2%	0,0%	0,0%	0,6%		
	22 < 100%	C/C	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%		
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,8%	0,3%	0,0%	0,0%	0,6%	50 < 100%	0,4%
SUMMA			100%	100%	100%	100%	100%	100%	SUMMA	100%

2016

"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	5,7%	0,7%	0,0%	0,0%	25,9%	1,9%	0 < 0,2% 0,2 < 0,4% 0,4 < 0,6%	66,1% 15,9% 0,3%
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	46,3%	12,1%	4,1%	0,1%	60,9%	14,5%		
	0,03 < 0,12%	A/A	31,3%	27,4%	16,5%	28,6%	10,3%	25,0%		
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	9,7%	36,8%	48,5%	68,0%	2,4%	36,8%		
	0,46 < 1,74%	BB/Ba	3,5%	18,0%	28,1%	2,7%	0,1%	17,6%	0,6 < 1% 1 < 5%	10,8% 4,4%
	1,74 < 7%	B/B	1,9%	3,3%	1,8%	0,7%	0,4%	2,7%		
"Watch list"	7 < 9%	B/B	0,2%	0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	0,5%	5 < 10% 10 < 30% 30 < 50%	1,0% 0,7% 0,3%
	9 < 22%	CCC/Caa	1,2%	0,5%	0,3%	0,0%	0,0%	0,5%		
	22 < 100%	C/C	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%		
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,5%	0,4%	0,0%	0,0%	0,4%	50 < 100%	0,5%
SUMMA			100%	100%	100%	100%	100%	100%	SUMMA	100%

1) Uppskattat samband mellan interna PD och extern rating baserat på historiskt fallissemangsutfall.

2) Hushållsexponeringar beräknade enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK) uttryckta som exponering vid fallissemang (EAD - exposure at default).

Kreditportfölj säkerställd av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter¹⁾

2017	Koncernen				Moderbolaget			
	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter
Banker	90 405	2 579	17 106	16 266	84 682	645	16 652	14 678
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 377 278	33 517	460 390	32 170	1 080 154	27 040	389 263	29 934
Offentlig förvaltning	64 787	5 234	7 716	3 495	37 023	3 615	5 536	2 598
Hushåll	619 012	3 577	467 703	3 704	502 096	338	417 691	338
SUMMA	2 151 483	44 907	952 915	55 635	1 703 955	31 638	829 141	47 548

2016	Banker	106 784	3 582	9 415	7 793	92 923	1 434	7 461	6 585
	Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 377 356	50 102	475 067	30 360	1 080 970	47 719	398 257	28 090
	Offentlig förvaltning	62 297	30 601	611	611	27 273	24 291	7	7
	Hushåll	596 681	2 600	501 279	2 891	486 000		448 234	
SUMMA		2 143 118	86 885	986 372	41 655	1 687 166	73 444	853 959	34 682

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Låneportföljen fördelad per bransch och marknad¹⁾

Utlåning omfattar koncernens lån och leasingavtal.

2017	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Estland	Lettland	Litauen	Tyskland	Övriga	Summa
Banker	22 855	319	1 197	471	264	30	579	1 026	14 765	41 505
Finans och försäkring	51 858	147	1 452	123	632	86	14	9 149	7 001	70 462
Parti- och detaljhandel	30 046	13 077	1 116	598	3 758	2 188	8 486	2 095	4 075	65 440
Transport	13 828	685	1 948	1 492	1 269	1 951	3 450	5 335	17	29 976
Rederiverksamhet	40 534	14	445	155	216	151	9		5 603	47 128
Övrig serviceverksamhet	89 019	1 017	745	113	2 250	1 747	2 173	17 568	2 422	117 056
Byggnadsindustri	10 383	308	225	43	437	207	940	67	72	12 681
Tillverkningsindustri	52 154	3 339	1 328	2 821	3 547	1 852	3 242	7 616	9 734	85 633
Jordbruk, skogsbruk och fiske	10 920	12	0	51	1 737	2 321	1 977			17 019
Utvinning av mineraler, olja och gas	21 641	2	731	395	630	41	81	319	105	23 946
Försörjning av el, gas och vatten	21 346	1 575	146	8 578	1 327	1 291	3 573	6 791	92	44 720
Övrigt	21 686	707	585	592	250	218	188	1 931	19	26 176
Företag	363 415	20 883	8 723	14 962	16 054	12 054	24 133	50 872	29 139	540 236
Kommersiell fastighetsförvaltning	109 410	43	1 454	438	6 714	4 728	8 529	20 884		152 200
Bostadsfastighetsförvaltning	89 577		19					4 372		93 968
Fastighetsförvaltning	198 988	43	1 473	438	6 714	4 728	8 529	25 256		246 169
Bostadsrättsföreningar	55 929									55 929
Offentlig förvaltning	17 541	42	75	1 107	1 242	309	803	16 414		37 533
Bostadskrediter	448 886		2 041		19 745	7 479	21 617		5 117	504 885
Övrig utlåning	24 156	2 455	5 479	1 028	2 936	1 925	1 958	5	2 479	42 421
Hushåll	473 042	2 455	7 520	1 028	22 682	9 404	23 575	5	7 596	547 306
SUMMA	1 131 770	23 742	18 988	18 006	46 955	26 525	57 620	93 573	51 500	1 468 678
Repor, kreditinstitut										56
Repor, allmänheten										42 231
Räntebärande värdepapper										13 030
Reserver										-4 476
SUMMA										1 519 518

2016

Banker	29 647	271	414	425	260	82	285	7 447	11 644	50 475
Finans och försäkring	45 506	339	1 006	204	252	10	194	9 344	8 427	65 282
Parti- och detaljhandel	26 393	7 878	1 026	664	3 795	1 577	7 729	2 154	5 406	56 622
Transport	13 331	649	2 052	1 499	778	1 668	2 330	4 590	64	26 961
Rederiverksamhet	48 359	7	519	163	240	173	1		6 157	55 619
Övrig serviceverksamhet	85 926	930	3 032	279	1 927	2 242	2 453	16 615	616	114 020
Byggnadsindustri	10 963	233	170	17	380	167	522	187	7	12 646
Tillverkningsindustri	55 434	2 729	861	3 698	2 330	1 823	3 150	7 487	9 640	87 152
Jordbruk, skogsbruk och fiske	8 097	15		53	1 683	2 054	1 304		2	13 208
Utvinning av mineraler, olja och gas	25 146	5	86	402	676	48	51		194	26 608
Försörjning av el, gas och vatten	20 655	24	1	8 236	1 329	827	4 112	4 420	130	39 734
Övrigt	21 006	937	579	591	188	137	161	2 734	24	26 357
Företag	360 816	13 746	9 332	15 806	13 578	10 726	22 007	47 531	30 667	524 209
Kommersiell fastighetsförvaltning	106 902	11	1 345	451	6 868	4 148	7 893	30 220		157 838
Bostadsfastighetsförvaltning	86 746		41			276	5	5 131		92 199
Fastighetsförvaltning	193 648	11	1 386	451	6 868	4 424	7 898	35 351		250 037
Bostadsrättsföreningar	50 097								22	50 119
Offentlig förvaltning	7 573	11	85	1 123	1 058	393	641	19 205		30 089
Bostadskrediter	431 245		2 186		17 596	6 944	19 497		5 063	482 531
Övrig utlåning	23 545	2 407	5 907	1 044	2 578	1 835	1 855	15	2 145	41 331
Hushåll	454 790	2 407	8 093	1 044	20 174	8 779	21 352	15	7 208	523 862
SUMMA	1 096 571	16 446	19 310	18 849	41 938	24 404	52 183	109 549	49 541	1 428 791
Repor, kreditinstitut										914
Repor, allmänheten										63 524
Räntebärande värdepapper										15 106
Reserver										-4 789
SUMMA										1 503 546

1) Geografisk fördelning med utgångspunkt från var lånen är bokade.

Not 17 a fortsättning Kreditrisk

Skuldinstrument

Vid årsskiftet 2017 uppgick kreditexponeringen i obligationsportföljen till 156 miljarder kronor (168). Här ingår räntebärande värdepapper till nominellt värde, inklusive vissa kreditderivat och ränteterminer.

Geografisk fördelning

	Stat och kommun		Företag		Säkerställda obligationer		Värdepapperiserade ringar/ABS		Finansiella institutioner		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Sverige	19,8%	10,3%	0,8%	0,7%	15,7%	16,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	36,5%	27,2%
Tyskland	20,6%	23,8%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	3,9%	3,6%	4,4%	2,7%	29,2%	30,3%
Norge	3,5%	3,4%	0,3%	0,1%	3,9%	3,1%	0,0%	0,0%	0,9%	0,9%	8,7%	7,5%
Danmark	0,1%	2,7%	0,1%	0,1%	8,0%	9,5%	0,0%	0,0%	0,4%	0,7%	8,5%	13,0%
USA	7,5%	7,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	7,5%	7,3%
Finland	3,0%	2,8%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	3,1%	2,9%
Luxemburg	1,0%	3,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	1,3%	3,3%
Nederländerna	0,4%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,0%	0,1%	0,0%	0,3%	0,4%	1,7%
Spanien	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,0%	0,1%	0,0%	0,5%
Irland	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Italien	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Portugal	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Grekland	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Europa, övriga	3,0%	4,2%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,2%	3,1%	4,9%
Övriga	1,7%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	1,1%
SUMMA	60,5%	59,6%	1,5%	1,2%	27,9%	29,2%	3,9%	4,8%	6,2%	5,2%	100,0%	100,0%

Fördelning per kreditrating

AAA	42,5%	38,6%	0,2%	0,1%	27,4%	28,3%	3,3%	3,4%	4,2%	2,6%	77,5%	73,0%
AA	11,7%	11,4%	0,0%	0,0%	0,2%	0,5%	0,0%	0,1%	0,9%	1,0%	12,8%	13,0%
A	0,9%	2,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,6%	0,7%	0,1%	0,2%	1,7%	3,7%
BBB	0,0%	0,0%	0,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,1%	0,1%	0,3%	0,9%
BB/B	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
CCC/CC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ingen rating ¹⁾	5,4%	6,9%	0,8%	0,6%	0,3%	0,4%	0,0%	0,0%	0,9%	1,3%	7,5%	9,2%
SUMMA	60,5%	59,6%	1,5%	1,2%	27,9%	29,2%	3,9%	4,8%	6,2%	5,2%	100,0%	100,0%

1) Huvudsakligen tyska delstater (Bundesländer).

17b Marknadsrisk

Definition

Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas på balansräkningen eller i eventualeförpliktelser på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk kan uppstå vid förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, råvarupriser och aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet. En tydlig skillnad görs mellan marknadsrisk i tradingverksamheten, det vill säga risker i handelslagret, och strukturella marknadsrisker och risker i räntenettet, det vill säga risker i den övriga bankverksamheten. Tradingverksamheten redovisas till marknadsvärde medan positioner i övrig bankverksamhet vanligtvis redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Riskhantering

Marknadsrisk i handelslagret uppstår i koncernens kunddrivna handel och i likviditetsportföljen. Tradingverksamheten bedrivs av divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner där SEB är marknadsgarant (market maker) på de internationella valuta-, aktie- och kapitalmarknaderna. Likviditetsportföljen, som förvaltas av treasuryfunktionen, ingår i bankens likviditetsreserv och består av investeringar i pantsättningsbara och mycket likvida obligationer.

Marknadsrisk i bankens övriga verksamhet uppstår till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindingstider. Treasuryfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera

dess risker, vilka konsolideras centralt.

Marknadsriskerna uppstår också i bankens livförsäkringsverksamhet samt i pensionsåtaganden för anställda till följd av obalanser i marknadsvärdena av tillgångar och skulder. Marknadsriskerna i bankens pensionsåtaganden och i livförsäkringsverksamheten ingår inte i marknadsriskbeloppen nedan.

► Se not 17 e för information om marknadsrisk i livförsäkringsverksamheten.

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter och generella instruktioner. Risktolerans och limiter sätts för tradingverksamheten, övrig bankverksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee fördelar de fastställda mandat till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Tradingriskerna hanteras av de olika tradingenheterna genom ett omfattande ramverk av limiter för VaR, stop-loss samt känslighetsanalyser och stresstester.

Riskorganisationen mäter, följer upp och rapporterar dagligen marknadsrisknivån inom bankens olika enheter. Riskorganisationen gör även oberoende granskning av positioner värderade till verkligt värde och beräknar kapitalbufferten för värderingsosäkerhet inom ramen för försiktig värdering. Riskorganisationen är närvarande i handlarummen och följer upp limiter och marknadspriser vid stängning samt värderingsprinciper och nya produkter. Marknadsriskerna rapporteras minst månatligen till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

SEB är exponerad mot följande marknadsrisktyper:

Risktyp	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	All bankverksamhet
Kreditspreadrisk	Förändringar i kreditvärdigheten av utgivaren av till exempel obligationer eller kreditderivat	Bankens obligationsinnehav huvudsakligen
Valutakursrisk	Fluktuationer i valutakurser	Valutahandel på internationella marknader samt bankverksamhet på olika marknader
Aktiekursrisk	Fluktuationer i aktiekurser	Market making och kundaktivitet i aktier och aktiederivat
Råvaruprisrisk	Fluktuationer i råvarupriser	Kundaktivitet i råvaror
Volatilitetsrisk	Förändring i den implicita volatiliteten	Market making och kundaktivitet i optioner i samtliga tillgångsslag
Inflationsrisk	Förändring i inflation	Obligationsinnehav, tillgångsvärden på balansräkningen
Marknadslikviditetsrisk	Fluktuationer i marknadslikviditeten i handel av tillgångar	Försäljning av tillgångar eller stängning av marknadspositioner
CVA-justerings ¹⁾	Fluktuationer i motpartsrisk baserat på förväntad framtida exponering	Derivatkontrakt som inte handlas över en börs (OTC)

1) CVA-justeringen utgörs i princip av kreditrisk, men exponeringen beräknas med hjälp av marknadsriskfaktorer (ränta, valuta, etc.).

Not 17 b fortsättning Marknadsrisk

Riskmätning

För att mäta marknadsriskexponering använder SEB både mått som syftar till att uppskatta förluster under normala marknadsförhållanden och mått som fokuserar på extrema marknadsförhållanden. Marknadsriskerna under normala förhållanden mäts genom Value at Risk (VaR) samt specifika mått som är relevanta för olika risktyper. Dessa mått kompletteras med stresstester och scenarioanalyser där potentiella förluster under extrema förhållanden beräknas. Eftersom ingen mätmetod kan täcka alla risker vid alla tillfällen används flera metoder och slutsatser dras baserat på en samlad bedömning av resultaten.

Value at Risk och stressat Value at Risk

VaR uttrycker den maximala eventuella förlust som kan uppstå under en viss tidsperiod med en viss sannolikhet. SEB använder en historisk simuleringsmodell och har valt 99 procents sannolikhet och en tidshorisont på tio dagar för att mäta, limitera och rapportera VaR. Modellen aggregerar samtliga mark-

nadsriskerna och täcker en rad olika riskfaktorer i samtliga tillgångsslag. SEB använder också ett så kallat stressat VaR-mått, där VaR beräknas för den nuvarande portföljen men med marknadsdata från en historiskt turbulent tidsperiod som omfattar konkursen i Lehman Brothers. VaR-modellen valideras genom så kallad back-testing.

En begränsning i SEB:s VaR-mått är att historisk data används för att beräkna eventuella marknadsförändringar vilket gör att inte alla resultat kan förutses, speciellt inte när marknaderna rör sig snabbt. VaR fångar inte heller upp åtgärder för att minska risken eftersom modellen antar att portföljen är oförändrad.

Modellerna för både VaR och stressat VaR är godkända av Finansinspektionen för beräkning av legala kapitalkrav för alla generella marknadsrisker i bankens handelslager i moderbolaget och dotterbolaget i Luxemburg, Skandinaviska Enskilda Banken S.A.

Value at Risk

Risk i handelslaget (99%, 10 dagar)	2017		31 dec 2017	Genomsnitt 2017	Genomsnitt 2016
	Min	Max			
Råvaruprisrisk	6	42	7	18	22
Kreditspreadrisk	28	73	28	47	63
Aktiekursrisk	12	61	12	29	26
Valutakursrisk	6	54	39	28	32
Ränterisk	38	82	54	58	72
Volatilitetsrisk	10	38	15	19	17
Diversifiering			-79	-108	-120
SUMMA	64	119	76	91	112
Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Kreditspreadrisk	37	61	38	48	60
Aktiekursrisk	11	29	16	15	58
Valutakursrisk		1			
Ränterisk	121	172	172	143	232
Diversifiering			-46	-45	-110
SUMMA	145	182	180	161	240

Stresstester och scenarioanalyser

Scenarioanalyser och stresstester är en viktig del i riskhanteringen och kompletterar VaR-måttet. Marknadspositioner testas då under scenarier som inte fångas upp av VaR och kan täcka längre tidsperioder. SEB stresstestar sina portföljer genom att applicera både extrema marknadsrörelser som faktiskt har inträffat (historiska stresstester) och extrema men tänkbara marknadsrörelser som skulle kunna inträffa i framtiden (hypotetiska eller framtidsbaserade stresstester). Dessutom görs omvända stresstester för hela tradingportföljen och på divisions- och enhetsnivå för att identifiera scenarier som kan leda till ett visst resultat, till exempel att en stop loss-limit bryts. Denna typ av analys ger ledningen en känsla för effekterna av större marknadsrörelser på enskilda riskfaktorer samt hur ett marknadsscenario kan påverka en

viss portfölj. Risktoleransramverket innehåller limiter på olika stresstestscenarier.

Specifika riskmått

VaR-måttet och stresstesterna kompletteras med specifika riskmått så som Delta 1 procent för ränterisk och så kallad Single FX och Aggregated FX för valutakursrisk.

Dessutom används stop loss-limiter inom alla enheter som hanterar risk i marknadsvärderade finansiella instrument. Stop loss-limen är det maximala belopp en enhet kan förlora innan åtgärder måste vidtas för att reducera eller eliminera.

Motpartsrisk i derivatkontrakt

CVA/DVA-justeringar är känsliga för marknadsrörelser, särskilt i räntor, kreditspreadar och valutor. För att bevaka denna känslighet stressar SEB dessa tillgångsslag regelbundet och effekten på CVA/DVA beräknas. Detta görs ge-

nom att jämföra de ursprungliga CVA/DVA-siffrorna med stressade resultat av en ökning av nuvarande räntor och kreditspreadar med 100 baspunkter samt en 5-procentig förstärkning av SEK mot alla valutor.

2017	CVA	DVA	Total
Räntor + 100 baspunkter	104	49	153
Kreditspreadar + 100 baspunkter	-685	373	-312
SEK +5%	11	-5	6
2016			
Räntor + 100 baspunkter	180	75	255
Kreditspreadar + 100 baspunkter	-928	384	-544
SEK +5%	-22	6	-16

Not 17 b fortsättning Marknadsrisk

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor.

Huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Tabellen nedan visar känsligheten av en ränteförändring på +100 baspunkter på handelslagret och övrig bankverksamhet per valuta och i olika löptider. Detta beräknas genom att skala upp värdeförändringen till följd av en ränteförändring på +1 baspunkt för att reflektera en ränteförändring på +100 baspunkter.

Handelslagret per löptid

2017	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	20	-13	88	227	105	-256	171
SEK	37	4	-53	213	152	11	364
USD	-91	-37	-140	-30	-32	-5	-336
Övriga	-2	-138	66	-232	-67	339	-33
SUMMA	-36	-184	-39	178	158	89	166

2016

EUR	11	182	-146	164	187	-124	275
SEK	23	246	-553	286	170	-74	98
USD	-112	17	-29	-17	-53	-10	-205
Övriga	-2	-111	24	-94	-124	155	-151
SUMMA	-80	335	-704	339	180	-54	17

Övrig bankverksamhet per löptid¹⁾

2017	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	16	-349	-16	-311	-7	116	-551
SEK	-199	-715	-397	-643	-258	70	-2 142
USD	68	29	50	15	-4	149	307
Övriga	-15	-58	-5	-35	-4		-117
SUMMA	-131	-1 093	-368	-973	-273	335	-2 503

2016

EUR	30	-237	-86	-382	-47	210	-512
SEK	-249	-597	-281	-524	-243	85	-1 808
USD	80	107	2	25	-3	170	380
Övriga	-26	-54	-16	-44	-5		-145
SUMMA	-165	-781	-381	-925	-298	465	-2 085

1) per valuta Mkr/100 baspunkter

17 c Operativ risk

Definition

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller ej fungerande interna processer och system (till exempel datorhaverier, miss-tag, bedrägerier, övriga brister i interna kontroller), mänskliga fel eller yttre händelser (naturkatastrofer, extern brottslighet, mm). Definitionen omfattar risker förknippade med regelefterlevnad, finansiell rapportering, informationssäkerhet och säkerhet, projektrisk, samt legala risker. Definitionen omfattar inte strategisk risk eller ryktesrisk.

Riskhantering

Operativa risker uppstår i all typ av verksamhet och ansvaret för att hantera dessa risker ligger hos samtliga chefer inom SEB. SEB:s mål är att upprätthålla en sund riskkultur med låg operativ risk och en låg förlustnivå till följd av operativa incidenter genom effektiva interna kontroller och hög användningsgrad av riskreducerande verktyg och processer.

Genom en gemensam godkännandeprocess för nya produkter (NPAP) går alla nya eller förändrade produkter, processer och system igenom för att fånga upp och motverka operativa risker och därmed förhindra att SEB tar på sig risk som inte är omedelbart hanterbar inom organisationen. Processen används även för en årlig genomgång av större outsourcing-arrangemang.

Alla affärsenheter och supportfunktioner utför regelbundet en självutvärdering enligt en koncerngemensam metod för att identifiera och reducera större risker som kan finnas i SEB:s olika processer. Genomförandegraden av dessa utvärderingar är hög inom banken och resultatet från utvärderingarna används för att analysera SEB:s operativa riskprofil och bidrar till en god kvalitet.

SEB säkerställer att organisationen är förberedd på och kan fortsätta bedriva verksamheten även vid allvarliga störningar genom att identifiera kritiska aktiviteter och upprätthålla uppdaterade, testade och kommunicerade kontinuitetsplaner i ett koncerngemensamt system.

Det är obligatoriskt för samtliga anställda att eskalera och registrera riskrelaterade händelser eller incidenter för att kunna identifiera, bedöma, övervaka och reducera riskerna. SEB använder ett koncerngemensamt IT system för detta ändamål samt för analys av operativ risk data.

SEB utbildar regelbundet medarbetarna inom viktiga områden såsom informationssäkerhet, bekämpning av bedrägeri och penningtvätt, "känn din kund" och SEB:s uppförandekod. SEB har en formell process för whistleblowing som uppmuntrar medarbetare att rapportera oegentligheter och eventuellt oetisk eller olaglig verksamhet.

Nätbaserad och organiserad brottslighet fortsätter att utvecklas och SEB arbetar kontinuerligt med att förbättra sina redan väl etablerade processer och kontroller för att motverka, utvärdera och följa upp befintliga och framtida cyberrisker.

Riskorganisationen är ansvarig för att mäta och rapportera operativa risker inom SEB. Signifikanta incidenter samt risknivån på koncern- och divisionsnivå analyseras och rapporteras månadsvis till verkställande ledningen, Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee samt lokalt. För 2017 uppskattade de totala förlusterna till följd av operativa incidenter till 185 Mkr (263).

Riskmätning

SEB använder den avancerade metoden (AMA) för beräkning av kapitalkravet för operativ risk.

17 d Affärsrisk

Definition

Affärsrisk är risken för lägre avkastning till följd av minskad affärsvolym, lägre priser eller konkurrens. I definitionen ingår investeringsrisker förknippade med till exempel företagsköp, större IT-projekt, organisationsförändringar och outsourcingbeslut. Strategisk risk är snarlik affärsrisken, men mera inriktad på storskaliga och strukturella riskfaktorer. Ryktesrisk är risken för en negativ uppfattning om SEB eller branschen i allmänhet.

Riskhantering

Affärsrisker och strategiska risker utgör en fundamental del av all affärsverk-

samhet. Digitalisering av bankindustrin pågår i allt snabbare takt och nya spelare på marknaden uppstår. De nya, omfattande regler som gäller för bank- och finansverksamhet har stor påverkan på industrin. Hur företag arbetar med hållbarhetsfrågor utgör en allt viktigare del av bolagets anseende. SEB arbetar kontinuerligt med att begränsa risker relaterade till affärer, strategier och anseende på olika sätt, till exempel genom regelbunden strategisk översyn av affärsområden, en proaktiv kostnadskontroll, en mer flexibel, stegvis IT-utvecklingsprocess, en ambitiös hållbarhetsstrategi och en aktiv dialog med tillsynsmyndigheterna.

17 e Försäkringsrisk

Definition

Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom bankens livförsäkringsverksamhet som omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk.

Marknadsrisk inom försäkringsverksamheten är risken för förluster från traditionella livförsäkringar med garanterade åtaganden till följd av förändringar i marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Dessa förändringar kan orsakas av förändringar i räntor, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet.

Teckningsrisken avser förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskuden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat pris-sättning och/eller antaganden för avsättningar. Detta inkluderar faktorer som genomsnittlig dödlighet, livslängd, sjuklighet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrofrisk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulationsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende).

Riskhantering och riskmätning

I en fondförsäkring bärs marknadsrisken av försäkringstagarna medan teckningsrisken är försumbar. Banken har en indirekt exponering mot marknadsrisk genom försäkringstagarnas investeringar då en del av framtida intäkter baseras på förvaltade tillgångar. Lönsamheten bevakas i både befintlig och ny affär.

Marknadsrisken i den traditionella livförsäkringsverksamheten motverkas genom normal marknadsrisksäkring och följs upp genom balansräkningsmått

och stresstester. Detta kompletteras med marknadsriskmått såsom VaR och scenarioanalys. I den traditionella verksamheten utgör skillnaden mellan tillgångarnas värde och de garanterade åtagandena en buffert för att täcka SEB:s risk.

Teckningsrisk följs upp genom aktuariell analys och stresstester av det befintliga försäkringsbeståndet. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse. Parametrar för teckningsrisken valideras årligen. Försäkringstagare i vissa produkter har rätt att flytta sitt kapital från SEB. Denna flyttträtt har inte historiskt sett utnyttjats i någon större utsträckning. För att kunna möta oplanerade utflöden håller banken en tillräcklig andel likvida placeringar. Regelbunden kassaflödesanalys görs också för att motverka denna risk.

Riskorganisationen ansvarar för mätning och uppföljning av riskerna i SEB:s livförsäkringsverksamhet. Mätning och uppföljning av ALM riskmått och VaR, samt scenarioanalyser och stresstester genomförs regelbundet för respektive bolag. Riskorganisationen är också en del av den oberoende riskhanteringsfunktionen i de olika försäkringsbolagen från ett Solvens II-perspektiv. De viktigaste riskerna rapporteras till Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee och till styrelserna i SEB:s respektive försäkringsbolag.

Solvens II, som trädde i kraft 1 januari 2016, är ett gemensamt regelverk när det gäller styrning, intern kontroll och kapitalkrav för försäkringsbolag inom EU. Solvens II-beräkningar utförs minst månatligen, och rapporteras enligt myndighetskrav kvartalsvis. Beräkningar visar att SEB:s livbolag är finansiellt starka och motståndskraftiga mot olika typer av stress.

17 f Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan refinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta ökade krav på likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att koncernen tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.

Likviditetshantering och riskmätning

Styrelsen har fastställt ett omfattande ramverk för hantering av SEB:s likviditetsbehov på kort och lång sikt. Målet för SEB:s likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetssituation, med tillräckliga mängder omedelbart säljbara tillgångar i alla relevanta valutor för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, i alla förutsägbara situationer, och utan att detta leder till höga kostnader.

Hanteringen av likviditetsrisk styrs av limiter som fastställs av styrelsen och fördelas vidare inom banken av Group Risk Committee. Limiter sätts för koncernen, filialer och vissa legala enheter, samt för exponering i vissa valutor. Det övergripande ansvaret för SEB:s likviditetshantering ligger hos treasuryfunktionen som stöds av lokala treasuryenheter på bankens viktigaste marknader. Riskfunktionen mäter och rapporterar regelbundet utnyttjandet av limiter samt resultat av likviditetsstresstester till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

Likviditetshantering och balansräkningens struktur ur likviditetssynpunkt bygger på tre grundperspektiv: (i) strukturellt likviditetsperspektiv som ställer stabil finansiering i relation till icke likvida tillgångar, (ii) bankens motståndskraft vid den kortfristiga stress som uppstår då finansierings- och interbankmarknaderna stängs (en indikator på bankens beroende av marknadsfinansiering), samt (iii) motståndskraften vid ett mycket utsatt scenario

där, utöver begränsade finansieringsmarknader, banken också förlorar en stor del av sin inlåning (överlevnadshorisont).

Strukturell likviditetsrisk

För att kunna bibehålla en sund strukturell likviditetsposition bör strukturen på skuldsidan spegla tillgångssidans sammansättning. Ju mer långfristiga lån och andra illikvida tillgångar desto större behov av stabil finansiering. SEB mäter detta genom den så kallade Core gap-kvoten, vilket begreppsmässigt liknar Basel-kommitténs Net Stable Funding Ratio (NSFR), som är en kvot mellan stabil finansiering (mer än ett års löptid) och illikvida tillgångar (mer än ett års löptid). Skillnaden mellan den interna Core gap-kvoten och det externa NSFR är att Core gap beräknas på en mer detaljerad nivå med hjälp av intern statistik samt att viktningen av den tillgängliga stabila finansieringen och illikvida tillgångar är olika.

Beroende av marknadsfinansiering

Ett sätt att mäta motståndskraften vid en försämring av marknaderna är att uppskatta hur länge SEB:s likvida tillgångar skulle räcka om finansieringsmarknaderna stängdes. Detta beräknas genom den s.k. förfallande finansieringskvoten vilken beräknas som kvoten av bankens likvida tillgångar i förhållande till marknadsfinansiering och netto interbankinlåning som förfaller de närmaste månaderna, eller som det antal månader det skulle ta innan de likvida tillgångarna tar slut i ett scenario där all förfallande finansiering måste täckas av de likvida tillgångarna. Den främsta fördelen med detta mått är att endast förfall enligt kontrakt används och att inga antaganden krävs. Detta kan även mätas som en ut-/inlåningskvot.

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Överlevnadshorisont i ett stressat scenario

En modell för stressade situationer kan byggas på antaganden om begränsade finansieringsmarknader samtidigt som inlåningen minskar, lånelöften utnyttjas och andra händelser som är likviditetskrävande. Detta mäts av tillsynsmyndigheternas mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) där nettoutflöden under en 30-dagarsperiod i ett stressat scenario ställs i relation till likvida tillgångar. SEB mäter även tiden det tar för likviditetsreserven att förbrukas i det stressade scenariot, uttryckt som en överlevnadsperiod. SEB följer även olika kreditvärderingsinstituts mått för överlevnad.

Intern likviditetsutvärdering

Likviditetsrisk motverkas inte primärt av kapital men det finns en koppling mellan bankens kapital- och likviditetsposition. Därför är processen för att utvärdera likviditetsbehovet (ILU) en del av den interna kapitalutvärderingen (IKU). Likviditetsutvärderingen är konstruerad så att den ska identifiera möjliga gap mot SEB:s långsiktigt önskvärda likviditetstäckningsmått, med hänsyn taget till effektiv likviditetshantering och pågående processförbättringar.

Likviditetsreserv¹⁾

	2017					2016				
	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 680	79 653	57 802	46 865	190 000	61 808	83 837	55 755	16 409	217 809
Dagsutlåning till kreditinstitut	509	566	2 515	4 734	8 324	242	1 377	2 536	3 601	7 756
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank eller multilaterala utvecklingsbanker	3 611	19 699	18 613	988	42 911	3 465	35 387	18 902	11 091	68 845
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner eller av offentliga organ	2 202	14 329	6 610	862	24 004	5 307	3 347	7 411	171	16 236
Säkerställda obligationer utgivna av andra institutioner	34 099	463	413	32 878	67 852	52 419	1 274	193	49 731	103 617
Säkerställda obligationer utgivna av SEB	-3 516				-3 516	2 212				2 212
Värdepapper utgivna av icke-finansiella företag	358				358		5 276			5 276
Värdepapper utgivna av finansiella företag (exklusive säkerställda obligationer)	-114	5 341	4 284	287	9 797		2 923	2 559		5 482
SUMMA	42 828	120 052	90 236	86 614	339 730	125 453	133 421	87 356	81 003	427 233

1) Likviditetsreserven presenteras enligt mall som definierats av Svenska Bankföreningen. Tillgångar som är inkluderade i likviditetsreserven ska uppfylla följande: tillgångarna ska finnas under bankens Treasuryfunktionkontroll, inte vara belastade samt vara pantsättningsbara i centralbank. Vidare ska obligationer ha en maximal riskvikt om 20% vid användande av den standardmetod för kreditrisk i Basel II regelverket samt en lägsta rating om Aa2/AA-. Tillgångarna presenteras till marknadsvärden.

Likviditetsmått

	2017	2016
Core gap- kvot ¹⁾	108%	114%
Ut-/inlåningskvot	143%	143%
Likviditetstäckningsgrad (enligt Finansinspektionens definition)	145%	168%

1) Core gap- kvoten representerar moderbolaget, SEB AG, SEB Pank AS (Estland), SEB Banka (Lettland) och SEB bankas AB (Litauen).

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Kontraktuella förfall i balansräkningen

Tabellerna specificerar kassaflöden baserat på återstående kontraktuella förfallotider på balansräkningsdagen baserat på det tidigaste datum koncernen kan tvingas betala, oberoende av bedömningar om sannolikheten att det

inträffar. Beloppen som presenteras är ej diskonterade kassaflöden. Derivat redovisas till verkligt värde. Eventualförpliktelser såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Koncernen, 2017

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Försäkring²⁾	Delsumma	Diskon- teringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222							177 222		177 222
Utlåning till centralbanker	373	12 088	300					12 761	17	12 778
Utlåning till kreditinstitut	1 243	20 266	5 428	6 314	749		553	34 553	162	34 715
varav repor		56						56		56
Offentlig förvaltning	474	12 384	15 634	7 621	4 228			40 341	1 225	41 566
Hushåll	13	41 138	145 955	320 558	45 084			552 748	23 535	576 283
Företag	1 796	241 063	152 922	355 844	83 660			835 285	31 668	866 953
Utlåning till allmänheten	2 283	294 585	314 511	684 024	132 972			1 428 375	56 428	1 484 803
varav belåningsbara skuldinstrument			4 419	7 491	985			12 895	285	13 180
varav repor		42 042						42 042	188	42 230
Skuldinstrument		25 725	23 795	81 911	8 917		12 925	153 273	2 965	156 238
varav belåningsbara skuldinstrument		19 476	9 768	42 691	5 272		8 485	85 692	1 588	87 280
varav andra skuldinstrument		5 694	14 015	39 178	3 640		4 379	66 906	1 377	68 283
Eget kapitalinstrument						50 445	8 758	59 203		59 203
Derivat		29 756	13 798	30 490	29 822		1 002	104 868		104 868
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken							283 420	283 420		283 420
Finansiella tillgångar till verkligt värde		55 481	37 593	112 402	38 739	50 445	306 106	600 766	2 965	603 731
Övrigt	1	33 571	446	1 496	218	24 462	186 110	246 304	43	246 347
varav övriga finansiella tillgångar		32 066			30	1		32 097	43	32 140
Summa tillgångar	181 122	415 991	358 278	804 236	172 678	74 907	492 769	2 499 981	59 615	2 559 596
varav upplupna räntor utlåning						1 783		1 783		1 783
varav upplupna räntor skuldinstrument						812		812		812
Skulder till kreditinstitut	30 673	52 262	2 280	1 962	1 756		287	89 220	-144	89 076
varav repor		731						731	-1	731
Offentlig förvaltning	8 359	4 700	114	189	3 636			16 998	-104	16 894
Hushåll	273 661	19 500	6 111	1 090	5			300 367	-48	300 319
Företag	592 036	56 540	5 386	22 500	11 647			688 109	-601	687 508
In- och upplåning från allmänheten	874 056	80 740	11 611	23 779	15 288			1 005 474	-753	1 004 721
varav inlåning	383 696	94 069	4 881	3 690	5 878			492 214	-299	491 915
varav upplåning		6 216		20	138			6 374	-10	6 364
varav repor		5 889						5 889	-6	5 883
Skulder till försäkringstagare							284 291	284 291		284 291
Certifikat		46 451	28 830	8 584				83 865	-796	83 069
Säkerställda obligationer		9 687	64 469	230 748	41 232			346 136	-12 864	333 272
Övriga obligationer ³⁾		21 810	14 564	163 499	4 306			204 179	-6 487	197 692
Emitterade värdepapper		77 948	107 863	402 831	45 538			634 180	-20 147	614 033
Skuldinstrument		508	416	6 772	3 711			11 407	-598	10 809
Eget kapitalinstrument						14 228		14 228		14 228
Derivat		30 622	14 334	23 634	16 146		696	85 432		85 432
Övriga skulder		1 450	2 170	231				3 851	-9	3 842
Finansiella skulder till verkligt värde		32 580	16 920	30 637	19 857	14 228	696	114 920	-607	114 313
Övrigt	238	51 065	1 099	530	180	21 454	202 337	276 903	-56	276 847
varav övriga finansiella skulder		47 902			17	4	62	47 985	-56	47 929
Efterställda skulder		275			41 036			41 311	-8 921	32 390
Eget kapital						143 925		143 925		143 925
Summa skulder och eget kapital	904 967	294 870	139 773	459 739	123 655	179 607	487 611	2 590 224	-30 628	2 559 596
varav upplupna räntor						1 328		1 328		1 328
in- och upplåning										
varav upplupna räntor						4 227		4 227		4 227
emitterade värdepapper										
Eventualförpliktelser										
Lånelöften	13 129	106 972	47 541	223 644	7 307	100		398 693		398 693
Andra finansiella åtaganden	12	22 890	37 497	23 213	30 671			114 283		114 283
Operationella leasingåtaganden		158	763	979		75		1 975		1 975
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	918 108	424 890	225 574	707 575	161 633	179 782	487 611	3 105 175	-30 628	3 074 547

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Koncernen, 2016

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Försäkring ²⁾	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	151 078							151 078		151 078
Utlåning till centralbanker	24	66 366	289					66 679	51	66 730
Utlåning till kreditinstitut	5 898	29 142	7 001	6 949	993	118	314	50 415	112	50 527
varav belåningsbara skuldinstrument			380					380	2	382
varav repor		795					117	912	2	914
Offentlig förvaltning	476	1 428	7 385	19 763	4 164	1		33 217	1 613	34 830
Hushåll	793	62 012	167 270	258 432	40 261	182		528 950	20 227	549 177
Företag	44 124	161 309	148 752	375 423	101 650	3 211		834 469	34 543	869 012
Utlåning till allmänheten	45 393	224 749	323 407	653 618	146 075	3 394		1 396 636	56 383	1 453 019
varav belåningsbara skuldinstrument				9 614	2 697			12 311	385	12 696
varav andra skuldinstrument		7	7	214	1 562			1 790	106	1 896
varav repor		63 242						63 242	282	63 524
Skuldinstrument		18 041	16 605	109 411	13 876		76 955	234 888	3 449	238 337
varav belåningsbara skuldinstrument		5 296	8 267	46 779	9 534		43 805	113 681	1 710	115 391
varav andra skuldinstrument		12 008	8 328	62 577	4 323		32 587	119 823	1 739	121 562
Eget kapitalinstrument						43 436	30 737	74 173		74 173
Derivat		41 208	24 972	50 328	39 429		56 418	212 355		212 355
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken							295 908	295 908		295 908
Finansiella tillgångar till verkligt värde		59 249	41 577	159 739	53 305	43 436	460 018	817 324	3 449	820 773
Övrigt	44	37 883	390	1 575	178	32 079	6 341	78 490	29	78 519
varav övriga finansiella tillgångar		36 717	14	44	52	3	126	36 956	29	36 985
Summa tillgångar	202 437	417 389	372 664	821 881	200 551	79 027	466 673	2 560 622	60 024	2 620 646
varav upplupna räntor utlåning						2 093		2 093		2 093
varav upplupna räntor skuldinstrument						1 516		1 516		1 516
Skulder till kreditinstitut	25 058	61 155	20 449	2 180	2 234		8 892	119 968	-104	119 864
varav repor		737					118	855		855
Offentlig förvaltning	26 590	2 884	1 676	438	4 255			35 843	-113	35 730
Hushåll	239 979	29 446	6 214	1 135	2			276 776	-52	276 724
Företag	536 292	64 501	9 111	23 609	16 749			650 262	-688	649 574
In- och upplåning från allmänheten	802 861	96 831	17 001	25 182	21 006			962 881	-853	962 028
varav inlåning	369 042	69 732	6 271	2 815	9 253			457 113	-324	456 789
varav upplåning		1 067	9	13	159			1 248	-5	1 243
varav repor		740						740	-1	739
Skulder till försäkringstagare							296 618	296 618		296 618
Certifikat	47	61 960	62 700	2 826				127 533	-1 058	126 475
Säkerställda obligationer		1 366	44 857	257 656	36 727			340 606	-13 621	326 985
Övriga obligationer ³⁾		8 519	21 004	181 004	13 141			223 668	-8 248	215 420
Emitterade värdepapper	47	71 845	128 561	441 486	49 868			691 807	-22 927	668 880
Skuldinstrument		155	53	6 270	3 661			10 139	-590	9 549
Eget kapitalinstrument						10 071		10 071		10 071
Derivat		41 687	21 073	41 146	24 203		46 542	174 651		174 651
Övriga skulder		1 338	1 656	16 378				19 372	-147	19 225
Finansiella skulder till verkligt värde		43 180	22 782	63 794	27 864	10 071	46 542	214 233	-737	213 496
Övrigt	97	41 826	259	598	2 128	20 735	112 459	178 102	-37	178 065
varav övriga finansiella skulder		38 768	54	282	1 240	2	76	40 422	-37	40 385
Efterställda skulder		510			52 231			52 741	-12 022	40 719
Eget kapital						140 976		140 976		140 976
Summa skulder och eget kapital	828 063	315 347	189 052	533 240	155 331	171 782	464 511	2 657 326	-36 680	2 620 646
varav upplupna räntor						1 971		1 971		1 971
in- och upplåning										
varav upplupna räntor						4 772		4 772		4 772
emitterade värdepapper										

Eventualförpliktelser

Lånelöften	12 715	116 411	38 625	228 258	23 420			419 429		419 429
Andra finansiella åtaganden		49 228	26 064	15 771	20 436	39		111 538		111 538
Operationella leasingåtaganden	109	286	441	912	44			1 792		1 792
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	840 887	481 272	254 182	778 181	199 231	171 821	464 511	3 190 085	-36 680	3 153 405

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

2) Kassaflödena från försäkringstillgångarna är monitorerade på regelbunden basis så att de vid varje givet tillfälle ska vara tillräckligt stora för att täcka kassaflödena från försäkringsskuldena.

3) Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulddel och en eget kapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 24 388 Mkr (30 992) som poster värderade till verkligt värde via resultatet med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Motsvarande belopp för moderföretaget är 23 356 Mkr (28 940). Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Koncernens kontraktsmässiga skulder uppgår till 22 190 Mkr (28 871) och moderföretagets till 21 323 Mkr (27 111). Den ackumulerade påverkan av att beakta koncernens egen kreditvärdighet i verkligt värde värderingen uppgår till 264 Mkr (230), varav -33 Mkr (-53) avser 2017. Motsvarande belopp för moderbolaget är 205 Mkr (148), varav -57 Mkr (-50) avser 2017.

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2017

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	97 927						97 927	-186	97 741
Utlåning till kreditinstitut		155 606	20 321	16 309	584		192 821	-230	192 591
varav repor		390					390		389
Offentlig förvaltning		9 940	4 756	2 938	170		17 804	-244	17 560
Hushåll		28 395	143 480	327 566	14 829		514 270	-17 161	497 108
Företag	204	230 953	120 579	295 854	56 103		703 694	-21 538	682 156
Utlåning till allmänheten	204	269 288	268 815	626 358	71 102		1 235 767	-38 943	1 196 824
varav belåningsbara skuldinstrument		135	4 477	2 562			7 174	-164	7 010
varav repor		42 413					42 413	-183	42 230
Skuldinstrument		23 531	23 555	65 631	7 537		120 254	-2 194	118 060
varav belåningsbara skuldinstrument		18 334	6 772	24 518	3 370		52 994	-862	52 132
varav andra skuldinstrument		5 197	16 783	41 113	4 166		67 260	-1 332	65 928
Eget kapitalinstrument						100 665	100 665		100 665
Derivat		29 649	14 585	30 459	29 527		104 220		104 220
Finansiella tillgångar till verkligt värde		53 179	38 140	96 090	37 064	100 665	325 139	-2 194	322 946
Övrigt		35 343			874	45 845	82 062		82 062
varav övriga finansiella tillgångar						45 845	45 845		45 845
Summa tillgångar	98 131	513 417	327 276	738 757	109 625	146 510	1 933 716	-41 553	1 892 163
varav upplupna räntor utlåning						1 521	1 521		1 521
varav upplupna räntor skuldinstrument						689	689		689

Skulder till kreditinstitut	28 144	74 418	14 352	9 089	1 785		127 789	-250	127 539
varav repor		730					730		730
Offentlig förvaltning	2 088	4 298				1 421	7 808	-26	7 781
Hushåll	214 857	9 555	2 163	362			226 938	-445	226 493
Företag	516 502	62 527	2 187	3 413	4 372		589 001	-1 123	587 878
In- och upplåning från allmänheten	733 446	76 380	4 351	3 775	5 794		823 746	-1 594	822 151
varav inlåning	708 714	94 896	4 351	3 775	5 794		817 529	-1 590	815 940
varav upplåning		6 215					6 215	-3	6 212
varav repor		4 913					4 913	-2	4 910
Certifikat		46 387	28 844	8 601			83 833	-841	82 992
Säkerställda obligationer		9 689	62 040	231 032	41 459		344 219	-13 578	330 641
Övriga obligationer ²⁾		21 652	14 572	163 630	3 588		203 442	-6 783	196 659
Emitterade värdepapper		77 728	105 457	403 263	45 047		631 495	-21 202	610 292
Skuldinstrument		833	83	6 531	3 361		10 809		10 809
Eget kapitalinstrument						14 228	14 228		14 228
Derivat		31 215	14 919	23 887	16 969		86 990		86 990
Övriga skulder		1 121	2 491	229			3 842		3 842
Finansiella skulder till verkligt värde		33 170	17 494	30 647	20 330	14 228	115 869		115 869
Övrigt		48 581			15	9 134	57 731		57 731
varav övriga finansiella skulder		48 581			15		48 597		48 597
Efterställda skulder		275			41 008		41 282	-8 892	32 390
Obeskattade reserver						21 429	21 429		21 429
Eget kapital						104 762	104 762		104 762
Summa skulder och eget kapital	761 590	310 552	141 654	446 774	113 979	149 553	1 924 102	-31 939	1 892 163
varav upplupna räntor in- och upplåning						826	826		826
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						7 016	7 016		7 016

Eventualförpliktelser

Lånelöften		36 566	42 616	184 404	3 818		267 403		267 403
Andra finansiella åtaganden		22 256	34 846	19 859	26 098		103 059		103 059
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	761 590	369 502	219 630	657 421	145 764	149 553	2 303 460	-40 835	2 262 625

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2016

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	70 805						70 805	-134	70 671
Utlåning till kreditinstitut	21 453	173 899	34 792	57 157	205		287 506	-447	287 059
varav repor		1 237					1 237	-1	1 236
Offentlig förvaltning	192	491	1 402	7 175	176		9 436	-354	9 082
Hushåll	749	48 479	167 027	262 740	12 472		491 467	-15 195	476 272
Företag	46 693	146 375	126 379	320 381	71 977		711 805	-25 064	686 741
Utlåning till allmänheten	47 634	195 345	294 808	590 296	84 625		1 212 708	-40 613	1 172 095
varav belåningsbara skuldinstrument				6 992			6 992	-302	6 690
varav andra skuldinstrument				229	1 872		2 101	-220	1 881
varav repor		63 809					63 809	-286	63 523
Skuldinstrument		14 232	12 378	95 325	12 287		134 222	-2 901	131 321
varav belåningsbara skuldinstrument		2 835	3 939	27 282	7 400		41 456	-1 057	40 399
varav andra skuldinstrument		10 733	8 439	67 986	4 887		92 045	-1 784	90 261
Egetkapitalinstrument						93 775	93 775		93 775
Derivat		41 897	25 173	54 028	38 675		159 773		159 773
Finansiella tillgångar till verkligt värde		56 129	37 551	149 353	50 962	93 775	387 770	-2 901	384 869
Övrigt		36 507	77	267	585	47 714	85 150		85 150
varav övriga finansiella tillgångar		36 507	77	267	585		37 436		37 436
Summa tillgångar	139 892	461 880	367 228	797 073	136 377	141 489	2 043 939	-44 095	1 999 844
varav upplupna räntor utlåning						1 627	1 627		1 627
varav upplupna räntor skuldinstrument						793	793		793

Skulder till kreditinstitut	63 648	62 763	27 022	13 539	2 326		169 298	-446	168 852
varav repor		738					738	-1	737
Offentlig förvaltning	21 110	109	338	229	2 179		23 965	-75	23 890
Hushåll	195 909	12 432	1 674	420			210 435	-408	210 027
Företag	481 242	54 574	4 450	2 549	6 971		549 786	-1 119	548 667
In- och upplåning från allmänheten	698 261	67 115	6 462	3 198	9 150		784 186	-1 602	782 584
varav inlåning	698 261	66 048	6 462	3 198	9 150		783 119	-1 601	781 518
varav upplåning		1 066					1 066	-1	1 065
varav repor		739					739		739
Certifikat		61 939	62 704	2 825			127 468	-1 104	126 364
Säkerställda obligationer		1 366	44 878	255 635	36 682		338 561	-14 123	324 438
Övriga obligationer ²⁾		8 417	20 942	181 042	11 413		221 814	-8 430	213 384
Emitterade värdepapper		71 722	128 524	439 502	48 095		687 843	-23 657	664 186
Skuldinstrument		178	29	6 037	3 305		9 549		9 549
Egetkapitalinstrument						10 072	10 072		10 072
Derivat		42 400	21 163	45 391	24 879		133 833		133 833
Övriga skulder		1 313	1 675	16 236			19 224		19 224
Finansiella skulder till verkligt värde		43 891	22 867	67 664	28 184	10 072	172 678		172 678
Övrigt		37 845	22			9 823	47 690		47 690
varav övriga finansiella skulder		37 845	22				37 867		37 867
Efterställda skulder		510			54 143		54 653	-13 934	40 719
Obeskattade reserver						21 761	21 761		21 761
Eget kapital						101 374	101 374		101 374
Summa skulder och eget kapital	761 909	283 846	184 897	523 903	141 898	143 030	2 039 483	-39 639	1 999 844
varav upplupna räntor in- och upplåning						1 223	1 223		1 223
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						4 768	4 768		4 768

Eventualförpliktelser

Lånelöften		43 549	33 522	189 699	19 467		286 237		286 237
Andra finansiella åtaganden		38 577	16 968	8 398	10 470		74 413		74 413
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	761 909	365 972	235 387	722 000	171 835	143 030	2 400 133	-39 639	2 360 494

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

2) Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulldel och en egetkapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 24 388 Mkr (30 992) som poster värderade till verkligt värde via resultatet med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Motsvarande belopp för moderföretaget är 23 356 Mkr (28 940). Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Koncernens kontraktsmässiga skulder uppgår till 22 190 Mkr (28 871) och moderföretagets till 21 323 Mkr (27 111). Den ackumulerade påverkan av att beakta koncernens egen kreditvärdighet i verkligt värde värderingen uppgår till 264 Mkr (230), varav -33 Mkr (-53) avser 2017. Motsvarande belopp för moderbolaget är 205 Mkr (148), varav -57 Mkr (-50) avser 2017.

Not 17 f fortsättning Likviditetsrisk

Genomsnittlig återstående löptid (år)	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut	0,95	0,78	0,45	0,81
Utlåning till allmänheten	2,63	2,72	2,26	2,36
Skulder till kreditinstitut	0,35	0,41	0,64	0,83
Inlåning från allmänheten	0,17	0,24	0,90	1,32
Upplåning från allmänheten	0,34	1,39	0,13	0,13
Certifikat	0,58	0,43	0,59	0,43
Säkerställda obligationer	3,25	3,38	3,33	3,37
Övriga obligationer	2,65	3,04	2,65	2,99

18 Kassa och likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Kassabehållning	1 960	1 957	132	156
Kassabehållning hos centralbanker	175 262	149 121	97 609	70 515
Andra checkkonton ¹⁾	7 207	7 237	28 546	21 261
SUMMA	184 429	158 315	126 287	91 932

1) Behållning hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.

19 Utlåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	34 715	50 527	192 591	287 059
Utlåning till allmänheten ¹⁾	1 484 803	1 453 019	1 196 824	1 172 095
SUMMA	1 519 518	1 503 546	1 389 415	1 459 154

1) Inkluderande räntebärande värdepapper klassificerade som Utlåning.

Lånefordringar

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 515 711	1 500 692	1 386 227	1 457 416
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	5 999	5 037	4 629	3 228
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	2 273	2 597	667	720
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade	11	9		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 283	7 643	5 296	3 948
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 523 995	1 508 335	1 391 523	1 461 364
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-2 187	-1 928	-1 384	-1 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 120	-1 539	-455	-908
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-1 170	-1 322	-269	-258
Reserver	-4 476	-4 789	-2 108	-2 210
SUMMA	1 519 518	1 503 546	1 389 415	1 459 154

Specifika och gruppvisa reserver	-4 476	-4 789	-2 108	-2 210
Reserver för ansvarsförbindelser	-75	-44	-47	
SUMMA RESERVER	-4 552	-4 833	-2 155	-2 210

Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,39%	0,33%	0,33%	0,22%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,25%	0,21%	0,23%	0,15%
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	36,5%	38,3%	29,9%	32,3%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	55,1%	68,8%	39,7%	60,5%
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	51,2%	50,7%	40,3%	35,8%
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	54,9%	63,2%	40,7%	56,0%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,54%	0,51%	0,38%	0,27%

Not 19 fortsättning Utlåning

Lånefordringar per kategori av låntagare

Koncernen, 2017	Kreditinstitut	Företag	Fastighets- förvaltning och Bostadsrätts- föreningar	Offentlig förvaltning	Hushåll	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	34 715	562 338	301 861	41 571	575 226	1 515 711
Individuellt värderade osäkra lånefordringar		5 328	578		92	5 999
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar		223	14		2 037	2 273
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade					11	11
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar		5 551	592		2 139	8 283
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	34 715	567 889	302 453	41 571	577 366	1 523 994
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 842	-282		-63	-2 187
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 042	-68	-5	-5	-1 120
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar		-149	-6		-1 014	-1 170
Reserver		-3 034	-355	-5	-1 083	-4 476
SUMMA	34 715	564 855	302 098	41 566	576 283	1 519 518

2016

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	50 527	567 810	299 617	34 835	547 903	1 500 692
Individuellt värderade osäkra lånefordringar		3 812	1 066		159	5 037
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar		163			2 434	2 597
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade					9	9
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar		3 975	1 066		2 602	7 643
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	50 527	571 785	300 683	34 835	550 505	1 508 335
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 391	-441		-96	-1 928
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 446	-86	-5	-2	-1 539
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar		-91			-1 231	-1 322
Reserver		-2 928	-527	-5	-1 329	-4 789
SUMMA	50 527	568 857	300 156	34 830	549 176	1 503 546

Moderbolaget, 2017	Kreditinstitut	Företag	Fastighets- förvaltning och Bostadsrätts- föreningar	Offentlig förvaltning	Hushåll	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	192 591	422 955	256 409	17 563	496 708	1 386 227
Individuellt värderade osäkra lånefordringar		4 534	36		59	4 629
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar		65	14		588	667
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar		4 599	51		647	5 296
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	192 591	427 553	256 460	17 563	497 355	1 391 523
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-1 309	-32		-42	-1 384
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar		-451		-4		-455
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar		-59	-6		-204	-269
Reserver		-1 819	-38	-4	-246	-2 108
SUMMA	192 591	425 734	256 422	17 560	497 108	1 389 415

2016

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	286 936	440 508	245 092	9 086	475 794	1 457 416
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	123	2 856	187		62	3 228
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar					720	720
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	123	2 856	187		782	3 948
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	287 059	443 364	245 279	9 086	476 576	1 461 364
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		-880	-118		-46	-1 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar		-904		-4		-908
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar					-258	-258
Reserver		-1 784	-118	-4	-304	-2 210
SUMMA	287 059	441 580	245 161	9 082	476 272	1 459 154

Not 19 fortsättning Utlåning

Lånefordringar per geografiskt område ¹⁾

Koncernen, 2017	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 238 046	98 261	128 841	50 564	1 515 711
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	4 538	151	1 218	92	5 999
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	1 245		1 029		2 273
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade			11		11
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	5 782	151	2 258	92	8 283
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 243 828	98 412	131 099	50 656	1 523 995
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 394	-106	-654	-34	-2 187
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-905	-67	-142	-6	-1 120
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-537		-633		-1 170
Reserver	-2 836	-173	-1 428	-40	-4 476
SUMMA	1 240 992	98 239	129 671	50 616	1 519 518

2016

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 218 235	113 641	115 771	53 045	1 500 692
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	2 967	463	1 469	138	5 037
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	1 310		1 287		2 597
Portföljvärderade lånefordringar, omstrukturerade			9		9
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	4 277	463	2 765	138	7 643
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 222 512	114 104	118 536	53 183	1 508 335
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-985	-158	-748	-37	-1 928
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 108	-69	-236	-126	-1 539
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-535		-787		-1 322
Reserver	-2 628	-227	-1 771	-163	-4 789
SUMMA	1 219 884	113 877	116 765	53 020	1 503 546

Moderbolaget, 2017	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 347 709			38 518	1 386 227
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	4 538			92	4 629
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	667				667
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	5 205			92	5 296
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 352 913			38 610	1 391 523
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 350			-34	-1 384
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-450			-5	-455
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-269				-269
Reserver	-2 069			-39	-2 108
SUMMA	1 350 844			38 571	1 389 415

2016

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 413 794			43 622	1 457 416
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	2 967			261	3 228
Portföljvärderade lånefordringar, oreglerade >60 dagar	720				720
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	3 687			261	3 948
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	1 417 481			43 883	1 461 364
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-932			-112	-1 044
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-783			-125	-908
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lånefordringar	-258				-258
Reserver	-1 973			-237	-2 210
SUMMA	1 415 508			43 646	1 459 154

1) Den geografiska fördelningen avgörs av var lånet är bokat.

Not 19 fortsättning Utlåning

Förfallna men ej osäkra lån

	Koncernen				Moderbolaget			
	Företag	Hushåll	Övriga	Summa	Företag	Hushåll	Övriga	Summa
2017								
< 30 dagar ²⁾	4 855	4 219	48	9 122	2 126	2 870	6	5 001
31–60 dagar	154	423	2	579	67	228		295
>60 dagar ¹⁾	316	322	3	641	114	99	2	214
SUMMA	5 325	4 965	52	10 342	2 306	3 197	7	5 510
2016								
< 30 dagar	3 967	1 609	21	5 597	2 981	341	1	3 323
31–60 dagar	836	671	11	1 518	726	414		1 140
>60 dagar ¹⁾	517	286		803	213	41		254
SUMMA	5 320	2 566	32	7 918	3 920	796	1	4 717

1) Exklusive förfallna men ej osäkra portföljvärderade lån oreglerade med mer än 60 dagar vilka finns med i tidigare tabell.

2) Volym ökningen för 2017 <30 dagar beror huvudsakligen på förfallna betalningar mindre än 5 dagar sedan. Dessa volymer har inte ingått i siffrorna för 2016.

Reserver, Koncernen

	Utlåning till kreditinstitut		Utlåning till allmänheten		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Specifika reserver¹⁾						
Ingående balans	0	0	–1 928	–2 044	–1 928	–2 044
lanspråktagande			318	584	318	584
Avsättningar			–1 309	–734	–1 309	–734
Återföringar			760	338	760	338
Valutakursdifferenser			–27	–72	–27	–72
Utgående balans	0	0	–2 187	–1 928	–2 187	–1 928
Gruppvisa reserver²⁾						
Ingående balans	0	–7	–2 861	–2 827	–2 861	–2 834
Avsättningar, netto		7	592	35	592	42
Valutakursdifferenser			–21	–69	–21	–69
Utgående balans	0	0	–2 290	–2 861	–2 290	–2 861
Reserver för ansvarsförbindelser						
Ingående balans	0	0	–44	–81	–44	–81
Avsättningar, netto			–30	43	–30	43
lanspråktagande						
Valutakursdifferenser			–1	–6	–1	–6
Utgående balans	0	0	–75	–44	–75	–44
SUMMA	0	0	–4 552	–4 833	–4 552	–4 833

1) Specifika reserver för individuellt värderade lån.

2) Gruppvisa reserver för individuellt värderade lån, reserver för gruppvis värderade lån och landriskreserver.

Not 19 fortsättning Utlåning

Reserver, Moderbolaget

	Utlåning till kreditinstitut		Utlåning till allmänheten		Summa	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Specifika reserver¹⁾						
Ingående balans	0	0	-1 044	-775	-1 044	-775
Anspråktagande			180	60	180	60
Avsättningar			-1 190	-407	-1 190	-407
Återföringar			625	102	625	102
Valutakursdifferenser			45	-24	45	-24
Utgående balans	0	0	-1 384	-1 044	-1 384	-1 044
Gruppvisa reserver²⁾						
Ingående balans	0	-8	-1 166	-962	-1 166	-970
Avsättningar, netto		7	429	-195	429	-188
Valutakursdifferenser		1	13	-9	13	-8
Utgående balans	0	0	-724	-1 166	-724	-1 166
Reserver för ansvarsförbindelser						
Ingående balans	0	0	0	-22	0	-22
Avsättningar, netto			-47	22	-47	22
Utgående balans	0	0	-47	0	-47	0
SUMMA	0	0	-2 155	-2 210	-2 155	-2 210

1) Specifika reserver för individuellt värderade lån.

2) Gruppvisa reserver för individuellt värderade lån, reserver för gruppvis värderade lån och landriskreserver.

"Forborne" lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Summa "forborne" lån	14 640	11 990	10 948	6 927
varav varken är oreglerade eller osäkra ¹⁾	6 995	6 327	5 373	3 883

1) Enligt EBA:s definition.

Kapitaltäckning

Kapitalstyrning

I konkurrensen om kunder och affärer tar SEB olika typer av risk i linje med bankens strategiska inriktning och affärsplan. För att kunna hålla dessa risker och garantera SEB:s långsiktiga överlevnad måste banken hålla tillräckligt med kapital. Samtidigt måste lönsamheten balanseras mot risktoleransen. Inom ramen för SEB:s kapitalstyrning beaktas de följande aspekterna:

1. tillsynsmyndigheternas minimikapitalkrav och deras förväntningar att banker ska verka med en säker marginal över dessa miniminivåer, som sätts av EU-direktiv genom svensk lagstiftning om kapitalkrav,
2. kapitalisering som krävs för att uppnå den rating som behövs för att nå det antal skuldinvestorer som behövs för att SEB:s verksamhet ska kunna bedrivas,
3. kapitalisering som krävs av företagskunder och andra motparter för att banken ska kunna vara verksam i kapitalmarknaderna, inklusive derivat- och valutahandel, och
4. balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och risktagande.

För att möta förväntningarna från aktieägarna, tillsynsmyndigheterna och marknadsaktörer är SEB:s kapitalnivå baserad på en uppskattning av samtliga risker i verksamheten samt framåtblickande – i linje med lång- och kortsiktiga affärsplaner och förväntad makroekonomisk utveckling. Vidare används stresstester för att identifiera hur bankens finansiella ställning kan komma att påverkas av olika negativa scenarier.

Intern kapitalutvärderingsprocess

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) omfattar SEB:s interna syn på materiella risker och hur de utvecklas, liksom riskmättningsmodeller, riskhantering och de faktorer som minskar risken. Den är kopplad till bankens affärsplanering och fastställer en strategi för hur lämpliga kapitalnivåer ska upprätthållas. Den säkerställer att det egna kapitalet, ekonomiskt kapital, myndigheters och ratingbolagens kapitalkrav hanteras på ett sätt så att bankens överlevnad inte riskeras. Kapitaltäckningen bevakas löpande och rapporteras till styrelsen. Därmed är IKU sammankopplad med SEB:s affärsplanering, interna styrning och kontrollramverk.

SEB:s kapitalplan täcker den strategiska planeringsperioden och prognosticerar både krav på ekonomiskt kapital och myndighetskrav samt tillgängligt kapital och relevanta nyckeltal. Planen är framåtriktad och inkluderar nuvarande samt kommande affärsvolymen liksom strategiska initiativ. Kapitalplanen stresstestas för eventuella konjunkturnedgångar, för strategiska riskfaktorer som identifieras i affärsplanen och andra relevanta scenarier. Kapitalplanen fastställs årligen och uppdateras under året vid behov.

Ekonomiskt kapital är en viktig beståndsdel av IKU. Det är ett internt riskmått som liknar Basel III-regelverket. Ekonomiskt kapital beräknas på ett konfidenstervall på 99,97 procent vilket motsvarar kapitalkravet för en mycket hög rating. Ekonomiskt kapital, eller det internt bedömda kapitalbehovet, för

koncernen (inklusive försäkringsverksamheten) uppgick till 64 miljarder kronor (63) vid årets slut.

SEB har en intern modell för kapitalallokering och för att mäta räntabilitet. Modellen är kalibrerad till SEB:s kapitalmål och liknar myndighetskapitalmålet genom att det inkluderar kapitalkrav under pelare 2.

Tillsynsmyndigheterna utvärderar årligen SEB och dess IKU enligt regelverket för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. Utvärdering omfattar bland annat kapitaltäckning, riskmättningsmodeller och riskstyrning och i utvärderingen för 2017 har tillsynsmyndigheten dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav

Minimikapitalkraven för banker har utvecklats under de senaste åren, både vad gäller vilka risker som täcks och vilka komponenter som ingår i kapitalbasen. Kraven delas in i pelare 1-krav som är generella minimikrav för alla institut och pelare 2-krav som baseras på individuella bedömningar av varje institut.

Pelare 1-kraven för kärnprimärkapitalet uttrycks som en andel av de riskvägda tillgångarna och består av följande:

- i) ett legalt minimikrav på 4,5 procent,
- ii) en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent,
- iii) en systemriskbuffert på 3,0 procent, och
- iv) en kontryckisk buffert används av tillsynsmyndigheterna i Sverige och Norge, som för närvarande uppgår till ca 0,9 procent för SEB.

Tillsammans uppgår pelare 1-kraven för kärnprimärkapitalet till 10,9 procent.

Till skillnad från pelare 1-kraven, uttrycks pelare 2-kraven inte som en andel av riskvägda tillgångar. Därför varierar pelare 2-kraven variera i förhållande till riskvägda tillgångar (förutom för systemrisk). Pelare 2-kraven består av följande:

- v) ett specifikt kapitalkrav för systemrisk (systemriskkrav) uttryckt som ett rent kärnprimärkapitalkrav på 2 procent,
- vi) riskvikts-golv för svenska bolån. Kravet beräknas som skillnaden mellan riskvägda tillgångar med en 25 procents riskvikt för bolån och riskvägda tillgångar enligt Pelare 1 för samma lån (där SEB:s riskvikt ligger på cirka 5 procent enligt interna modeller),
- vii) övriga specifika risker. För samtliga svenska banker har Finansinspektionen för närvarande identifierat a) kreditrelaterad koncentrationsrisk, b) ränterisk i bankboken, c) pensionsrisk, d) statsrisk och e) risker relaterade till företagskrediter. Utöver detta kan ytterligare SEB-specifika krav för andra risker tillkomma som en del av tillsynsmyndigheternas årliga översyn och utvärdering av banken.

Det sammanlagda kärnprimärkapitalkravet uppgår för närvarande till 17,2 procent.

Kapitalkvotskrav (explicit eller implicit)

Pelare 1	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Minimikrav	4,5%	1,5%	2,0%	8,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%			2,5%
Systemriskbuffert	3,0%			3,0%
Delsumma	10,0%	1,5%	2,0%	13,5%
Kontryckisk kapitalbuffert	0,9%			0,9%
SUMMA	10,9%	1,5%	2,0%	14,4%

Pelare 2	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Systemrisk i pelare 2	2,0%			2,0%
Riskvikts-golv för svenska bolån 25 %	2,1%	0,2%	0,3%	2,6%
Kredit-relaterad koncentrationsrisk	0,3%	0,1%	0,1%	0,5%
Ränterisk i bankboken	0,6%	0,1%	0,1%	0,8%
Pensionsrisk	0,5%	0,1%	0,1%	0,7%
Företagskrediter - PD-skala	0,5%	0,0%	0,1%	0,6%
Företagskrediter - maturitetsgolv	0,3%	0,0%	0,1%	0,4%
SUMMA	6,3%	0,5%	0,7%	7,5%

Totalt kapitalkrav	17,2%	2,0%	2,7%	22,0%
---------------------------	--------------	-------------	-------------	--------------

Not 20 fortsättning Kapiteltäckning

Kapiteltäckningsanalys

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Tillgängligt kapital				
Kärnprimärkapital	118 204	114 419	101 810	97 144
Primärkapital	132 127	129 157	115 733	111 882
Kapitalbas	147 849	151 491	131 328	134 384
Kapitalkrav				
Risikexponeringsbelopp	610 819	609 959	514 328	515 826
Uttryckt som kapitalkrav	48 866	48 797	41 146	41 266
Kärnprimärkapitalrelation	19,4%	18,8%	19,8%	18,8%
Primärkapitalrelation	21,6%	21,2%	22,5%	21,7%
Total kapitalrelation	24,2%	24,8%	25,5%	26,1%
Kapiteltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,03	3,10	3,19	3,26
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,9%	10,7%	8,2%	7,9%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav systemriskbuffert	3,0%	3,0%		
varav kontryckisk buffert	0,9%	0,7%	1,2%	0,9%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,9%	14,3%	15,3%	14,3%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I				
Kapitalkrav enligt Basel I	89 774	86 884	72 415	69 864
Kapitalbas enligt Basel I	149 030	151 814	131 977	134 158
Kapiteltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,66	1,75	1,82	1,92
Bruttosoliditet				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 519 532	2 549 149		
varav poster i balansräkningen	2 140 093	2 120 587		
varav poster utanför balansräkningen	379 439	428 562		
Bruttosoliditetsgrad	5,2%	5,1%		

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

Kapitalbas

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	60 066	65 190	52 644	52 443
Ackumulerat övrigt totalresultat och andra reserver	45 673	43 226	30 551	31 485
Översiktligt granskat resultat ¹⁾	16 244	10 618	16 340	12 477
Eget kapital enligt balansräkningen¹⁾	143 925	140 976	121 476	118 347
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och övriga förutsebara kostnader	-14 357	-14 303	-12 461	-11 929
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar²⁾	129 568	126 673	109 016	106 418
Ytterligare värdejusteringar	-663	-1 169	-283	-1 136
Immateriella tillgångar	-6 225	-6 835	-4 955	-5 381
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-75	-208		
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-1 192	-2 400	-1 192	-2 400
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-1 307	-381	-648	
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	99	-115	66	-131
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 807	-920		
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-193	-191	-193	-191
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt		-35		-35
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-11 364	-12 254	-7 205	-9 274
Kärnprimärkapital	118 204	114 419	101 810	97 144
Primärkapitaltillskott	13 922	9 959	13 922	9 959
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning		4 779		4 779
Primärkapital	132 127	129 157	115 733	111 882
Supplementärkapitalinstrument	18 171	24 851	18 171	24 850
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	126	58		227
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	15 722	22 334	15 596	22 502
TOTALT KAPITAL	147 849	151 491	131 328	134 384

1) För moderbolaget inkluderar Eget kapital kapitalandelen av obeskattade reserver.

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

Not 20 fortsättning Kapitaltäckning

Riskexponeringsbelopp

	Konsoliderad situation				Moderbolaget			
	2017		2016		2017		2016	
	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK								
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	9 319	745			3 725	298		
Institutsexponeringar	32 838	2 627	26 254	2 100	30 757	2 461	23 868	1 909
Företagsexponeringar	326 317	26 105	335 413	26 833	218 878	17 510	226 254	18 100
Hushållsexponeringar	62 296	4 984	55 617	4 449	36 962	2 957	30 660	2 453
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 558	2 925	34 079	2 726	27 738	2 219	25 622	2 050
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 033	563	4 723	378	2 807	225		
varav övriga hushållsexponeringar	18 704	1 496	16 815	1 345	6 417	513	5 038	403
Positioner i värdepapperiseringar	838	67	3 066	246	368	29	2 984	239
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	431 607	34 529	420 350	33 628	290 691	23 255	283 766	22 701
Kreditrisk schablonmetod								
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	4 060	325	1 801	144			333	27
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter			51	4				
Exponeringar mot offentliga organ			29	2				
Exponeringar mot institut	844	68	1 316	105	49 917	3 993	50 231	4 018
Exponeringar mot företag	18 197	1 456	16 422	1 314	8 039	643	7 428	594
Exponeringar mot hushåll	12 084	967	16 186	1 295	7 488	599	12 135	971
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 539	203	3 803	304	846	68	2 081	166
Fallerande exponeringar	112	9	384	31	56	4	304	24
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	866	69	1 477	118	866	69	1 477	118
Poster som avser positioner i värdepapperisering	222	18	216	17				
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	41	3	66	5				
Aktieexponeringar	1 972	158	2 119	170	41 436	3 315	40 807	3 264
Övriga poster	7 801	624	8 880	711	5 946	476	6 390	511
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	48 739	3 899	52 750	4 220	114 594	9 167	121 186	9 693
Marknadsrisk								
Risker i handelslagret där interna modeller använts	24 892	1 991	30 042	2 403	24 876	1 990	29 994	2 399
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 881	790	9 398	752	9 786	783	8 884	711
Valutakursrisk	4 022	322	3 773	302	3 964	317	3 756	301
Total marknadsrisk	38 794	3 104	43 213	3 457	38 626	3 090	42 634	3 411
Övriga kapitalkrav								
Operativ risk enligt internmätningssmetod	48 219	3 858	47 901	3 832	35 014	2 802	33 696	2 697
Avvecklingsrisk	38	3			38	3	1	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 767	541	7 818	625	6 095	488	6 534	523
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 219	338	6 547	524				
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	15 802	1 264	14 747	1 180	12 637	1 011	11 376	910
Totalt övrigt kapitalkrav	91 678	7 334	93 646	7 492	70 417	5 635	68 240	5 461
SUMMA	610 819	48 866	609 959	48 797	514 328	41 146	515 826	41 266

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

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

Genomsnittlig riskvikt

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,3%		2,1%	
Institutsexponeringar	24,0%	25,1%	23,9%	22,5%
Företagsexponeringar	31,6%	31,4%	26,5%	26,6%
Hushållsexponeringar	10,4%	9,9%	7,5%	6,6%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	7,0%	6,9%	5,9%	5,7%
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar				
varav exponeringar mot små och medelstora företag	59,6%	73,4%	42,5%	
varav övriga hushållsexponeringar	30,7%	28,0%	37,2%	29,2%
Positioner i värdepapperiseringar	10,6%	50,6%	12,7%	58,6%

SEB ska också uppfylla de kapitalkrav som gäller för koncerner som bedriver både bank- och försäkringsverksamhet, så kallade finansiella konglomerat. Det samlade kapitalkravet för SEB som finansiellt konglomerat uppgick till

130,7 miljarder kronor medan de tillgängliga kapitalresurserna var 198,4 miljarder kronor. Till dessa totaler bidrar SEB Life and Pension Holding AB med Solvens II-siffror från 30 september 2017.

21 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2017	Koncernen				Moderbolaget			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar								
– där försäkringstagarna bär risken	275 737	7 053	630	283 420				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	51 971	3 493	1 787	57 251	47 599	599	181	48 379
Skuldinstrument till verkligt värde via resultatet	55 995	73 849	571	130 415	40 391	68 867		109 258
Derivatinstrument – ränterelaterade	127	52 514	686	53 327	127	51 282	761	52 170
Derivatinstrument – aktierelaterade	251	3 096	2	3 349	251	3 102	2	3 355
Derivatinstrument – kreditrelaterade	786	37 118		37 904	73	38 421		38 494
Derivatinstrument – ränterelaterade		950		950		950		950
Derivatinstrument – råvarurelaterade		2 672		2 672		2 672		2 672
Derivatinstrument – övriga	86			86				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		6 580		6 580		6 580		6 580
Egetkapitalinstrument som kan säljas	111	1 080	627	1 818	69	1 049	474	1 592
Skuldinstrument som kan säljas	15 631	10 192		25 823	6 197	2 605		8 802
Anläggningstillgångar och avyttrings-grupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	89 229	63 657	29 550	182 436				
Intresseföretag ¹⁾	251		592	843	250		592	842
SUMMA	490 175	262 254	34 445	786 874	94 957	176 127	2 010	273 094
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna								
– investeringsavtal	276 482	7 185	624	284 291				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	13 984		244	14 228	13 984		244	14 228
Skuldinstrument till verkligt värde via resultatet	6 206	4 603		10 809	6 206	4 603		10 809
Derivatinstrument – ränterelaterade	179	37 531	799	38 509	179	38 382	799	39 360
Derivatinstrument – aktierelaterade	80	1 848		1 928	80	1 870		1 950
Derivatinstrument – kreditrelaterade	565	40 103		40 668	71	41 367		41 438
Derivatinstrument – ränterelaterade		2 598		2 598		780		780
Derivatinstrument – råvarurelaterade		780		780		2 598		2 598
Derivatinstrument – övriga		863		863				
Derivatinstrument – säkringsredovisning	86			86		863		863
Andra finansiella skulder		3 842		3 842		3 842		3 842
Emitterade värdepapper till verkligt värde via resultatet ²⁾		24 388		24 388		23 356		23 356
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	21 055	42 536	8 899	72 490				
SUMMA	318 637	166 277	10 566	495 480	20 520	117 661	1 043	139 224

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2016	Koncernen				Moderbolaget			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar – där försäkringstagarna bär risken	275 894	15 589	4 425	295 908				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	49 978	11 445	9 701	71 124	35 373	4 782	256	40 411
Skuldinstrument till verkligt värde via resultatet	86 584	117 276	1 779	205 639	25 347	96 665		122 012
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 212	112 133	6 680	120 025	1 211	84 128	832	86 171
Derivatinstrument – aktierelaterade	192	4 790	7	4 989	192	3 536	6	3 734
Derivatinstrument – kreditrelaterade	1 076	63 980		65 056	97	63 047		63 144
Derivatinstrument – ränterelaterade		918		918		918		918
Derivatinstrument – råvarurelaterade		5 805		5 805		5 805		5 805
Derivatinstrument – övriga	113	241	1 454	1 808				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		13 754		13 754				
Egetkapitalinstrument som kan säljas	172	1 770	611	2 553	100	1 735	432	2 267
Skuldinstrument som kan säljas	16 310	16 388		32 698	6 461	2 848		9 309
Anläggningstillgångar och avyttrings-grupper som klassificeras som att de innehas för försäljning		587		587				
Intresseföretag ¹⁾	181		789	970	182		753	935
Förvaltningsfastigheter			7 401	7 401				
SUMMA	431 712	364 676	32 847	829 235	68 963	263 464	2 279	334 706

Skulder

Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	276 666	15 542	4 410	296 618				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	9 798	2	271	10 071	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument till verkligt värde via resultatet	7 027	2 522		9 549	7 027	2 521		9 548
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 375	93 804	1 774	96 953	1 375	60 451	941	62 767
Derivatinstrument – aktierelaterade	91	1 919		2 010	91	1 764		1 855
Derivatinstrument – kreditrelaterade	1 229	63 192		64 421	75	61 339		61 414
Derivatinstrument – ränterelaterade		1 352		1 352		1 352		1 352
Derivatinstrument – råvarurelaterade		6 445		6 445		6 445		6 445
Derivatinstrument – övriga	113	192	1 862	2 167				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		1 303		1 303				
Andra finansiella skulder		19 225		19 225		19 225		19 225
Emitterade värdepapper till verkligt värde via resultatet ²⁾		30 992		30 992		28 940		28 940
SUMMA	296 299	236 490	8 317	541 106	18 366	182 039	1 212	201 617

1) Innehav i riskkapitalverksamheten till verkligt värde via resultatet.

2) Aktieindexobligationer till verkligt värde via resultatet.

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där även 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 observerbar indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. Risk Control klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

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

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpartens kreditrisk samt egen kreditrisk för OTC-derivat så görs portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS-marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. För effekten av dessa justeringar se not 6 och not 17 f.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Mer information om värdering till verkligt värde återfinns i not 39.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysiskt möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna not 1. 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 (Finansinspektionen) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Som en konsekvens av SEBs beslut att avyttra SEB Pension så har omklassificeringar i balansräkningen genomförts. Alla tillgångar och skulder tillhörande SEB Pension har omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning och Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5. Omklassificeringen genomfördes i slutet av det fjärde kvartalet 2017.

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Koncernen, 2017											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/förluster i Resultaträkningen¹⁾²⁾	Vinster/förluster i Övrigt totalresultat³⁾	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Omklassificeringar	Valutakursdifferenser	Summa
Finansiella tillgångar											
– där försäkringstagarna bär risken	4 425	–65		3	–1			–40	–3 735	43	630
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	9 701	140		1 055	–290			–229	–8 655	65	1 787
Skuldinstrument till verkligt värde via resultatet	1 779	29		184	–20			–227	–1 181	7	571
Derivatinstrument – ränterelaterade	6 680	–141				47			–5 948	48	686
Derivatinstrument – aktierelaterade	7	–5							–1	1	2
Derivatinstrument – övriga	1 454								–1 464	10	
Egetkapitalinstrument som kan säljas	611	100	–9	83	–219		61				627
Intresseföretag	789	129		74	–402					2	592
Förvaltningsfastigheter	7 401								–7 454	53	
SUMMA	32 847	187	–9	1 399	–932	47	61	–496	–28 438	229	4 895

Skulder

Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	4 410	–66						–40	–3 724	44	624
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	271	–18		–14	3					2	244
Derivatinstrument – ränterelaterade	1 774	–1 003		–12		28				12	799
Derivatinstrument – övriga	1 862								–1 875	13	
SUMMA	8 317	–1 087		–26	3	28		–40	–5 599	71	1 667

Koncernen, 2016											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/förluster i Resultaträkningen¹⁾²⁾	Vinster/förluster i Övrigt totalresultat³⁾	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Omklassificeringar	Valutakursdifferenser	Summa
Finansiella tillgångar											
– där försäkringstagarna bär risken	2 607	–51		3 868	–2 128					129	4 425
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	10 286	224		1 631	–2 799			–46		405	9 701
Skuldinstrument till verkligt värde via resultatet	1 204	–130		871	–199			–8		41	1 779
Derivatinstrument – ränterelaterade	10 383	–4 292		231	–36	14				380	6 680
Derivatinstrument – aktierelaterade	90	–9		1				–74		–1	7
Derivatinstrument – övriga	756	732			–73					39	1 454
Egetkapitalinstrument som kan säljas	648	–190	318	81	–217			–52		23	611
Intresseföretag	743	120		123	–188					–9	789
Förvaltningsfastigheter	7 169	204		3	–287					312	7 401
SUMMA	33 886	–3 392	318	6 809	–5 927	14		–180		1 319	32 847

Skulder

Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	2 602	–51		3 854	–2 124					129	4 410
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	445	90		–267						3	271
Derivatinstrument – ränterelaterade	10 159	–3 388		41		41		–5 299		220	1 774
Derivatinstrument – övriga	1 242	541		84	–65					60	1 862
SUMMA	14 448	–2 808		3 712	–2 189	41		–5 299		412	8 317

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till 1 154 Mkr (–321).

3) Vinster och förluster i övrigt totalresultat finns redovisade som finansiella tillgångar som kan säljas.

Not 21 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Moderbolaget, 2017											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen ^(1) 2)	Vinster/ förluster i Övrigt total- resultat	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Förflytt- ningar till nivå 3	Förflytt- ningar från nivå 3	Omklas- sifice- ringar	Valuta- kursdiffe- renser	Summa
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	256	-8			-72					5	181
Derivatinstrument – ränterelaterade	832	-140				63				6	761
Derivatinstrument – aktierelaterade	6	-5								1	2
Egetkapitalinstrument som kan säljas	432	161	22	82	-218					-5	474
Intresseföretag	753	142		75	-380					2	592
SUMMA	2 279	150	22	157	-670	63				9	2 010

Skulder

Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	271	-18		-14	3					2	244
Derivatinstrument – ränterelaterade	941	-163		-12		28				5	799
SUMMA	1 212	-181		-26	3	28				7	1 043

Moderbolaget, 2016											
Tillgångar	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultaträkningen ^{1) 2)}	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Omklassificeringar	Valutakursdifferenser	Summa
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	298	96			-148					10	256
Derivatinstrument – ränterelaterade	903	-72			-23	15				9	832
Derivatinstrument – aktierelaterade	15	-9									6
Egetkapitalinstrument som kan säljas	507	-1	3	29	-71		-52			17	432
Intresseföretag ¹⁾	712	114		122	-185					-10	753
SUMMA	2 435	128	3	151	-427	15	-52			26	2 279

Skulder

Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet	445	90		-267						3	271
Derivatinstrument – ränterelaterade	813	87		-8		41				8	941
SUMMA	1 258	177		-275		41				11	1 212

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till 139Mkr (-322).

Känslighet för icke observerbar indata för finansiella instrument i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på finansiella instrument som för sin värdering är beroende av icke observerbar indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbar 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. Det har inte skett några signifikanta förändringar under 2017. Den största öppna marknadsrisken för finansiella instrument i nivå 3 återfinns inom Försäkringsinnehaven.

Koncernen	2017				2016			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	688	-798	-110	38	780	-940	-160	49
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet ⁵⁾	180	-244	-64		256	-271	-15	
Egetkapitalinstrument som kan säljas ^{3) 6)}	336		336	63	432		432	78
Intresseföretag ³⁾	729		729	146	753		753	151
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument ^{5) 7)}	2 380		2 380	331	18 477	-2 695	15 782	1 807
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning ^{4) 5) 6) 7)}	16 070	-2 395	13 675	1 657	18 477	-2 695	15 782	1 807
Försäkringsinnehav – Förvaltningsfastigheter ^{6) 7)}					7 401		7 401	740

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

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

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

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

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

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

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

22 Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Värdepapper för handel	157 885	162 516	157 628	162 335
Derivat för handel	98 281	198 271	97 640	147 124
Innehav för handel	256 165	360 787	255 268	309 459
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	283 420	295 908		
Försäkringstillgångar till verkligt värde	21 797	107 667		
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde	7 985	6 580	9	87
Designerade till verkligt värde via resultatet	313 203	410 155	9	87
Derivat för säkringsredovisning	6 587	14 084	6 580	12 649
SUMMA	575 955	785 026	261 857	322 195

I kategorin Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet redovisas dels finansiella tillgångar som innehas för handel och dels finansiella tillgångar som vid förvärvet klassificerats tillhöra denna kategori. Dessa finansiella

tillgångar värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas via resultaträkningen.

Värdepapper för handel

Egetkapitalinstrument	48 371	40 324	48 370	40 323
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	46 274	33 991	46 045	33 811
Övriga skuldinstrument ¹⁾	62 820	87 653	62 793	87 653
Upplupen ränta	420	548	419	548
SUMMA	157 885	162 516	157 628	162 335

1) Se not 41 för emittenter.

Derivat för handel

Ränterelaterade derivat	53 320	119 694	52 170	73 523
Valutarelaterade derivat	37 904	65 056	38 494	63 144
Aktierelaterade derivat	3 349	4 990	3 355	3 734
Övriga derivat	3 708	8 531	3 621	6 723
SUMMA	98 281	198 271	97 640	147 124

Försäkringstillgångar till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	8 871	30 712		
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	8 485	43 805		
Övriga skuldinstrument ¹⁾	4 379	32 587		
Upplupen ränta	61	563		
SUMMA	21 797	107 667		

1) Se not 41 för emittenter.

Andra finansiella tillgångar till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	9	88	9	87
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	7 135	6 169		
Övriga skuldinstrument ¹⁾	813	301		
Upplupen ränta	29	22		
SUMMA	7 985	6 580	9	87

1) Se not 41 för emittenter.

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	5 294	8 777	5 287	8 763
Kassaflödessäkringar	1 273	3 884	1 273	3 884
Portföljsäkringar av ränterisker	21	1 423	21	2
SUMMA	6 587	14 084	6 580	12 649

För att i betydande grad ta bort inkonsekvenser i värdering och redovisning har koncernen valt att klassificera de finansiella tillgångar och finansiella skulder som fondförsäkringsverksamheten ger upphov till, som poster värderade till verkligt värde via resultatet. Detta innebär att värdeförändringen på

de placeringstillgångar (företrädesvis fonder) där försäkringstagarna bär placeringsrisken och motsvarande skulder löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa tillgångar och skulder bestäms med hjälp av fondandelarnas noterade marknadspriser, vilka handlas på aktiva marknader.

23 Finansiella tillgångar som kan säljas

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Egetkapitalinstrument till ursprungligt anskaffningsvärde	134	496	126	487
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	1 777	2 507	1 581	2 256
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾	25 386	31 426	6 087	6 588
Övriga skuldinstrument ¹⁾	270	1 021	2 604	2 608
Aktier övertagna för skyddande av fordran	42	46	11	11
Upplupen ränta	167	251	111	113
SUMMA	27 776	35 747	10 521	12 063

1) Se not 41 för emittenter.

För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en värderingsteknik. De flesta av dessa aktier inne-

has av strategiska skäl och är därmed inte avsedda att avyttras inom en nära framtid.

24 Aktier och andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Strategiska innehav	334	229	190	90
Innehav i riskkapitalbolag	842	970	842	935
SUMMA	1 176	1 199	1 032	1 025

Strategiska innehav	Tillgångar ¹⁾	Skulder ¹⁾	Intäkter ¹⁾	Resultat ¹⁾	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomat AB, Stockholm	5 337	4 987	789	20	66	20
Bankomatcentralen AB, Stockholm	1	0	0	0	0	28
BGC Holding AB, Stockholm	473	148	793	9	103	33
Getswish AB, Stockholm	88	43	32	-20	19	20
UC AB, Stockholm	277	140	677	57	1	28
Moderföretagets innehav					190	
Dotterföretagens innehav					16	
Koncernmässiga justeringar					129	
KONCERNENS INNEHAV					334	

1) Hämtat från respektive årsredovisning för 2016.

Innehav i riskkapitalverksamheten	2017		2016	
	Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Actiwave, Linköping	0	42	4	42
Airsonett AB, Ängelholm	100	33	95	34
Apica AB, Stockholm	60	25	41	20
Avaj International Holding AB, Stockholm	149	18	60	18
Avidicare Holding AB, Ängelholm	17	38	17	38
Capres A/S, Köpenhamn	39	45	15	40
Coinify ApS, Herlev	15	16	7	9
Donya Labs AB, Linköping	0	0	118	22
Fält Communications AB, Umeå	0	0	64	46
InDex Pharmaceuticals Holding AB, Stockholm	67	23	90	23
Leasify AB, Stockholm	10	17	10	17
Nomad Holdings Ltd, Newcastle	0	0	45	22
Now Interact Nordic AB, Stockholm	15	10	15	10
NuEvolution AB, Stockholm	167	24	146	24
OssDesign AB, Uppsala	25	22	25	20
Prodacapo AB, Örnsköldsvik	0	0	4	22
Scandinova Systems AB, Uppsala	63	30	48	29
Scibase Holding AB, Stockholm	16	13	36	23
Senion AB, Linköping	19	34	15	27
TSS Holding AB, Stockholm	80	43	80	43
Moderföretagets innehav	842		935	
Dotterföretagens innehav			35	
KONCERNENS INNEHAV	842		970	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Strategiska innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

Intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen i enlighet med IAS 28 valt att klassificera som poster värderade till verkligt värde via resultatet. Innehaven redovisas därmed i enlighet med IAS 39.

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor.

Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs upp och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

25 Aktier och andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Svenska koncernföretag			14 228	14 128
Utländska koncernföretag ¹⁾	137	39	36 339	36 483
SUMMA	137	39	50 567	50 611
<i>varav innehav i kreditinstitut</i>			33 264	33 384

Svenska koncernföretag	Land	2017			2016		
		Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	Sverige	38		100	38		100
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive, Stockholm	Sverige	100		100	100		100
Parkeringshuset Lasarettet HGB KB, Stockholm	Sverige	0		99	0		99
Repono Holding AB, Stockholm	Sverige	3 227		100	3 227		100
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	Sverige	5		100	5		100
SEB Internal Supplier AB, Stockholm	Sverige	12		100	12		100
SEB Investment Management AB, Stockholm	Sverige	523	430	100	523		100
SEB Kort Bank AB, Stockholm	Sverige	2 360	1 096	100	2 260	769	100
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm	Sverige	6 424	2 500	100	6 424	2 800	100
SEB Portföljförvaltning AB, Stockholm	Sverige	1 115		100	1 115		100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	Sverige	424		100	424		100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
SUMMA		14 228	4 026		14 128	3 569	

Utländska koncernföretag							
Baltectus B.V., Amsterdam	Nederländerna	167		100	252		100
Domena Property Sp. Z o.o., Warszawa	Polen	130		100	120		100
Möller Bilfinans AS, Oslo	Norge	0		0	0	4	0
Postep Property Sp. Z o.o., Warszawa	Polen	55		100	51		100
SEB AG, Frankfurt am Main	Tyskland	18 521		100	19 313	832	100
SEB Asset Management S.A., Luxemburg	Luxemburg	0		0	0	74	0
SEB Bank JSC, St Petersburg	Ryssland	458		100	458		100
SEB Banka, AS, Riga	Lettland	1 682	701	100	1 586	604	100
SEB bankas, AB, Vilnius	Litauen	6 423	1 175	100	6 239	819	100
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev	Ukraina	138		100	138		100
SEB do Brasil Representações LTDA, Sao Paulo	Brasilien	0		100	0		100
SEB Fondbolag Finland Ab, Helsingfors	Finland	19		100	18		100
SEB Fund Services S.A., Luxemburg	Luxemburg	100		100	97		100
SEB Hong Kong Trade Services Ltd, Hongkong	Kina	0		100	0		100
SEB Kapitalförvaltning Finland Ab, Helsingfors	Finland	255		100	248		100
SEB Leasing Oy, Helsingfors	Finland	4 273	82	100	4 124	177	100
SEB Njord AS, Oslo	Norge	0		100	0		100
SEB Pank, AS, Tallinn	Estland	2 260	286	100	2 014	186	100
SEB Securities Inc (tidigare SEB Enskilda Inc.), New York	USA	40		100	48		100
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., Luxemburg	Luxemburg	1 422	145	100	1 376	195	100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	Storbritannien	395		100	401		100
SUMMA		36 339	2 389		36 483	2 891	

Uppgifter om koncernföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

1) Vissa vilande dotterbolag i koncernen är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

Betydande begränsningar i möjligheterna att använda koncernens tillgångar och reglera dess skulder

Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) kan få utdelningar, använda tillgångar och reglera skulder för dotterbolag i koncernen med begränsning av vissa tillsynsmässiga, lagstadgade och avtalsbetingade restriktioner. Dessa restriktioner är:

Tillsynskrav

Dotterbolag under tillsyn ska tillämpa stabilitetsfrämjande kapitalkrav i de länder där de är reglerade. Dessa dotterbolag måste hålla en viss nivå av kapital i förhållande till sina exponeringar, vilket begränsar deras möjlighet att dela ut kontanta medel eller andra tillgångar till moderbolaget. För att möta dessa krav håller dotterbolagen kapitalinstrument och andra typer av efterställda skulder.

Lagstadgade krav

Dotterbolag måste hålla en viss solvensnivå och kan inte dela ut kapital eller vinster så att solvensen sjunker under denna nivå.

Kontraktuella krav

Koncernen pantsätter vissa av sina finansiella tillgångar som säkerhet i finansierings- och likviditetssyfte. Lanspråkstagna tillgångar kan inte överföras inom gruppen. Sådana tillgångar beskrivs vidare i noten Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden.

26 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag

Tillgångar, 2017	Koncernen			Moderbolaget		
	Specialföretag	Fonder ¹⁾	Summa	Specialföretag	Fonder ¹⁾	Summa
Utlåning till allmänheten	8 434	343	8 777	7 244	343	7 587
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	2	276 559	276 561	2	6	7
varav: derivat	2	5	7	2	5	7
Finansiella tillgångar som kan säljas		1 047	1 047		1 006	1 006
SUMMA	8 435	277 949	286 384	7 246	1 355	8 600
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	216	77	292	-87	-77	-164
Skulder till verkligt värde	1	52	53	-1	-52	-53
varav: derivat	1	52	53	-1	-52	-53
SUMMA	217	129	346	-88	-129	-217
Eventualförpliktelser	577		577	577		577
Koncernens maximala exponering för förluster	9 012	20 638	29 650	7 823	1 355	9 177

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Tillgångar, 2016

Utlåning till allmänheten	8 939	12	8 951	7 440	12	7 452
Finansiella tillgångar till verkligt värde	1 950	263 815	265 765	1 950	94	2 044
varav: värdepapper för handel	1 946	88	2 034	1 946	88	2 034
varav: derivat	4	7	11	4	7	11
Finansiella tillgångar som kan säljas	127	1 292	1 419	127	1 226	1 353
SUMMA	11 016	265 119	276 135	9 517	1 333	10 850
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	218	887	1 105	93	887	980
Skulder till verkligt värde	1	63	64	1	63	64
varav: derivat	1	63	64	1	63	64
SUMMA	219	950	1 169	94	950	1 044
Eventualförpliktelser	312		312	193		193
Koncernens maximala exponering för förluster	11 328	24 113	35 441	9 710	1 333	11 043

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag hänförs till när koncernen har intressen i strukturerade företag som den inte kontrollerar. Ett strukturerat företag är ett företag som är utformat så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn för att fastställa vem som har bestämmande inflytande, exempelvis när rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser.

Koncernen gör transaktioner med strukturerade företag inom ramen för den ordinarie verksamheten av olika anledningar. Beroende på typen av strukturerat företag är syftet att stödja kundtransaktioner, att delta i specifika investeringsmöjligheter eller att underlätta uppstart av vissa företag.

Koncernen har intressen i följande typer av strukturerade företag:

Intressen i fonder

Koncernen etablerar och förvaltar fonder för att förse kunder med investeringsmöjligheter, SEB anses vara sponsor för dessa fonder. Totalt förvaltad kapital utgör storleken på en fond. Totalt kapital som förvaltas av SEB är 569 miljarder kronor (531). Det totala kapitalet som förvaltas av andra än SEB är inte publikt tillgängligt och anses inte vara nödvändigt för att förstå relaterade risker, varför det inte presenteras här. I vissa fall underlättar koncernen uppstarten av fonder genom att inneha andelar. Den kan inneha fondandelar i fonder som förvaltas av koncernen eller av en tredje part i investerings syfte inom livverksamheten. Fonder som förvaltas av koncernen genererar intäkter i form av förvaltningsprovisioner och resultatbaserade provisioner som baseras på tillgångarna under förvaltning. Intäkterna från kapitalförvaltning redovisas i not 5. Koncernen kan maximalt förlora det redovisade beloppet för andelar som koncernen innehar. Detta belopp reflekterar inte den sannolika förlusten.

Intressen i andra strukturerade företag

Koncernen har bidragit till att etablera strukturerade företag för att stödja kundtransaktioner. Syftet med dessa företag är att tillhandahålla en alternativ finansiering och förbättring av likviditeten till säljarna och investeringsmöjligheter till investerare genom att de köper tillgångar och finansierar köpen med tillgångarna som säkerhet. Koncernen tillhandahåller seniora kreditfaciliteter som automatiskt förlängs och administration till företagen och erhåller intäkter i form av avgifter och ränteintäkter med marknadsmässiga villkor.

Koncernen har också de mest seniora investeringarna i skuldinstrument emitterade av banker, genom specialföretag (SPV) vilkas syfte är att tillhandahålla alternativ finansiering till emittenter och investeringsmöjligheter till investerare. SPVna köper tillgångspooler från den utgivande bankens balansräkning, exempelvis kreditkortslån, huslån, lån till små och medelstora företag och finansierar dessa köp genom att emittera skuldinstrument med tillgångarna som säkerhet. Dessa värdepapper har flera nivåer av efterställdhet.

Den maximala exponeringen för förluster avseende investeringar i andra strukturerade företag är begränsad till det bokförda värdet av investeringarna och kan bara uppstå efter förluster hos kreditgivare med mer juniora exponeringar. Den maximala exponeringen för förluster reflekterar inte den sannolika förlusten. Säkringar eller säkerhetsarrangemang är inte beaktade. Totala tillgångar i dessa företag anses inte vara meningsfull information för att förstå närliggande risker och har därför inte presenterats.

27 Upplysningar om närstående

	Koncernen					
	Intresseföretag		Nyckelpersoner		Övriga närstående	
	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
2017						
Utlåning till allmänheten	960	13	227	3	30	
Derivat med positivt stängningsvärde					1 575	
In- och upplåning från allmänheten	105		38		260	

2016						
Utlåning till allmänheten	101	13	219	3	62	1
Derivat med positivt stängningsvärde	12				911	
In- och upplåning från allmänheten	226		131		1 251	
Eventualförpliktelser	1					

	Moderbolaget			
	Intresseföretag		Koncernföretag	
	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
2017				
Utlåning till kreditinstitut			138 931	126
Utlåning till allmänhet			11 887	68
Räntebärande värdepapper	875	9	2 605	53
Derivat med positivt stängningsvärde			3 862	
Övriga tillgångar			24 092	
SUMMA	875	9	181 377	247
Skulder till kreditinstitut			46 490	-415
In- och upplåning från allmänheten	4		10 359	-52
Derivat med negativt stängningsvärde			6 228	
Övriga skulder			240	
SUMMA	4		63 317	-467

2016				
Utlåning till kreditinstitut			173 291	412
Utlåning till allmänhet	1	7	15 281	62
Räntebärande värdepapper			2 616	53
Derivat med positivt stängningsvärde			10 984	
Övriga tillgångar			16 853	
SUMMA	1	7	219 025	527
Skulder till kreditinstitut			66 849	-433
In- och upplåning från allmänheten	4		11 040	-18
Emitterade värdepapper			21	
Derivat med negativt stängningsvärde			12 393	
Övriga skulder			165	
SUMMA	4		90 468	-451

Nyckelpersoner ovan syftar på medlemmar i SEB:s styrelse samt verkställande ledning. Bolag med väsentligt inflytande eller som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande position i SEB samt pensionsstiftelser presenteras som Övriga närstående. Investor AB och pensionsstiftelsen, SEB-stiftelsen, inkluderas i den här kategorin likaså närstående familjemedlemmar till nyckelpersoner. Koncernen har även avtal för försäkringsadministration och avtal för kapitalförvaltning med Gamla Livförsäkringsbolaget

SEB Trygg Liv utifrån marknadspris. SEB har erhållit 120 Mkr (129) avseende försäkringsadministration och 381 Mkr (361) avseende kapitalförvaltning. För mer information angående Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, se not 46.

Moderbolaget är närstående sina dotterföretag och intressebolag. Se not 24 Aktier och andelar i intresseföretag och not 25 Aktier och andelar i koncernföretag för upplysningar om investeringar.

28 Materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Goodwill	4 727	4 760		
Aktiverade anskaffningsvärden	3 968	4 044		
Internt utvecklade IT-system	1 611	1 925	1 403	1 755
Andra immateriella tillgångar	413	676	195	268
Immateriella tillgångar¹⁾	10 718	11 405	1 597	2 023
Inventarier	1 111	853	842	492
Leasingobjekt ²⁾			33 643	34 669
Fastigheter för egen verksamhet	19	55	2	2
Materiella tillgångar	1 130	908	34 487	35 163
Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	20	31		
Förvaltningsfastigheter till verkligt värde		7 401		
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	183	413		
Förvaltningsfastigheter	203	7 845		
SUMMA	12 052	20 158	36 084	37 186

1) Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod. Alla övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Avskrivningsplanerna beskrivs i not 1.

2) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 44.

Immateriella tillgångar

	Koncernen					Moderbolaget			
	Goodwill	Aktiverade anskaffningsvärden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa	Goodwill	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2017									
Ingående balans	4 760	12 695	3 911	3 845	25 211	1 377	3 668	749	5 794
Förvärv och kapitaliseringar		882	908	215	2 004		804	205	1 009
Omklassificeringar			3	-549	-546				
Utrangeringar och avyttringar ¹⁾			-202	-87	-290		-151	-71	-222
Valutakursdifferenser	-33	50	4	52	72		-2	-1	-3
Anskaffningsvärde	4 727	13 627	4 623	3 475	26 451	1 377	4 320	882	6 579
Ingående balans		-8 651	-1 986	-3 169	-13 806	-1 377	-1 913	-481	-3 771
Årets avskrivningar		-957	-438	-169	-1 564		-408	-52	-460
Årets nedskrivningar ¹⁾			-661	-312	-973		-661	-210	-872
Omklassificeringar				547	547				
Utrangeringar och avyttringar ¹⁾			75	77	153		65	55	120
Valutakursdifferenser		-51	-2	-37	-90			1	1
Ackumulerade avskrivningar		-9 659	-3 012	-3 062	-15 733	-1 377	-2 917	-687	-4 982
SUMMA	4 727	3 968	1 611	413	10 718	1 403	195	1597	

2016

Ingående balans	10 003	12 163	3 700	3 839	29 705	1 444	3 478	820	5 742
Förvärv och kapitaliseringar		859	567	86	1 512		507	55	562
Omklassificeringar		-394		-5	-399				
Utrangeringar och avyttringar ¹⁾	-5 334	-6	-363	-170	-5 873	-67	-320	-127	-514
Valutakursdifferenser	91	73	7	95	266		3	1	4
Anskaffningsvärde	4 760	12 695	3 911	3 845	25 211	1 377	3 668	749	5 794
Ingående balans		-7 914	-1 705	-3 017	-12 636	-1 201	-1 644	-473	-3 318
Årets avskrivningar		-943	-354	-135	-1 432	-43	-340	-27	-410
Årets nedskrivningar						-200			-200
Omklassificeringar		234	2	-3	233				
Utrangeringar och avyttringar ¹⁾		6	70	65	141	67	71	20	158
Valutakursdifferenser		-34	1	-79	-112			-1	-1
Ackumulerade avskrivningar		-8 651	-1 986	-3 169	-13 806	-1 377	-1 913	-481	-3 771
SUMMA	4 760	4 044	1 925	676	11 405	1 755	268	2 023	

1) Inklusive Jämförelsestörande poster, se not 49.

Not 28 fortsättning Materiella och immateriella tillgångar

Principer för allokering av goodwill

I samband med SEB:s omorganisation 1 januari 2016 har goodwill allokaterats till lämpliga kassagenererande enheter (KGE:er). KGE-strukturen utgörs av affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi för att spegla dess centrala

roll i styrning och uppföljning av den nya kundorienterade organisationen. KGE-strukturen före omorganisationen överensstämde med SEB:s rörelse-segment i segmentsrapporteringen förutom Kort och Liv.

2017

KGE:er	Anskaffningsår	Ingående balans	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	913	–33	880
Liv Sverige	1996/1997	2 343		2 343
Investment Management Sverige	1997/1998	1 504		1 504
SUMMA		4 760	–33	4 727

2016

KGE:er	Anskaffningsår	Ny fördelning 2016	Valutakurs-differenser	Nedskrivning	Utgående balans 2016	Återstående bokfört värde ²⁾
Equities & Corp, Sverige & Norge ¹⁾	2000	879		–879		645
Transaction Services Polen	2008	141		–141		373
Internet/Telefonbanken Sverige	1997	929		–929		
Kontorsrörelsen Norge	2005	406		–406		
Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	826	87		913	
Liv Sverige	1996/1997	2 334	9		2 343	
Liv Danmark	2004	299	–5	–294		3 056
Investment Management Sverige	1997/1998	3 117		–1 613	1 504	1 919
Investment Management, Finland & Danmark ¹⁾	1997/2002	340		–340		9
Investment Management, Storbritannien & Brittiska Jungfruöarna ¹⁾	2008	732		–732		
SUMMA		10 003	91	–5 334	4 760	

1) Vissa KGE:er presenteras tillsammans eftersom förvärven är nära förknippade med varandra. Kort i Norge och Sverige relaterar till Eurocard-affären. Equities- och Corporates-enheterna i Sverige och Norge anskaffades vid en transaktion. Likaså förvärvades Investment Management-enheterna i Storbritannien och Brittiska Jungfruöarna vid en transaktion. Investment Management i Finland och Danmark avser investeringar med liknande affärsupplägg och beloppen är låga.

2) Internt fastställt bokfört värde endast för KGE:er där nedskrivningar förekommer.

Prövning av nedskrivningsbehov 2017

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2017 genomfördes i fjärde kvartalet och omfattade de fyra kvarvarande KGE:erna med allokerad goodwill. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2018–2020 samt uppskattade kassaflöden för 2021–2022. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook vid inledningen av denna affärsplanprocess. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 2,6 procent till 2,2 procent över tre år och för övriga Norden från 2,3 procent till 1,8 procent; inflation i Sverige från 1,8 procent till 2,2 procent och för övriga Norden från 1,1 procent till 1,7 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,50 procent i slutet av 2019.

Prognoser och antaganden om kostnad för Eget kapital (KfE)

– diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 9,0 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE förutom Investment Management. Den högre diskonteringsräntan för Investment Management, 11,0 procent, tillämpas på grund av osäkerheten kring begränsningar av retrocession, en sannolikt ökad press på marginalen samt den nuvarande negativa räntemiljön som pressar tillgångspriser och volatilitet.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prövning av nedskrivningsbehov 2016

Två nedskrivningsprövningar genomfördes 2016. I första kvartalet initierades en nedskrivningsprövning baserat på den nya principen för allokering av goodwill som beskrivs ovan. Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov genomfördes i fjärde kvartalet.

Prövning av nedskrivningsbehov i första kvartalet 2016

Goodwill allokaterades till 14 KGE:er. Resultatet av nedskrivningstestet utföll med tio enheter med full nedskrivning av goodwill samt en enhet med delvis nedskrivning. Nedskrivningarna presenteras under raden Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar till ett belopp om 5,3 miljarder kronor i resultaträkningen inom Övrigt. Prövningen utgick från affärsplanen för 2016–2018 samt uppskattade kassaflöden för 2019–2020. Den långsiktiga tillväxten i alla geografier baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Diskonteringsräntan som användes för koncernen var 9,5 procent före skatt och tillämpades på alla KGE förutom Investment Management där 11,5 procent tillämpades på grund av de osäkerhetsfaktorer som beskrivs i nedskrivningsprövningen för 2017.

Prövning av nedskrivningsbehov i fjärde kvartalet 2016

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov genomfördes i fjärde kvartalet och omfattade de fyra kvarvarande KGE:erna med allokerad goodwill. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov. Denna prövning utgick från affärsplanen 2017–2019 samt uppskattade kassaflöden för 2020–2021. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Diskonteringsräntan som användes för koncernen var 9,0 procent före skatt och tillämpades på alla KGE förutom Investment Management där 11,0 procent tillämpades på grund av de osäkerhetsfaktorer som beskrivs i nedskrivningsprövningen för 2017.

Not 28 fortsättning Materiella och immateriella tillgångar

Materiella tillgångar

	Koncernen			Moderbolaget			
	Inventarier	Fastigheter för egen verksamhet	Summa	Inventarier	Leasing-objekt ¹⁾	Fastigheter för egen verksamhet	Summa
2017							
Ingående balans	3 248	106	3 354	2 074	48 704	2	50 780
Förvärv och kapitaliseringar	562		563	473	5 158		5 631
Omklassificeringar	-63	-76	-138				
Utrangeringar och avyttringar	-1 281	-1	-1 282	-1 142	-4 959		-6 101
Valutakursdifferenser	33	-1	32	6			6
Anskaffningsvärde	2 500	28	2 528	1 410	48 903	2	50 316
Ingående balans	-2 395	-51	-2 446	-1 582	-14 035		-15 617
Årets avskrivningar	-216	-5	-220	-127	-4 817		-4 944
Årets nedskrivningar	-4		-4				
Omklassificeringar	-32	48	16				
Utrangeringar och avyttringar	1 261	1	1 262	1 127	3 836		4 964
Valutakursdifferenser	-3	-3	-6	14	-246		-232
Akkumulerade avskrivningar	-1 389	-9	-1 398	-568	-15 260		-15 829
SUMMA	1 111	19	1 130	842	33 643	2	34 487
2016							
Ingående balans	3 105	97	3 202	1 888	50 388	2	52 278
Förvärv och kapitaliseringar	297	8	305	190	5 437		5 627
Omklassificeringar	-52	1	-51				
Utrangeringar och avyttringar	-189	-8	-197	-28	-7 121		-7 149
Valutakursdifferenser	87	8	95	24			24
Anskaffningsvärde	3 248	106	3 354	2 074	48 704	2	50 780
Ingående balans	-2 334	-43	-2 377	-1 480	-12 645		-14 125
Årets avskrivningar	-261	-5	-266	-106	-4 704		-4 810
Årets nedskrivningar	-1	-2	-3				
Omklassificeringar	91		91				
Utrangeringar och avyttringar	180	8	188	26	2 822		2 848
Valutakursdifferenser	-70	-9	-79	-22	492		470
Akkumulerade avskrivningar	-2 395	-51	-2 446	-1 582	-14 035		-15 617
SUMMA	853	55	908	492	34 669	2	35 163

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 4.4.

Förvaltningsfastigheter, Koncernen

	2017				2016			
	Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	Förvaltningsfastigheter till verkligt värde	Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	Summa	Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	Förvaltningsfastigheter till verkligt värde	Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	Summa
Ingående balans	37	7 401	499	7 937	43	7 169	1 248	8 460
Förvärv och kapitaliseringar	6	768	3	777	5	73	52	130
Omklassificeringar		-7 097	-278	-7 375			-494	-494
Utrangeringar och avyttringar	-17	-1 374	-57	-1 449	-13	-236	-343	-592
Valutakursdifferenser		53	16	69	2	312	36	350
Anskaffningsvärde	26	-250	183	-41	37	7 318	499	7 854
Ingående balans	-6		-86	-92	-5		-146	-151
Årets avskrivningar	-1		-1	-2	-1		-4	-5
Årets nedskrivningar			-57	-57			-127	-127
Omklassificeringar			128	128			174	174
Utrangeringar och avyttringar	1		17	18			23	23
Valutakursdifferenser				-1			-6	-6
Akkumulerade avskrivningar	-6			-5	-6		-86	-92
Förändring av verkligt värde		250		250		83		83
SUMMA	20		183	203	31	7 401	413	7 845

Not 28 fortsättning Materiella och immateriella tillgångar

Driftnetto för förvaltningsfastigheter

	Koncernen	
	2017	2016
Externa intäkter	563	556
Driftskostnader ¹⁾	-189	-170
SUMMA	375	386

1) Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter uppgår till 0 Mkr (12).

Driftnetto för fastigheter övertagna för skyddande av fordran

	Koncernen	
	2017	2016
Externa intäkter	19	54
Driftskostnader	-41	-88
SUMMA	-22	-34

SEB kan i särskilda fall ta över tillgångar som använts som säkerhet när kunden inte längre kan uppfylla sina skyldigheter gentemot SEB. Övertagna fastigheter förvaltas under en begränsad period i syfte att avyttra dem när det bedöms lämpligt.

29 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Kund och likvidfordringar	13 040	7 635	12 871	7 234
Marginalsäkerheter	18 994	29 177	22 282	29 177
Övriga tillgångar	11 328	12 306	7 761	7 538
SUMMA	43 362	49 118	42 914	43 949

Kund- och likvidfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Kundfordringar	1 223	1 773	1 251	1 678
Likvidfordringar	11 817	5 862	11 620	5 556
SUMMA	13 040	7 635	12 871	7 234

Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Pensionstillgångar, netto	5 280	3 914		
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	185	539		
Övriga upplupna intäkter	720	1 654	2 481	1 448
Förutbetalda kostnader	1 272	635		
Övrigt	3 870	5 564	5 281	6 090
SUMMA	11 328	12 306	7 761	7 538

30 Skulder till försäkringstagare

	Koncernen	
	2017	2016
Skulder till försäkringstagare – investeringsavtal	284 291	296 618
Skulder till försäkringstagare – försäkringsavtal	18 911	107 213
SUMMA	303 202	403 831

Skulder till försäkringstagare – investeringsavtal¹⁾

	Koncernen	
	2017	2016
Ingående balans	296 618	271 995
Omklassificering från försäkringsavtal		1 316
Omklassificering till skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehåller för försäljning	-37 323	
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar för investeringssavtal ²⁾	24 445	14 987
Valutakursdifferenser	551	8 320
SUMMA	284 291	296 618

1) Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Skulderna och de hänförliga tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultatet (verkligt värde optionen).

2) Nettot av under året erhållna premier, avkastning på fondplaceringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

Skulder till försäkringstagare – försäkringsavtal

	Koncernen	
	2017	2016
Ingående balans	107 213	98 714
Avyttring av bestånd under året	-792	355
Omklassificering till investeringsavtal		-1 316
Omklassificering till skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehåller för försäljning	-93 910	
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	5 696	5 622
Valutakursdifferenser	705	3 838
SUMMA	18 911	107 213

1) Nettot av under året erhållna premier, allokerad avkastning på investeringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

31 Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Skulder för handel	28 879	38 845	28 879	38 845
Derivat för handel	84 571	173 348	86 127	132 861
Innehav för handel	113 450	212 193	115 006	171 706
Derivat för säkringsredovisning	863	1 303	863	972
SUMMA	114 313	213 496	115 869	172 678

Skulder för handel

Kort position i eget kapitalinstrument	14 228	10 072	14 228	10 072
Kort position i skuldinstrument	10 757	9 527	10 757	9 527
Andra finansiella skulder	3 842	19 224	3 842	19 224
Upplupen ränta	53	22	53	22
SUMMA	28 879	38 845	28 879	38 845

Derivat för handel

Ränterelaterade derivat	38 509	96 955	39 360	61 795
Valutarelaterade derivat	40 669	64 420	41 438	61 415
Aktierelaterade derivat	1 928	2 010	1 950	1 855
Övriga derivat	3 465	9 963	3 379	7 796
SUMMA	84 571	173 348	86 127	132 861

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	122	12	122	12
Kassaflödessäkringar	741	957	741	957
Portföljsäkringar av ränterisker		334		3
SUMMA	863	1 303	863	972

32 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Leverantörs- och likvidskulder	13 142	8 926	11 782	7 945
Marginalsäkerheter	33 740	29 922	34 350	29 922
Övriga skulder	18 746	17 576	10 466	8 211
SUMMA	65 629	56 424	56 598	46 078

Leverantörs- och likvidskulder

Leverantörsskulder	2 248	1 882	1 939	1 703
Likvidskulder	10 894	7 044	9 843	6 242
SUMMA	13 142	8 926	11 782	7 945

Övriga skulder

Upplupna övriga kostnader	3 917	3 986	2 781	2 623
Förutbetalda intäkter	1 373	1 477		
Övrigt	13 456	12 113	7 685	5 588
SUMMA	18 746	17 576	10 466	8 211

33 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Övriga omstrukturings- och övertalighetsreserver	810	642	28	35
Reserv för eventalförpliktelser	75	44	47	
Pensionsförpliktelser (not 9 b) ¹⁾	1 325	718		
Övriga avsättningar	799	829	38	45
SUMMA	3 009	2 233	113	80

1) Del av nettobelopp (tillgång) redovisat i balansräkningen 3 955 Mkr (3 196) i not 9 b.

Övriga omstrukturings- och övertalighetsreserver

Ingående balans	642	515	35	42
Avsättningar	429	308		
Anspråktaget	-278	-186	-7	-9
Återföring av outnyttjade reserver	-3	-19		
Övriga förändringar		3		
Valutakursdifferenser	20	21		2
SUMMA	810	642	28	35

Merparten av omstrukturingsreserven avser kostnader för övertalighet och beräknas användas inom fem år.

Reserv för eventalförpliktelser

Ingående balans	44	81		22
Avsättningar	49	24	47	19
Anspråktaget		-34		-34
Återföring av outnyttjade reserver	-22	-33		-7
Övriga förändringar	2	4		
Valutakursdifferenser	2	2		
SUMMA	75	44	47	

Övriga avsättningar

Ingående balans	829	893	45	80
Avsättningar	93	53		
Anspråktaget	-20	-91	-7	-35
Återföring av outnyttjade reserver	-30	-33		
Övriga förändringar	-80			
Valutakursdifferenser	7	7		
SUMMA	799	829	38	45

Övriga avsättningar består huvudsakligen av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom sex år och oreglerade fordringar inom alla rörelsesegment; bland annat för den avvecklade kontorsrörelsen i Tyskland som bedöms regleras inom två år samt för skatteregleringar inom Livs filial i Storbritannien under avveckling.

34 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Förlagslån	18 171	24 851	18 171	24 851
Förlagslån, eviga	13 922	14 738	13 922	14 738
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	25	625	25	625
Upplupen ränta	272	505	272	505
SUMMA	32 390	40 719	32 390	40 719

Förlagslån

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2014/2026	EUR	1 000	9 822	2,500
2016/2028	EUR	850	8 349	1,380
SUMMA			18 171	

Förlagslån, eviga

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2017	EUR	500	4 914	5,625
2014	USD	1 100	9 008	5,750
SUMMA			13 922	

35 Obeskattade reserver ¹⁾

	Moderbolaget	
	2017	2016
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	21 423	21 755
Övriga obeskattade reserver	6	6
SUMMA	21 429	21 761

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Moderbolaget

	Överavskrivning	Övriga obeskattade reserver	Summa
Ingående balans	23 460	6	23 466
Årets upplösning	-1 705		-1 705
Utgående balans 2016	21 755	6	21 761
Årets upplösning	-332		-332
UTGÅENDE BALANS 2017	21 423	6	21 429

36 Ställda panter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	477 220	478 998	447 925	392 227
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	436 890	403 831		
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	136 998	154 518	114 494	152 317
SUMMA	1 051 109	1 037 347	562 419	544 544

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar*

Repor	77 646	3 901	77 426	3 783
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	346 057	335 094	331 073	318 412
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – tyska delstater	9 530	11 491		
Övriga säkerheter	43 986	128 512	39 425	70 032
<i>varav koncerninternt</i>			23	18 723
SUMMA	477 220	478 998	447 925	392 227

* Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna

Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	114 578	107 213
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal ¹⁾	322 312	296 618
SUMMA	436 890	403 831

1) Fondandelar

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter

Obligationer ¹⁾	57 390	80 718	57 390	80 718
Värdepappersutlåning	59 443	61 498	36 939	59 297
Övriga	20 166	12 302	20 166	12 302
SUMMA	136 998	154 518	114 494	152 317

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer

Redovisade överförda finansiella tillgångar¹⁾

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna ²⁾
	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	
Koncernen, 2017									
Aktier	16 564		617	17 181	1 073		150	1 223	14 005
Skuldinstrument	13 276	5 743	200	19 220	149	5 736	2	5 886	12 748
Finansiella tillgångar som innehas för handel	29 841	5 743	817	36 401	1 222	5 736	152	7 109	26 753

2016

Aktier	9 029		4 495	13 524	864		4 050	4 914	7 668
Skuldinstrument	6 769	1 283	1 258	9 310	410	1 101	806	2 317	5 986
Finansiella tillgångar som innehas för handel	15 798	1 283	5 753	22 834	1 274	1 101	4 856	7 231	13 654
Skuldinstrument		118		118		118		118	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet		118		118		118		118	

Not 36 fortsättning Ställda panter

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna ²⁾
	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån
Moderbolaget, 2017									
Aktier	16 492		617	17 109	1 041			1 041	13 916
Skuldinstrument	13 276	5 743	200	19 220	134	5 736		5 869	11 976
Finansiella tillgångar som innehas för handel	29 768	5 743	817	36 329	1 174	5 736		6 910	25 892

2016									
Aktier	9 258		4 451	13 709	1 078		3 992	5 070	7 400
Skuldinstrument	6 734	1 283	1 217	9 234	316	1 101	810	2 227	5 849
Finansiella tillgångar som innehas för handel	15 992	1 283	5 668	22 943	1 394	1 101	4 802	7 297	13 249

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.
2) Annat än likvida medel.
3) Tillgångar ställda som säkerhet för derivathandel, clearing etc. samt övriga kollateraliserade insättningar

Ställda säkerheter
Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Övriga överförda tillgångar avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera, där förganderätten övergått till mottagaren. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom SEB fortfarande står värdeförändringsrisken. Tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde samt därtill knutna skulder och ansvarsförbindelser visas i ovanstående tabell.
SEB emitterar säkerställda obligationer med bolån som underliggande säkerheter, i enlighet med nationell lagstiftning. De ställda säkerheterna är i huvudsak lån där enfamiljshus, bostadsrätter eller flerfamiljshus lämnats som

pant. Belåningsgraden i relation till marknadsvärdet överstiger inte 75 procent. I händelse av SEB:s insolvens har innehavarna av obligationerna förmånsrätt till de registrerade säkerheterna.
Erhållna säkerheter
SEB erhåller säkerheter i samband med omvända återköpstransaktioner och värdepappersinlåning. Enligt villkoren i finansmarknadens standardavtal kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.
Mer information om redovisning av återköpstransaktioner och värdepapperslån återfinns i redovisningsprinciperna.

37 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ansvarsförbindelser	122 896	120 231	103 059	97 642
Åtaganden	563 181	655 350	435 488	468 953
SUMMA	686 077	775 581	538 547	566 595

Ansvarsförbindelser¹⁾				
Egna accepter	2 122	1 318	2 096	1 274
Kreditgarantier, lämnade ²⁾	22 145	25 203	30 742	26 035
varav koncerninternt			11 402	8 831
Övriga garantier, lämnade	98 629	93 710	70 221	70 333
varav koncerninternt			7 760	2 220
Garantiförpliktelser	120 774	118 913	100 962	96 368
SUMMA	122 896	120 231	103 059	97 642

1) Tillgångar som ställts som säkerhet för egna eller tredje mans förpliktelser.
2) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar. För likviditetsfaciliteter och andra utfästelser till specialföretag se not 27.

Övriga ansvarsförbindelser
Moderföretaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att Singaporefilialen till dess dotterföretag i Luxemburg kan fullgöra sina åtaganden.
Moderföretaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för SEB AG, Tyskland, lämnat en insättningsgaranti.

Twister
Inom ramen för den normala affärsverksamheten är SEB motpart i olika tvister, både i Sverige och i andra jurisdiktioner. SEB bedömer att aktuella tvister inte får en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

Åtaganden¹⁾	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Beviljade men ej utbetalade krediter	333 917	347 273	266 966	275 157
varav koncerninternt			339	250
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	132 161	143 041	75 802	78 077
varav koncerninternt			7 333	8 495
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	90 160	120 486	90 237	102 933
varav koncerninternt			286	20 473
Övriga åtaganden	6 944	44 550	2 484	12 786
Övriga eventalförpliktelser	563 181	655 350	435 488	468 953
SUMMA	563 181	655 350	435 488	468 953

1) Tillgångar som ställts som säkerhet för egna eller tredje mans förpliktelser.

Diskretionärt förvaldade tillgångar
Diskretionärt förvaldade tillgångar uppgår i moderbolaget till 498 miljarder kronor (528).

38 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder

Koncernen	2017			2016		
	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222		177 222	151 078		151 078
Övrig utlåning till centralbanker	12 778		12 778	66 730		66 730
Utlåning till kreditinstitut	26 987	7 728	34 715	42 080	8 447	50 527
Utlåning till allmänheten	616 969	867 834	1 484 803	598 919	854 100	1 453 019
Värdepapper för handel	157 885		157 885	162 516		162 516
Derivat för handel	98 281		98 281	198 271		198 271
Derivat för säkringsredovisning	6 587		6 587	14 084		14 084
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	313 203		313 203	410 155		410 155
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	575 955		575 955	785 026		785 026
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	93		93	111		111
Finansiella tillgångar som kan säljas	27 776		27 776	35 747		35 747
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden		472	472		268	268
Övriga investeringar i intresseföretag		842	842		970	970
Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag		1 314	1 314		1 238	1 238
Immateriella tillgångar	1 564	9 154	10 718	1 432	9 973	11 405
Materiella tillgångar	222	908	1 130	271	637	908
Förvaltningsfastigheter	203		203	7 845		7 845
Materiella och immateriella tillgångar	1 989	10 062	12 052	9 548	10 610	20 158
Aktuella skattefordringar	5 255		5 255	5 978		5 978
Uppskjutna skattefordringar		260	260		1 329	1 329
Skattefordringar	5 255	260	5 515	5 978	1 329	7 307
Kund- och likvidfordringar	13 040		13 040	7 635		7 635
Övriga finansiella tillgångar	19 007		19 007	29 239		29 239
Övriga icke-finansiella tillgångar	11 316		11 316	12 244		12 244
Övriga tillgångar	43 362		43 362	49 118		49 118
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	184 011		184 011	587		587
SUMMA	1 672 398	887 198	2 559 596	1 744 922	875 724	2 620 646

	2017			2016		
	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa
Skulder						
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	85 148	3 928	89 076	106 600	13 264	119 864
In- och upplåning från allmänheten	966 294	38 427	1 004 721	916 562	45 466	962 028
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	10 902	273 389	284 291	16 719	279 899	296 618
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal	8 176	10 735	18 911	8 403	98 810	107 213
Skulder till försäkringstagare	19 078	284 124	303 202	25 122	378 709	403 831
Emitterade värdepapper	184 333	429 699	614 033	198 709	470 171	668 880
Skulder för handel	28 879		28 879	38 845		38 845
Derivat för handel	84 571		84 571	173 348		173 348
Derivat för säkringsredovisning	863		863	1 303		1 303
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	114 313		114 313	213 496		213 496
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 046		1 046	1 537		1 537
Aktuella skatteskulder	1 463		1 463	2 184		2 184
Uppskjutna skatteskulder		8 079	8 079		8 474	8 474
Skatteskulder	1 463	8 079	9 542	2 184	8 474	10 658
Leverantörs- och likvidskulder	13 142		13 142	8 926		8 926
Övriga finansiella skulder	33 766		33 766	30 609		30 609
Övriga icke-finansiella skulder	18 720		18 720	16 889		16 889
Övriga skulder	65 629		65 629	56 424		56 424
Avsättningar		3 009	3 009		2 233	2 233
Efterställda skulder	272	32 118	32 390	505	40 214	40 719
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	178 710		178 710			
SUMMA	1 616 286	799 385	2 415 671	1 521 139	958 531	2 479 670

Tillgångar och skulder är klassificerade som kortfristiga när de är kassa och tillgodohavanden, innehas för handel, förväntas bli sålda, reglerade eller

förbrukade i normal verksamhet och förväntas bli realiserade inom tolv månader. Övriga tillgångar och skulder är klassificerade som långfristiga.

39 Finansiella tillgångar och skulder per klass

Koncernen	Bokfört värde					Verkligt värde			
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultatet/ Säkrings-instrument	Tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar, 2017									
Utlåning				1 694 524	1 694 524	46 835	6 614	1 645 286	1 698 735
Egetkapitalinstrument	48 371	8 880	1 952		59 203	52 082	4 573	2 548	59 203
Skuldinstrument	109 512	20 902	25 824	13 030	169 268	71 626	97 171	571	169 368
Derivatinstrument	98 281	6 587			104 868	1 250	102 930	688	104 868
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		283 420			283 420	275 737	7 053	630	283 420
Övrigt		93		34 007	34 100	1 960		32 140	34 100
Finansiella tillgångar	256 164	319 882	27 776	1 741 561	2 345 383	449 490	218 341	1 681 863	2 349 694
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					214 213				
SUMMA	256 164	319 882	27 776	1 741 561	2 559 596				

2016

Utlåning				1 704 291	1 704 291	49 975	533	1 665 293	1 715 801
Egetkapitalinstrument	40 324	30 800	3 049		74 173	50 254	13 215	10 704	74 173
Skuldinstrument	122 192	83 447	32 698	15 106	253 443	102 894	147 427	3 332	253 653
Derivatinstrument	198 271	14 084			212 355	2 593	201 621	8 141	212 355
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		295 908			295 908	275 894	15 589	4 425	295 908
Övrigt		111		38 831	38 942	1 957		36 985	38 942
Finansiella tillgångar	360 787	424 350	35 747	1 758 228	2 579 112	483 567	378 385	1 728 880	2 590 832
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					41 534				
SUMMA	360 787	424 350	35 747	1 758 228	2 620 646				

	Bokfört värde				Verkligt värde			
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultatet/ Säkrings-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa
Skulder, 2017								
In- och upplåning			1 093 798	1 093 798	30 286	4 277	1 063 928	1 098 491
Egetkapitalinstrument	14 228			14 228	13 984		244	14 228
Skuldinstrument	10 809	24 388	622 035	657 232	6 254	653 229	2 677	662 160
Derivatinstrument	84 569	863		85 432	910	83 723	799	85 432
Skulder till försäkrings-tagarna – investeringsavtal		284 291		284 291	276 482	7 185	624	284 291
Övrigt	3 842	1 046	46 912	51 800	21	3 897	47 882	51 800
Finansiella skulder	113 448	310 588	1 762 745	2 186 781	327 937	752 311	1 116 154	2 196 402
Övriga skulder (icke-finansiella)				228 890				
Summa kapital				143 925				
SUMMA	113 448	310 588	1 762 745	2 559 596				

2016

In- och upplåning			1 045 056	1 045 056	30 491	325	1 016 048	1 046 864
Egetkapitalinstrument	10 071			10 071	9 798	2	271	10 071
Skuldinstrument	9 549	30 992	715 443	755 984	7 074	727 440	34 099	768 613
Derivatinstrument	173 348	1 303		174 651	2 808	168 207	3 636	174 651
Skulder till försäkrings-tagarna – investeringsavtal		296 618		296 618	276 666	15 542	4 410	296 618
Övrigt	19 225	1 537	39 535	60 297	10	19 244	41 043	60 297
Finansiella skulder	212 193	330 450	1 800 034	2 342 677	326 847	930 760	1 099 507	2 357 114
Övriga skulder (icke-finansiella)				136 993				
Summa kapital				140 976				
SUMMA	212 193	330 450	1 800 034	2 620 646				

Not 39 fortsättning Finansiella tillgångar och skulder per klass

Moderbolaget	Bokfört värde				
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultatet/ Säkrings-instrument	Tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Summa
Tillgångar, 2017					
Utlåning				1,480,014	1,480,014
Egetkapitalinstrument	48 370	9	52 286		100 665
Skuldinstrument	109 258		8 802	7 010	125 070
Derivatinstrument	97 640	6 580			104 220
Övrigt				36 349	36 349
Finansiella tillgångar	255 268	6 589	61 088	1 523 373	1 846 318
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					45 845
SUMMA	255 268	6 589	61 088	1 523 373	1 892 163

2016

Utlåning				1 520 966	1 520 966
Egetkapitalinstrument	40 323	87	53 365		93 775
Skuldinstrument	122 012		9 309	8 703	140 024
Derivatinstrument	147 124	12 649			159 773
Övrigt				37 592	37 592
Finansiella tillgångar	309 459	12 736	62 674	1 567 261	1 952 130
Övriga tillgångar (icke-finansiella)					47 714
SUMMA	309 459	12 736	62 674	1 567 261	1 999 844

	Bokfört värde			
	Innehav för handel	Verkligt värde via resultatet/ Säkrings-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder, 2017				
In- och upplåning			949 690	949 690
Egetkapitalinstrument	14 228			14 228
Skuldinstrument	14 651		642 682	657 333
Derivatinstrument	86 127	863		86 990
Övrigt			46 132	46 132
Finansiella skulder	115 006	863	1 638 504	1 754 373
Övriga skulder (icke-finansiella)				11 599
Summa kapital				126 191
SUMMA	115 006	863	1 638 504	1 892 163

2016

In- och upplåning			951 436	951 436
Egetkapitalinstrument	10 072			10 072
Skuldinstrument	28 773		704 905	733 678
Derivatinstrument	132 861	972		133 833
Övrigt			37 867	37 867
Finansiella skulder	171 706	972	1 694 208	1 866 886
Övriga skulder (icke-finansiella)				9 823
Summa kapital				123 135
SUMMA	171 706	972	1 694 208	1 999 844

SEB har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas karaktär:

Utlåning och inlåning innefattar finansiella tillgångar och skulder med fasta eller bestämda betalningar som inte handlas på en aktiv marknad. Utlåning specificeras ytterligare i not 17a och 19.

Egetkapitalinstrument innefattar aktier, teckningsrätter och liknande kontraktsmässiga rättigheter mot andra företag.

Skuldinstrument innefattar kontraktsmässiga rättigheter att erhålla och skyldigheter att erlagga kontanter vid en förutbestämd tidpunkt. Dessa specificeras ytterligare i not 17f och 41.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivatprodukter som innehas för handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not 22, 31 och 42.

Investeringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där försäkringstagaren bär risken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig ej som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 46.

Försäkringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där SEB bär försäkringsrisken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 46.

Övrigt innefattar andra finansiella tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39 som Kund- och likvidfordringar och Marginalsäkerheter.

40 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Koncernen, 2017	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
	Brutto- belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen	Relaterade avtal		Netto- belopp	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans- räkningen
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ ställda			
Derivat	111 634	-7 826	103 808	-58 922	-29 374	15 512	1 060	104 868
Omvända repor	104 354	-61 735	42 620	-6 613	-36 007			42 620
Värdepapperslån	3 782		3 782	-3 165	-512	105	12 955	16 736
Likvidfordringar							11 817	11 817
TILLGÅNGAR	219 770	-69 560	150 210	-68 701	-65 892	15 617	25 832	176 042
Derivat	92 496	-7 826	84 670	-58 922	-18 293	7 455	763	85 434
Repor	68 348	-61 735	6 613	-6 613				6 613
Värdepapperslån	9 604		9 604	-3 165	-6 152	287	911	10 515
Likvidskulder							10 894	10 894
SKULDER	170 448	-69 560	100 888	-68 701	-24 445	7 742	12 569	113 456

2016

Derivat	215 367	-4 447	210 920	-123 698	-34 841	52 381	1 435	212 355
Omvända repor	99 828	-35 332	64 496	-682	-63 612	202	1	64 497
Värdepapperslån	25 265		25 265	-7 616	-17 649		5 525	30 790
Likvidfordringar	43	-42	1			1	5 861	5 862
TILLGÅNGAR	340 503	-39 821	300 682	-131 996	-116 102	52 584	12 822	313 504
Derivat	176 773	-4 447	172 326	-123 698	-31 547	17 081	2 325	174 651
Repor	36 926	-35 332	1 594	-682	-795	117		1 594
Värdepapperslån	25 155		25 155	-7 616	-8 765	8 774	6	25 161
Likvidskulder	42	-42					7 044	7 044
SKULDER	238 896	-39 821	199 075	-131 996	-41 107	25 972	9 375	208 450

Moderbolaget, 2017	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans-räkningen
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Relaterade avtal		Netto-belopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
Derivat	104 220		104 220	-57 904	-29 155	17 161		104 220
Omvända repor	104 354	-61 735	42 620	-6 613	-36 007			42 620
Värdepapperslån	3 468		3 468	-3 165	-303		35 153	38 621
Likvidfordringar							11 620	11 620
TILLGÅNGAR	212 043	-61 735	150 308	-67 682	-65 465	17 161	46 773	197 081
Derivat	86 990		86 990	-57 904	-18 293	10 793		86 990
Repor	68 349	-61 735	6 614	-6 614				6 614
Värdepapperslån	8 505		8 505	-3 165	-5 340		35 254	43 759
Likvidskulder							9 843	9 843
SKULDER	163 844	-61 735	102 110	-67 683	-23 633	10 793	45 097	147 207

2016

Derivat	159 773		159 773	-80 887	-19 811	59 075		159 773
Omvända repor	100 150	-35 332	64 818	-682	-63 612	524		64 818
Värdepapperslån	24 396		24 396	-7 616	-11 642	5 138	5 423	29 819
Likvidfordringar	42	-42					5 556	5 556
TILLGÅNGAR	284 361	-35 374	248 987	-89 185	-95 065	64 737	10 979	259 966
Derivat	133 833		133 833	-80 887	-43 422	9 524		133 833
Repor	36 808	-35 332	1 476	-682	-4 128	-3 334		1 476
Värdepapperslån	14 431		14 431	-7 616	-9 051	-2 236		14 431
Likvidskulder	42	-42					6 242	6 242
SKULDER	185 114	-35 374	149 740	-89 185	-56 601	3 954	6 242	155 982

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

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att netta under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och om 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 nettnings 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 varken kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

41 Skuldinstrument fördelade på emittenter

Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾							
Koncernen, 2017	Svenska staten	Svenska kommuner	Övriga svenska emittenter – icke finansiella företag	Övriga svenska emittenter – övriga finansiella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Utlåning till allmänheten					6 875	6 020	12 895
Värdepapper för handel	7 893	4 606		15 000	18 759	15	46 274
Försäkringstillgångar till verkligt värde	783	859	751	3 935	1 632	524	8 485
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet					6 259	876	7 135
Finansiella tillgångar som kan säljas	304				21 641	3 441	25 386
SUMMA	8 980	5 465	751	18 935	55 167	10 877	100 175

2016

Utlåning till kreditinstitut						382	382
Utlåning till allmänheten					6 690	6 006	12 696
Värdepapper för handel	10 088	4 528			19 374	1	33 991
Försäkringstillgångar till verkligt värde	1 437	453		3 285	7 635	30 995	43 805
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet					5 340	829	6 169
Finansiella tillgångar som kan säljas	299				27 437	3 690	31 426
SUMMA	11 824	4 981		3 285	66 476	41 903	128 469

Moderbolaget, 2017

Utlåning till allmänheten					6 875		6 875
Värdepapper för handel	7 893	4 606		15 000	18 546		46 045
Finansiella tillgångar som kan säljas					6 087		6 087
SUMMA	7 893	4 606		15 000	31 508		59 007

2016

Utlåning till allmänheten					6 690		6 690
Värdepapper för handel	10 088	4 528			19 195		33 811
Finansiella tillgångar som kan säljas					6 588		6 588
SUMMA	10 088	4 528			32 473		47 089

1) Exklusive upplupen ränta.

Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

Övriga skuldinstrument¹⁾

Koncernen, 2017	Svenska staten och kommuner	Svenska bostads-institut	Övriga svenska emittenter – icke finansiella företag	Övriga svenska emittenter – övriga finansiella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Värdepapper för handel		15 740	1 807	6 376	23	38 874	62 820
Försäkringstillgångar till verkligt värde	254	317	1 822	619	998	369	4 379
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet					813		813
Finansiella tillgångar som kan säljas					270		270
SUMMA	254	16 057	3 629	6 995	2 104	39 243	68 283

2016

Utlåning till allmänheten						1 896	1 896
Värdepapper för handel		26 683	1 368	5 525	7	54 070	87 653
Försäkringstillgångar till verkligt värde	306		1 094	1 132	2 168	27 887	32 587
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet					301		301
Finansiella tillgångar som kan säljas					1 021		1 021
SUMMA	306	26 683	2 462	6 657	3 497	83 853	123 458

Moderbolaget, 2017

Värdepapper för handel		15 740	1 789	6 393		38 872	62 793
Finansiella tillgångar som kan säljas				2 575		29	2 604
SUMMA		15 740	1 789	8 968		38 901	65 398

2016

Utlåning till allmänheten						1 881	1 881
Värdepapper för handel		26 683	1 293	5 600		54 077	87 653
Finansiella tillgångar som kan säljas						2 608	2 608
SUMMA		26 683	1 293	5 600		58 566	92 142

1) Exklusive upplupen ränta.

42 Derivatinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ränterelaterade	59 908	133 778	58 750	86 172
Valutarelaterade	37 904	65 056	38 494	63 144
Aktierelaterade	3 349	4 990	3 355	3 734
Övriga	3 708	8 531	3 621	6 723
Med positiva stängningsvärden	104 868	212 355	104 220	159 773
Ränterelaterade	39 372	98 258	40 223	62 767
Valutarelaterade	40 669	64 420	41 438	61 415
Aktierelaterade	1 928	2 010	1 950	1 855
Övriga	3 465	9 963	3 379	7 796
Med negativa stängningsvärden	85 434	174 651	86 990	133 833

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Koncernen, 2017				
Optioner	127 819	2 719	194 210	3 949
Terminer	2 026 323	127	2 379 972	179
Swappar	3 125 249	57 062	2 808 063	35 244
Ränterelaterade	5 279 390	59 908	5 382 245	39 372
Optioner	202 288	2 082	195 228	2 225
Terminer	322 076	7 741	497 127	11 880
Swappar	1 540 961	28 081	1 576 686	26 563
Valutarelaterade <i>varav börshandlade</i>	2 065 326	37 904 3	2 269 041	40 669 42
Optioner	20 630	2 226	15 835	576
Terminer		62		29
Swappar	120 991	1 060	168 563	1 322
Aktierelaterade <i>varav börshandlade</i>	141 621	3 349 278	184 398	1 928 146
Optioner	43 648	1 801	58 023	2 550
Terminer	26 270	951	3 387	65
Swappar	16 334	955	20 242	850
Övriga <i>varav börshandlade</i>	86 252 28 802	3 708 1 068	81 652 3 141	3 465 375
SUMMA <i>varav börshandlade</i>	7 572 590 28 802	104 868 1 349	7 917 336 3 141	85 434 563

2016

Optioner	574 200	32 326	1 004 430	25 284
Terminer	2 648 672	1 211	2 466 844	2 170
Swappar	3 848 336	100 241	2 735 011	70 804
Ränterelaterade <i>varav börshandlade</i>	7 071 208 259 062	133 778 16	6 206 285 178 790	98 258 9
Optioner	163 012	4 461	140 597	4 534
Terminer	459 163	15 694	388 388	10 389
Swappar	1 533 842	44 901	1 647 949	49 497
Valutarelaterade <i>varav börshandlade</i>	2 156 017	65 056 2	2 176 934	64 420 34
Optioner	31 059	2 415	19 841	780
Terminer	5	17	2	35
Swappar	691 265	2 558	40 115	1 195
Aktierelaterade <i>varav börshandlade</i>	722 329 5	4 990 203	59 958 95	2 010 123
Optioner	47 860	2 017	40 998	2 315
Terminer	35 653	3 896	19 309	4 218
Swappar	6 139	2 618	33 719	3 430
Övriga <i>varav börshandlade</i>	89 652 30 670	8 531 3 159	94 026 6 571	9 963 3 330
SUMMA <i>varav börshandlade</i>	10 039 206 289 737	212 355 3 380	8 537 203 185 456	174 651 3 496

Not 42 fortsättning Derivatinstrument

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Moderbolaget, 2017				
Optioner	106 346	2 333	147 622	3 512
Terminer	2 026 323	127	2 379 972	179
Swappar	3 135 062	56 290	2 825 626	36 531
Ränterelaterade	5 267 731	58 750	5 353 220	40 223
Optioner	211 368	2 142	199 247	2 220
Terminer	349 973	8 272	492 378	11 783
Swappar	1 553 851	28 080	1 640 304	27 434
Valutarelaterade <i>varav börshandlade</i>	2 115 192	38 494 3	2 331 929	41 438 42
Optioner	20 665	2 232	15 803	599
Terminer		62		29
Swappar	120 991	1 060	168 563	1 322
Aktierelaterade <i>varav börshandlade</i>	141 656	3 355 278	184 366	1 950 146
Optioner	42 192	1 718	59 493	2 467
Terminer	25 890	948	3 767	62
Swappar	16 334	955	20 242	850
Övriga <i>varav börshandlade</i>	84 417	3 621 981	83 502 4 991	3 379 289
SUMMA <i>varav börshandlade</i>	7 608 996 26 952	104 220 1 263	7 953 016 4 991	86 990 477
2016				
Optioner	96 395	4 106	87 081	4 302
Terminer	2 648 610	1 212	2 452 956	1 375
Swappar	3 251 815	80 854	2 718 139	57 090
Ränterelaterade <i>varav börshandlade</i>	5 996 820 259 000	86 172	5 258 176 178 500	62 767
Optioner	147 641	2 991	123 246	2 977
Terminer	336 700	13 097	261 143	9 901
Swappar	1 608 724	47 056	1 786 265	48 537
Valutarelaterade	2 093 065	63 144	2 170 654	61 415
Optioner	31 059	2 378	19 808	756
Terminer		17		35
Swappar	667 259	1 339	32 271	1 064
Aktierelaterade <i>varav börshandlade</i>	698 318	3 734	52 079 15	1 855
Optioner	33 201	1 905	66 174	2 203
Terminer	35 642	3 896	19 298	4 217
Swappar	13 395	922	117	1 376
Övriga <i>varav börshandlade</i>	82 238 29 209	6 723	85 589 5 111	7 796
SUMMA <i>varav börshandlade</i>	8 870 441 288 209	159 773	7 566 498 183 626	133 833

43 Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal*

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
År 2017		1 274		885
År 2018	1 042	1 048	791	721
År 2019	836	791	606	549
År 2020	694	683	486	465
År 2021	584	549	439	382
År 2022 och senare	5 037	4 890	4 711	4 532
SUMMA	8 193	9 235	7 033	7 534

* Hyreskontrakt för lokaler och andra operationella leasingavtal där SEB är leasetagare.

44 Finansiell leasing*

	Koncernen	
	2017	2016
Bokfört värde	62 107	61 039
Bruttoinvestering	66 694	65 924
Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	61 904	60 074
Ej intjänade finansiella intäkter	4 391	4 668
Ej garanterat restvärde	480	463
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	-176	-199

* Finansiella leasingavtal där SEB är leasegivare.

	Koncernen 2017			Koncernen 2016		
	Bokfört värde	Bruttoinvestering	Nuvärdet av fordran	Bokfört värde	Bruttoinvestering	Nuvärdet av fordran
Återstående löptid						
– högst 1 år	8 097	8 377	8 113	6 240	6 983	6 740
– längre än 1 år men högst 5 år	28 663	30 073	28 817	27 666	28 830	27 151
– längre än 5 år	25 347	28 244	24 974	27 133	30 111	26 183
SUMMA	62 107	66 694	61 904	61 039	65 924	60 074

Leasingobjekten består främst av transportmedel, maskiner och anläggningar. Det enskilt största leasingengagemanget uppgår till 6,6 miljarder kronor (7,5).

45 Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor

Koncernen, 2017	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodoavanden och utlåning till centralbanker	5 680	79 653	57 802	151	4 149	5 159	37 406	190 000
Utlåning till kreditinstitut	1 511	9 565	13 731	3 303	897	814	4 895	34 715
Utlåning till allmänheten	893 926	326 215	118 961	19 254	48 947	58 279	19 221	1 484 803
Övriga finansiella tillgångar	392 271	114 510	73 548	7 749	17 516	23 474	6 802	635 871
Övriga tillgångar	21 817	56 927	32 971	2 976	96 465	211	2 839	214 207
SUMMA TILLGÅNGAR	1 315 204	586 870	297 012	33 434	167 974	87 937	71 164	2 559 596
Skulder till centralbanker	339	3 530	21 127	1 605	165	16 502	975	44 243
Skulder till kreditinstitut	14 996	8 793	12 116	1 153	2 367	1 839	3 571	44 833
In- och upplåning från allmänheten	506 756	257 308	133 594	36 904	20 230	31 039	18 891	1 004 721
Övriga finansiella skulder	567 439	265 233	215 023	22 895	11 682	8 392	2 499	1 093 164
Övriga skulder	31 367	42 813	8 134	2 507	139 263	1 600	3 025	228 710
Eget kapital och obeskattade reserver	143 925							143 925
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 264 822	577 677	389 994	65 064	173 707	59 372	28 961	2 559 596

2016

Kassa, tillgodoavanden och utlåning till centralbanker	61 808	83 837	55 755	126	5 595	124	10 563	217 808
Utlåning till kreditinstitut	1 410	13 101	26 444	2 565	1 572	557	4 878	50 527
Utlåning till allmänheten	842 883	318 592	134 739	18 311	54 365	62 143	21 986	1 453 019
Övriga finansiella tillgångar	396 970	210 719	101 198	10 483	105 136	23 214	10 038	857 758
Övriga tillgångar	19 983	9 333	975	598	9 558	451	636	41 534
SUMMA TILLGÅNGAR	1 323 054	635 582	319 111	32 083	176 226	86 489	48 101	2 620 646
Skulder till centralbanker	304	21 323	26 398	2 301			4 066	54 392
Skulder till kreditinstitut	18 265	23 594	6 969	134	10 313	2 663	3 534	65 472
In- och upplåning från allmänheten	483 722	249 599	143 092	26 381	15 839	27 388	16 007	962 028
Övriga finansiella skulder	563 111	355 529	259 103	23 351	46 240	9 030	4 421	1 260 785
Övriga skulder	27 976	8 863	2 411	1 058	93 783	1 680	1 222	136 993
Eget kapital och obeskattade reserver	140 976							140 976
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 234 354	658 908	437 973	53 225	166 175	40 761	29 250	2 620 646

Moderbolaget, 2017	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa och tillgodoavanden hos centralbanker	161	18	57 670		1 566	4 793	33 532	97 741
Utlåning till kreditinstitut	15 826	134 821	18 003	5 627	6 415	5 703	6 197	192 591
Utlåning till allmänheten	855 405	101 073	110 469	13 716	48 259	51 014	16 887	1 196 824
Övriga finansiella tillgångar	149 078	83 877	70 754	7 947	17 633	23 409	6 464	359 163
Övriga tillgångar	17 597	21 235	1 560	1 601	946	2 540	365	45 845
SUMMA TILLGÅNGAR	1 038 069	341 024	258 456	28 891	74 820	87 459	63 444	1 892 163
Skulder till centralbanker	339	3 529	21 127	1 605	165	16 502	975	44 242
Skulder till kreditinstitut	30 034	22 009	18 242	1 797	2 748	4 494	3 974	83 297
In- och upplåning från allmänheten	498 066	103 265	122 977	35 298	20 718	28 018	13 811	822 151
Övriga finansiella skulder	326 773	219 083	214 254	22 281	11 712	8 330	2 251	804 683
Övriga skulder	3 381	964	3 554	319	304	966	2 111	11 599
Eget kapital och obeskattade reserver	126 191							126 191
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	984 784	348 849	380 153	61 300	35 645	58 309	23 122	1 892 163

2016

Kassa och tillgodoavanden hos centralbanker	154	3 505	55 659		1 656	65	9 632	70 671
Utlåning till kreditinstitut	74 309	156 123	30 507	4 938	8 308	5 260	7 614	287 059
Utlåning till allmänheten	802 335	103 325	126 832	13 018	53 500	54 893	18 192	1 172 095
Övriga finansiella tillgångar	175 607	112 558	66 908	8 326	27 588	23 073	8 245	422 305
Övriga tillgångar	18 312	21 193	1 391	1 848	1 509	3 036	425	47 714
SUMMA TILLGÅNGAR	1 070 717	396 704	281 297	28 130	92 561	86 327	44 108	1 999 844
Skulder till centralbanker	304	21 153	26 377	2 301			4 065	54 200
Skulder till kreditinstitut	33 038	47 667	14 693	1 041	10 297	4 453	3 463	114 652
In- och upplåning från allmänheten	475 728	95 457	131 139	24 710	16 228	25 648	13 674	782 584
Övriga finansiella skulder	368 972	245 943	253 462	20 842	13 751	8 992	3 488	915 450
Övriga skulder	4 071	247	1 929	870	453	1 100	1 153	9 823
Eget kapital och obeskattade reserver	123 135							123 135
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 005 248	410 467	427 600	49 764	40 729	40 193	25 843	1 999 844

46 Livförsäkringsrörelsen

RESULTATRÄKNING	Koncernen	
	2017	2016
Premieinkomster netto	10 039	9 268
Intäkter från investeringsavtal		
– Egna avgifter	1 525	1 499
– Erhållna ersättningar från fondbolag	1 928	1 735
	3 453	3 234
Kapitalavkastning, netto	5 103	6 704
Övriga rörelseintäkter	556	473
Summa intäkter, brutto	19 151	19 679
Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–8 174	–8 949
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	–5 649	–5 534
Summa intäkter, netto	5 329	5 196
<i>Varav från andra enheter inom SEB koncernen</i>	<i>1 595</i>	<i>1 521</i>
Direkta anskaffningskostnader investerings- och försäkringsavtal	–1 042	–1 013
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	–75	–84
	–1 117	–1 097
Erhållna provisioner och vinstandelar från avgiven återförsäkring	115	110
Övriga kostnader	–1 838	–1 819
Summa kostnader	–2 840	–2 806
RÖRELSERESULTAT	2 489	2 390

FÖRÄNDRING AV ÖVERVÄRDEN I DIVISION LIV

Nuvärde av årets försäljning ¹⁾	1 045	1 208
Avkastning på avtal ingångna under tidigare år	1 856	1 781
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–2 999	–2 915
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden ²⁾	–39	371
Förändring i övervärden från verksamheten, brutto	–136	445
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–882	–859
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	957	943
Årets förändring av aktiverade avgifter	21	–45
Förändring i övervärden från verksamheten, netto³⁾	–40	484
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer ⁴⁾	769	531
Förändring i operativa antaganden ⁵⁾	134	202
SUMMA FÖRÄNDRING I ÖVERVÄRDEN⁶⁾	862	1 217

Beräkningar av övervärden i livförsäkringsverksamheten baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av befintliga försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena (svensk fondförsäkring – som representerar 63 procent (65) av övervärdet).

Diskonteringsränta

Återköp av kapitalförsäkring: inom 1 år från tecknandet / 1–4 år / 5 år / 6 år / därefter

Annullation av löpande premier, fondförsäkring

Värdeutveckling fondandelar, brutto före avgifter och skatter

Inflation KPI / Inflation kostnader

Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal

Flytträtt i fondförsäkring

Dödlighet

7,0%	7,0%
2%/6%/19%/15%/9%	2%/6%/20%/15%/10%
8,3	8,1%
5,0%	5,0%
2% / 3%	2% / 3%
3%	3%
3,1%	3,0%
Koncernens erfarenhet	Koncernens erfarenhet

1) Med försäljning avses nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt.

2) Faktiskt utfall från tidigare tecknade försäkringsavtal ställs mot tidigare gjorda antaganden och avvikelser beräknas. Viktiga komponenter är avtalstidernas längd och förekomsten av annullationer.

3) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras och skrivs av enligt plan. Även vissa initiala avgifter aktiveras i balansräkningen och intäktsförs i resultaträkningen under ett antal år. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettoeffekten av periodens förändring av aktiverade anskaffningskostnader och aktiverade avgifter.

4) Antagen årlig värdetillväxt är 5,0 procent brutto (före avgifter och skatter). Det verkliga utfallet resulterar i positiva eller negativa avvikelser.

5) Effekt av förändrade antaganden som återköp, flytt av försäkringar och förväntade kostnader.

6) Beräknade övervärden ingår inte i SEB koncernens resultat- och balansräkning. Redovisat övervärde är netto efter korrigering för aktiverade anskaffningskostnader och avgifter.

SAMMANFATTAD FINANSIELL INFORMATION FÖR GAMLA LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGET SEB TRYGG LIV*

Sammanfattning av resultaträkningen	2017	2016
Resultat från livförsäkringsverksamheten	8 142	8 384
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner	60	
Skatter	–194	–210
NETTORESULTAT	8 008	8 174
Sammanfattning av balansräkningen		
Summa tillgångar	181 308	179 769
SUMMA TILLGÅNGAR	181 308	179 769
Summa skulder	87 359	87 666
Eget kapital	93 825	91 919
Obeskattade reserver	124	184
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	181 308	179 769

* SEB äger alla aktier i Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv förutom en gyllene andel som ägs av Trygg-Stiftelsen. Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv konsolideras inte i som ett dotterföretag i koncernen, eftersom SEB:s ägarskap i Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv inte resulterar i bestämmande inflytande. Innevarande års siffror är ej reviderade.

47 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten

Inom fondförsäkringsverksamheten står SEB, för sina kunders räkning, som ägare till 50 procent eller mer av andelarna i 26 (23) fonder, som förvaltas av

SEB. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 129 759 Mkr (104 003), varav SEB för kunders räkning innehar 90 167 Mkr (74 944).

48 Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	Koncernen	
	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	175 506	
Övriga tillgångar	8 505	587
SUMMA	184 011	587

Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning	
Skulder till försäkringstagare	133 688
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	34 469
Övriga skulder	10 553
SUMMA	178 710

Den 14 december 2017 tillkännagavs att SEB har ingått 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. Vid årsskiftet uppgick tillgångar under förvaltning till 101 miljarder danska kronor och verksamheten genererade ett nettoresultat på 490 miljoner danska kronor för 2017. Försäljningen är villkorad av myndighetsgodkännanden samt vissa gängse separationsaktiviteter. Affären beräknas stängas under sommaren 2018. I koncernens balans-

räkning redovisas tillgångar och skulder hänförliga till SEB Pension skilda från övriga tillgångar och skulder. SEB Pension rapporteras i Liv & Investment Management divisionen.

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Genom den fortlöpande planen har ytterligare fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning fram till dess att försäljningen är slutförd. Gjorda nedskrivningar i samband med omklassificeringarna uppgick till 205 Mkr (200).

49 Jämförelsestörande poster

	Koncernen	
	2017	2016
Övriga intäkter	494	520
Summa rörelseintäkter	494	520
Personalkostnader	-1 320	-140
Övriga kostnader	-92	-84
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-978	-5 725
Summa rörelsekostnader	-2 390	-5 949
Jämförelsestörande poster	-1 896	-5 429
Skatt på jämförelsestörande poster	215	77
Jämförelsestörande poster efter skatt	-1 681	-5 352

Jämförelsestörande poster 2017

Den totala kostnaden i resultaträkningen från de jämförelsestörande poster-na 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 poster-na.

Visa Sweden

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 överenskom-melse gällande fördelningen mottog SEB en utdelning på 494 Mkr. Utdelning-en beskattas inte. Innehavet är klassificerat som en Finansiell tillgång som kan säljas där det verkliga värdet redovisades i Övrigt totalresultat. Utdel-ningen minskade värderingsbeloppet i Övrigt totalresultat med 494 Mkr.

SEB:s verksamhet i Tyskland

Såsom SEB tidigare har kommunicerat flyttades den tyska kärnverksamheten till den tyska filialen till 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 verksamhe-ten. Verksamheten som inte flyttats till filialen från SEB AG kommer att mon-teras ner över tid. På grund av detta etablerades omstrukturingsreserver 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 på 891 Mkr. Flytten är planerad till det andra kvartalet 2018.

Nedskrivningar av immateriella IT-tillgångar

2017 gjordes en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som uppgick till 978 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 215 Mkr.

Jämförelsestörande poster 2016

Totalt uppgick de jämförelsestörande poster-na under 2016 till en kostnad på 5 429 Mkr före skatt och till 5 352 Mkr efter skatt.

Visa i Baltikum

Transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes till en vinst på 520 Mkr. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr.

Omorganisation och omstrukturering

SEB införde en ny kundorienterad organisation vilket ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill. Finansiella effekter från omstrukturingsåtgärder i Baltikum och Tyskland och en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som inte längre används uppgick totalt till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.

SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	2017	2016 ²⁾	2015 ^{1) 2)}	2014 ^{1) 2)}	2013 ¹⁾
Räntenetto	19 893	18 738	19 020	19 943	18 827
Provisionsnetto	17 725	16 628	18 345	17 547	15 835
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 880	7 056	6 298	4 473	5 581
Övriga intäkter	1 112	829	1 002	1 549	840
Summa intäkter	45 609	43 251	44 665	43 512	41 083
Personalkostnader	-14 025	-14 422	-14 436	-13 760	-14 029
Övriga kostnader	-6 947	-6 619	-6 355	-6 815	-6 720
Av- och nedskrivningar	-964	-771	-1 011	-1 129	-1 068
Summa kostnader	-21 936	-21 812	-21 802	-21 704	-21 817
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-162	-150	-213	-121	16
Kreditförluster, netto	-808	-993	-883	-1 324	-1 155
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	22 702	20 296	21 767	20 363	18 127
Jämförelsestörande poster	-1 896	-5 429	-902	2 985	
Rörelseresultat	20 806	14 867	20 865	23 348	18 127
Skatt	-4 562	-4 249	-4 284	-4 129	-3 338
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	16 244	10 618	16 581	19 219	14 789
Avvecklad verksamhet					-11
NETTORESULTAT	16 244	10 618	16 581	19 219	14 778
Minoritetens andel				1	7
Aktieägarnas andel	16 244	10 618	16 581	19 218	14 771

1) Jämförelsetalen 2015 och 2014 omräknade och jämförelsetalen 2013 beräknade proforma i enlighet med ändrad redovisning av livförsäkringsverksamheten.

2) Jämförelsestörande poster omklassificerade, se not 49.

Balansräkning

Mkr	2017	2016	2015	2014	2013
Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker	190 000	217 808	133 651	119 915	183 611
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	34 715	50 527	58 542	90 945	102 623
Utlåning till allmänheten	1 484 803	1 453 019	1 353 386	1 355 680	1 302 568
Övriga finansiella tillgångar	635 871	857 758	899 867	1 024 466	845 788
Övriga tillgångar	214 208	41 534	50 518	50 240	50 244
SUMMA TILLGÅNGAR	2 559 596	2 620 646	2 495 964	2 641 246	2 484 834
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	89 076	119 864	118 506	115 186	176 191
In- och upplåning från allmänheten	1 004 721	962 028	883 785	943 114	849 475
Övriga finansiella skulder	1 092 981	1 260 785	1 215 838	1 303 584	1 204 991
Övriga skulder	228 892	136 993	135 037	144 786	131 363
Summa kapital	143 925	140 976	142 798	134 576	122 814
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 559 596	2 620 646	2 495 964	2 641 246	2 484 834

Nyckeltal

	2017	2016	2015	2014	2013
Räntabilitet på eget kapital, %	11,53	7,80	12,24	15,25	13,11
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	12,67	11,30	12,85	13,07	13,11
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7,49	4,88	7,57	8,79	6,74
K/I-tal	0,48	0,50	0,49	0,50	0,53
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,07	0,06	0,09	0,09
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	55,1	68,8	68,3	62,2	86,9
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,39	0,33	0,35	0,49	0,35
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾ , %	19,4	18,8	18,8	16,3	15,0
Primärkapitalrelation ¹⁾ , %	21,6	21,2	21,3	19,5	17,1
Total kapitalrelation ¹⁾ , %	24,2	24,8	23,8	22,2	18,1

1) Basel III.

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning

Mkr	2017	2016	2015	2014	2013
Räntor netto	20 017	19 242	19 488	19 783	18 872
Provisionsnetto	9 557	8 843	9 200	9 235	8 283
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 493	4 642	3 428	2 121	3 547
Övriga intäkter	8 323	7 398	9 165	5 089	6 838
Summa intäkter	42 390	40 125	41 281	36 228	37 540
Administrationskostnader	-14 252	-15 039	-13 458	-13 909	-14 062
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6 377	-5 775	-5 447	-5 157	-5 024
Summa kostnader	-20 629	-20 814	-18 905	-19 066	-19 086
Resultat före kreditförluster	21 761	19 311	22 376	17 162	18 454
Kreditförluster, netto	-749	-789	-520	-1 065	-451
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1 497	-3 841	-775	-2 721	-1 691
Rörelseresultat	19 515	14 681	21 081	13 376	16 312
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	1 885	2 437	781	966	3 432
Skatter	-3 590	-2 740	-3 817	-2 053	-2 805
NETTORESULTAT	17 811	14 378	18 045	12 289	16 939

Balansräkning

Mkr	2017	2016	2015	2014	2013
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	97 741	70 671	55 712	59 170	135 309
Utlåning till kreditinstitut	192 591	287 059	166 267	194 285	183 312
Utlåning till allmänheten	1 196 824	1 172 095	1 080 438	1 056 807	1 013 188
Finansiella tillgångar	359 162	422 305	516 708	623 920	523 970
Övriga tillgångar	45 845	47 714	47 480	51 960	48 379
SUMMA TILLÅNGAR	1 892 163	1 999 844	1 866 605	1 986 142	1 904 158
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	127 539	168 852	134 816	144 776	210 237
In- och upplåning från allmänheten	822 151	782 584	690 301	706 452	611 234
Finansiella skulder	804 683	915 450	905 621	1 002 762	958 231
Övriga skulder	11 599	9 823	14 621	17 587	17 006
Eget kapital och obeskattade reserver	126 191	123 135	121 246	114 565	107 450
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	1 892 163	1 999 844	1 866 605	1 986 142	1 904 158

Nyckeltal

	2017	2016	2015	2014	2013
Räntabilitet på eget kapital, %	16,3	12,6	16,5	11,8	17,7
K/I-tal	0,49	0,52	0,46	0,53	0,51
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,06	0,04	0,09	0,04
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,33	0,22	0,17	0,31	0,08
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾ , %	19,8	18,8	19,2	16,2	16,3
Primärkapitalrelation ¹⁾ , %	22,5	21,7	22,1	20,0	18,9
Total kapitalrelation ¹⁾ , %	25,5	26,1	25,0	23,1	20,0

1) Basel III.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning:

	Kr
Övriga reserver	1 475 959 326
Balanserade vinstmedel	50 108 021 770
Årets resultat	17 811 025 076
Summa ¹⁾	69 395 006 172

Styrelsen föreslår att årsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning för verksamhetsåret 2017 beslutar att disponibla medel fördelas på följande sätt:

	Kr
Utdelning till aktieägarna:	
– per A-aktie 5:75 kr	12 477 610 941
– per C-aktie 5:75 kr	138 876 921
Till ny räkning förs:	
– balanserade vinstmedel	56 778 518 310
Total	69 395 006 172

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

1) Moderbolagets eget kapital skulle ha varit 10 385 Mkr lägre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § i Årsredovisningslagen.

Styrelsens och VD:s underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en relevant och rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

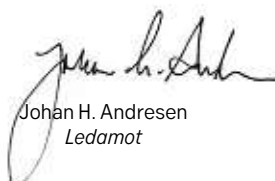
Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 20 februari 2018


Marcus Wallenberg
Ordförande


Sven Nyman
Vice ordförande


Jesper Ovesen
Vice ordförande


Johan H. Andresen
Ledamot

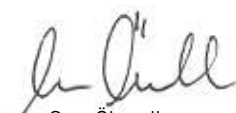

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

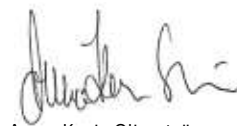

Samir Brikho
Ledamot

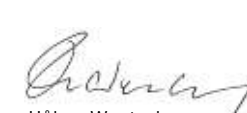

Winnie Fok
Ledamot


Tomas Nicolin
Ledamot


Helena Saxon
Ledamot


Sara Öhrvall
Ledamot


Anna-Karin Glimström
Ledamot
Utsedd av de anställda


Håkan Westerberg
Ledamot
Utsedd av de anställda


Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),
org.nr 502032-9081

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2017 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 67-71. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 32-166 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som

helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

SEB-koncernen har centraliserade service centers, system och processer samt en centraliserad ekonomifunktion för svenska enheter och filialer i de nordiska länderna samt Storbritannien. Vi har utformat vår revision så att vårt centrala revisionsteam testat samtliga centraliserade system och processer. Lokala revisions-team utför ytterligare granskning baserat på våra instruktioner.

Enheter med stor betydelse eller risk för koncernen är föremål för full revision och rapportering till oss som koncernrevisorer. Revisionen utförs i enlighet med International Standards on Audit och lokala revisionsstandarder. Granskningsåtgärder inkluderar vanligtvis granskning av interna kontroller för nyckelprocesser, analytisk granskning av specifika konton, granskning av bokföringsposter genom inspektion, observation eller bekräftelse samt inhämtande av revisionsbevis för att styrka våra förfrågningar.

För vissa enheter, trots att dessa enheter inte bedöms vara väsentliga eller ha hög risk, är det ur ett koncernperspektiv nödvändigt att granska specifika poster i redovisningen. I dessa fall instrueras lokala team att utföra specifika granskningsåtgärder och att rapportera resultatet av dessa åtgärder till oss. Specifika granskningsåtgärder inkluderar vanligtvis en detaljerad analytisk granskning, avstämning av redovisning mot underliggande system, substansgranskning för specifika processer, områden och konton, diskussioner med företagsledning gällande bokföring, skatt och interna kontroller såväl som uppföljning av frågeställningar kända från tidigare perioder.

Som en del av vår revision förlitar vi oss på intern kontroll över applikationer, system och hänförliga plattformar som stödjer SEB:s redovisning och finansiella rapportering. Därför utförs granskningsåtgärder för att säkerställa att system och processer är utformade, underhållna, drivs och skyddas på ett sätt som säkerställer att risken för felaktigheter minimeras. Granskningsåtgärder innefattar genomgångar av processer, utvärdering av design samt test av effektivitet i kontroller. Även substansgranskningsåtgärder har utförts. Där det varit möjligt har vi förlitat oss på företagsledningens egna utvärderingar av kontrollsystem samt arbete utfört av SEB:s internrevision.

Vår revision utförs löpande under året med särskilt fokus på kvartalsboksut. I samband med att SEB-koncernen lämnat kvartalsrapporter har vi rapporterat våra observationer till styrelsens revisionsutskott och avlagt externa rapporter över vår översiktliga granskning. Vid årsboksutet rapporterar vi även våra huvudsakliga observationer till styrelsen i sin helhet.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område**Nedskrivning av lån till kunder**

Redovisning avseende nedskrivning av lånefordringar kräver bedömning av såväl tidpunkten för nedskrivningsbehov som bedömning av storleken av ett sådant nedskrivningsbehov.

SEB gör reserveringar för de kreditförluster som uppkommit på individuellt värderade lånefordringar och för gruppvis värderade lånefordringar. Lånefordringar till företag, fastighetsbolag och institutionella motparter är huvudsakligen individuellt värderade och specifika reserveringar görs för identifierade osäkra lånefordringar (individuellt värderade osäkra fordringar). Lånefordringar som inte anses vara osäkra på en individuell nivå och som har likartad kreditrisk läggs samman och värderas kollektivt för nedskrivning. Värdering av lånefordringar till privatpersoner och mindre företag sker i hög utsträckning på portföljnivå (gruppvis värderade fordringar).

► Se årsredovisningen not 17a – Kreditrisk och not 19 – Utlåning

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision bestod av en kombination av granskning av interna kontroller över finansiell rapportering och substansgranskning. Granskningen av interna kontroller inkluderade processer relaterade till organisation, dualitet och nyckelkontroller i utlåningsprocessen. Substansgranskning utfördes genom att granska stickprov av kreditreserveringsmodeller, större krediter och högriskportföljer. Under 2017 fokuserade vi särskilt på lånefordringar till kunder i olje-, gas- och offshoreindustrin. Vi granskade även SEB:s efterkalkyler avseende utfall av tidigare gjorda kollektiva reserver.

Baserat på vårt arbete har vi inte identifierat några väsentliga noteringar för revisionen som helhet avseende nivå på kreditreserveringar per 31 december 2017.

Särskilt betydelsefullt område**Värdering av finansiella instrument till verkligt värde**

Värderingen av finansiella instrument till verkligt värde var ett fokusområde under revisionen på grund av dess betydelse för den finansiella ställningen och resultatet.

Att fastställa verkligt värde för finansiella instrument är till sin natur komplext då ingångsvärden till värderingsmodeller såsom risker och marknadspriser är under ständig förändring. För somliga instrument är även tillgänglighet med avseende på observerbara priser och räntenivåer begränsad. Därför är värderingen av vissa instrument i hög grad beroende på ledningens bedömningar.

Majoriteten av SEB:s tillgångar och skulder värderade till verkligt värde innehas för kundhandel, likviditetshantering samt säkringsredovisning. Mellan 92-93 % av innehaven är värderade till verkligt värde baserat på observerbara priser eller räntenivåer handlade på aktiva marknader. De återstående 7-8 % av innehaven är värderade baserat på modeller och utgörs huvudsakligen av aktier i noterade företag samt derivat som innehas i säkringssyfte.

► Se årsredovisningen not 21 – Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, not 22 – Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen, not 23 – Finansiella tillgångar som kan säljas, not 24 – Aktier och andelar i intresseföretag, not 31 – Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår revision granskade vi design och effektivitet i nyckelkontroller som stödjer identifiering, mätning och kontroll av värderingsrisk för finansiella instrument. Utöver att testa dualitet, granskade vi SEB:s

processer för oberoende priskontroll, modellvalidering och godkännande.

Vi granskade också kontroller över dataflöden och värderingsantaganden samt SEB:s processer för styrning och rapportering. Särskilt fokus tillägnade vi kontroller relaterade till komplexa instrument.

För värderingar som baserades på ej observerbar data eller modeller som involverar en hög grad av bedömningar, använde vi värderingsspecialister för att utvärdera SEB:s bedömningar, metoder och modeller. Vi utförde oberoende värdering av stickprov av finansiella instrument.

Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende SEB:s värdering av finansiella instrument till verkligt värde per den 31 december 2017.

Särskilt betydelsefullt område**IFRS 9 upplysningar**

IFRS 9 som är den nya standarden för redovisning av finansiella instrument trädde ikraft den första januari 2018. Standarden ersätter den nuvarande redovisningsstandarden IAS 39. SEB presenterar de finansiella effekterna av den nya standarden i enlighet med IAS 8.

Den nya standarden har väsentliga effekter på SEB:s öppningsbalanser för 2018 vilket beskrivs som upplysning i årsredovisningen för 2017.

De huvudsakliga delar som påverkar SEB är:

- Klassificering och värdering: Hur olika typer av finansiella instrument klassificeras och värderas i redovisningen. Värdering och redovisning bestäms av den underliggande affärsmodellen.
- Nedskrivning: Modellen för att redovisa reserver för osäkra lånefordringar. Den nya modellen kräver att företag använder framåtblickande information för att bedöma förväntade kreditförluster till skillnad från nuvarande modell som identifierar kreditförluster som redan inträffat.

► Se årsredovisning not 1 om IFRS 9

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har reviderat de upplysningar som relaterar till finansiella effekter från, och övergången till, IFRS 9 från IAS 39. Vi har också reviderat styrande dokument och SEB:s övergripande styrning för att säkerställa efterlevnad av IFRS 9.

För klassificering och värdering har vi granskat SEB:s egen bedömning av affärsmodeller för ett stort antal kontrakt för att säkerställa en klassificering i enlighet med IFRS 9.

För nedskrivning har vi granskat nya definitioner, använda datakällor och metodiken i använda modeller för att säkerställa efterlevnad av IFRS 9. Vi har även granskat ett stickprov av nedskrivningsmodeller för att säkerställa att modeller gör beräkningar i enlighet med modellernas dokumentation. Stickprovet valdes utifrån bedömd risk för att täcka stora volymer eller komplexa produkter.

Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende upplysningar med avseende på implementation av IFRS 9 i enlighet med IAS 8 per den 31 december 2017.

Särskilt betydelsefullt område**Avsättningar för osäkra skattepositioner**

SEB är skattesubjekt i flera jurisdiktioner och i många fall är den slutliga skatten inte bestämd till dess den fastställts av relevant skattemyndighet. Följaktligen gör SEB bedömningar av sannolik-

heten och storleken av skatteskulder, vilka är föremål för granskning av skattemyndigheter och eventuellt också föremål för rättsliga processer. Dessutom är skattelagstiftningen under betydande och snabb förändring som, när den träder i kraft, påverkar både den innevarande periodens skattekostnad och värderingen av skattefordringar.

► Se årsredovisningen not 15 – Inkomstskatter och not 32 – Övriga skulder

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår granskning av skattekostnader och värdering av skattefordringar och skulder, har vi testat interna kontroller samt utfört substansgranskning. Testet av interna kontroller inkluderar granskning av organisation, dualitet samt nyckelkontroller i skatteprocessen.

I substansgranskningen har vi använt oss av våra skattespecialister för att utvärdera möjliga utfall av pågående skatterevisioner och rättsliga processer. Vi har granskat korrespondens med skattemyndigheter och utlåtanden SEB inhämtat från externa juridiska rådgivare. Vi har även självständigt utvärderat skattetvister och de avsättningar för dessa som SEB gjort.

Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende nivån på avsättningar för osäkra skattepositioner per den 31 december 2017.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande

direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: revisorsinspektionen.se/revisornsansvar

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 67–71 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

PricewaterhouseCoopers AB utsågs till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2017 och har varit bolagets revisor sedan 2000.

Stockholm den 20 februari 2018

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Martin By
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till årsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
org. nr. 502032-9081

Inledning

Vi har fått i uppdrag att översiktligt granska Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) (SEB) lagstadgade hållbarhetsrapport för år 2017 på sidorna 67-71.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsrapport som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsrapporten grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000, *Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*, utgiven av IAASB. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, 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 IAASB:s standarder för revision och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas 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.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (*International Standard on Quality Control*) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vår granskning utgår från årsredovisningslagens krav på hållbarhetsrapport. Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, 20 februari 2018
PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor



Fredrik Ljungdahl
Specialistmedlem i FAR

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, nettoresultat från avyttringar och andra intäkter och kostnader som inte är återkommande.

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokert kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt³⁾ antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga aktieprogrammen.

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal utestående aktier.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i relation till summan av ingående balans för utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt kreditgarantier efter avdrag för specifika reserver, gruppvisa reserver och reserver för poster utanför balansräkningen.

Andel osäkra lånefordringar, brutto

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

Andel osäkra lånefordringar, netto

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

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

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

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (problemlån)

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

Reserveringsgrad för problemlån

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) i relation till problemlån.

Problemlån i procent av utlåningen

Problemlån i relation till summan av utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserveringar.

► På sebgroupp.com/sv/ir finns excelfilen Alternativa nyckeltal som innehåller information om hur nyckeltalen beräknas..

1) Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultat-utveckling, 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.

Definitioner

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

Riskexponeringsbelopp

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

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital plus vissa särskilt förlust-absorberande förlagslån.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbelopp, uttryckt som procent.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskexponeringsbelopp, uttryckt som procent.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i relation till riskexponeringsbelopp, uttryckt som procent.

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapitalet i relation till balansomslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden, uttryckt som procent.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat netto-likviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna, uttryckt som procent.

Kalender

Bokslutskommuniké för 2017
Årsredovisning
Årsstämma
Delårsrapport januari – mars
Delårsrapport januari – juni
Delårsrapport januari – september

31 januari 2018
5 mars 2018
26 mars 2018
30 april 2018
17 juli 2018
25 oktober 2018



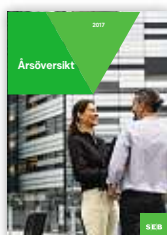
SEB:s hemsida
Finansiell information, rapporter och övrig information om SEB återfinns på
sebgroupp.com/sv

Finansiell information och publikationer



Årsredovisning

Information om SEB:s verksamhet, strategi, riskhantering och bolagsstyrning. Detaljinformation om SEB:s finansiella ställning och resultat. Innefattar SEB:s Hållbarhetsrapport.



Årsöversikt

En kortversion av årsredovisningen.



Delårsrapport och Fact book

Kvartalsvis rapportering om SEB:s finansiella ställning och resultat, med ytterligare detaljer i Fact book (på engelska).



Capital Adequacy and Risk Management Report (Pillar 3)

Information (på engelska) om kapitaltäckning och riskhantering enligt myndighetskrav.



Hållbarhetsöversikt

Årlig allmän information om SEB:s hållbarhetsarbete och dess resultat. Inkluderar framsteg 2017, Global Reporting Initiative (GRI) Index och Faktabok.

Nya aktieägare erbjuds automatiskt att prenumerera på Årsredovisningen eller Årsöversikten. Beställ tryckt Årsredovisning och Årsöversikt på sebgroupp.com/sv/ir

Prenumerera på delårsrapport och Fact book i digital form (pdf) på sebgroupp.com/sv/press



Please
recycle me!



Årsstämma

Årsstämman hålls måndagen den 26 mars 2018 klockan 13.00 i Konserthuset vid Hötorget i Stockholm.

Kallelse till årsstämman samt dagordning finns tillgängliga på sebgroup.com/sv

Aktieägare som vill delta i stämman ska senast tisdagen den 20 mars 2018:

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och
- vara anmäld till banken på ett av följande sätt:
 - » på telefon klockan 9.00–16.30 inom Sverige på 0771 23 18 18 (+46 771 23 18 18 utanför Sverige) eller
 - » på sebgroup.com/sv eller
 - » skriftligen till Skandinaviska Enskilda Banken AB, c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23, Stockholm

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 5:75 kronor per aktie för 2017.

Onsdagen den 28 mars 2018 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen.

Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan utdelning tisdagen den 27 mars 2018 och utdelningen beräknas sändas ut av Euroclear Sweden AB onsdagen den 4 april 2018.

Huvudkontor

Postadress SEB, 106 40 Stockholm
Besöksadress Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Telefon 0771 62 10 00

Kontaktpersoner

Jan Erik Back ¹⁾

Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 22 19 00
E-post: janerik.back@seb.se

Viveka Hirdman-Ryrberg

Kommunikationsdirektör
Telefon 08 763 85 77
E-post: viveka.hirdman-ryrberg@seb.se

Jonas Söderberg ²⁾

Chef för Investor Relations
Telefon 08 763 83 19
E-post: jonas.soderberg@seb.se

Malin Schenkenberg

Finansiell information
Telefon 08 763 95 31
E-post: malin.schenkenberg@seb.se

1) Från och med den 1 maj 2018 tillträder Masih Yazdi som Finansdirektör (telefon 072-023 9458, e-post masih.yazdi@seb.se)

2) Från och med 1 april 2018 tillträder Christoffer Geijer som Chef för Investor Relations (telefon 08-506 231 98, e-post christoffer.geijer@seb.se)