



Kvartalsrapport

Tredje kvartalet 2020

Januari – september 2020

STOCKHOLM 22 OKTOBER 2020

SEB

”När vi nu går in i det nya normala, gör vi det tillsammans med våra kunder.”

Johan Torgeby har ordet



Mot det nya normala

Covid-19-pandemin fortsatte att påverka världshälsoläget och tynga ekonomin under det tredje kvartalet. Även om det finns tecken på ökad optimism och ekonomisk återhämtning, särskilt bland utvecklade länder, motverkas de av en andra våg av virus spridning i flera länder.

Den rådande osäkerheten göddes av de makroekonomiska utmaningarna, det kommande presidentvalet i USA och de pågående Brexit-förhandlingarna. Trots detta fortsatte aktiemarknaderna att utvecklas positivt och det breda amerikanska aktieindexet, S&P 500, nådde nya rekordnivåer under kvartalet.

I Sverige har myndigheterna valt en mildare hållning för att begränsa pandemin än i många andra länder. Tillsammans med betydande stödåtgärder innebar detta att hushållens konsumtion var stabil i det tredje kvartalet och bostadspriserna steg. Företagskonkurserna var 26 procent lägre än motsvarande period förra året och inköpschefsindexet för tillverkningsindustrin återhämtade sig till nivåer över det historiska genomsnittet till följd av en starkare orderingång.

Om vi ser tillbaka till det mest negativa scenariot som SEB målade upp i början av krisen kan vi idag konstatera att det inte har förverkligats – och det verkar också mindre troligt att det blir så, både på kort och medellång sikt. Den ekonomiska återhämtningen är dock fortfarande skör, med många osäkerheter. Vi återgår sakta men säkert till mer normaliserade nivåer av ekonomisk aktivitet, men vad det nya normala innebär kan ingen vara säker på. Vad vi dock kan säga är att den fortsatta ekonomiska återhämtningen är beroende av flera viktiga faktorer såsom fortsatt samarbete mellan näringslivet, politiken och andra intressenter, men också effektiviteten i de politiska åtgärder och initiativ som tas för att skydda den internationella frihandeln.

Krisen som accelerator

Samtidigt som vi inser hur allvarlig och unik denna kris är och vilken utmaning den fortsatt är för våra kunder, våra medarbetare och samhället i stort, har vi sett att konsekvenserna av pandemin har skyndat på ett antal trender i vår bransch.

Digitalisering, och i synnerhet digital aktiehandel, är en av dessa trender som tagit fart. Många digitala aktörer har sett en betydande ökning i handeln i år. Det beror delvis på marknadsvolatiliteten men det är också en följd av pandemirestriktioner som får människor att stanna hemma. Även SEB har varit en del av denna utveckling och antalet digitala fondtransaktioner och andelen digitala fondköp ökade avsevärt under året. Vi kommer att fortsätta att genomföra vår digitala transformationsagenda med fokus på konnektivitet, automatisering och analys. På det sättet förstärker vi kundupplevelsen, förbättrar effektiviteten, ökar snabbheten och minskar risken.

I vår bransch förändras också marknadsdynamiken och vi ser att konkurrenter minskar sin internationella närvaro. På SEB kommer vi dock fortsatt att stödja våra hemmamarknadskunder globalt som en del av vår långsiktiga affärsmodell vilken har internationell närvaro som grund.

Möta kunder på deras villkor

Under det tredje kvartalet fortsatte SEB att stödja våra kunder i att hantera covid-19-pandemin och anpassningen till det nya normala. Den övergång till mer normaliserade kundkontakter som vi såg under andra kvartalet fortsatte. Det syntes i ett minskat inflöde av covid-19-relaterade kreditförfrågningar samt en minskning av antalet förfrågningar om amorteringsfrihet på bolån och företagslån.

Samtidigt som vi gav finansiellt stöd till våra kunder under pandemin fortsatte vi att förbättra vårt produkt- och tjänsteerbjudande. SEB gick exempelvis nyligen in i ett strategiskt partnerskap med fintech-företaget Oxceed, som erbjuder små och medelstora företag ett molnbaserat verktyg för att visualisera och analysera bokföringsdata i realtid. Partnerskapet är en del av SEB:s ambition att erbjuda våra små och medelstora företagskunder ett digitalt ekosystem som kopplar samman deras affärssystem med SEB och ger dem en överblick över relevant data, för att möjliggöra mer informerade beslut. Oxceed är det tredje partnerskapet i ekosystemet och kompletterar redan etablerade samarbeten med Capcito och PE Accounting, som

erbjuder finansiering i realtid och digitala redovisnings-tjänster till våra företagskunder. Tillsammans med dessa partners strävar vi efter att skapa ett förnyat erbjudande till våra små och medelstora företagskunder genom att göra våra finansiella produkter och tjänster tillgängliga i så väl kundernas affärssystem som i SEB:s gränssnitt.

Bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle

Under det tredje kvartalet har vi fortsatt att förbättra vårt hållbarhetserbjudande. I vår ambition att skynda på omvandlingstakten mot ett koldioxidsnålt samhälle har vi etablerat en ny hållbarhetsorganisation som samlar vår expertis och tar ett helhetsgrepp från både ett strategiskt perspektiv och ett affärsperspektiv.

Dessutom lanserade vi nyligen SEB Greentech, en ny riskkapitalenhet som investerar i grön teknik. Sektorn utvecklas i snabb takt och förväntas spela en nyckelroll i den hållbara omställningen. Genom att erbjuda dessa företag tidig finansiering vill vi stödja entreprenörer som skapar teknik, produkter och tjänster som kan gynna våra kunder, aktieägare och samhället i stort.

Solitt finansiellt resultat

Trots det utmanande ekonomiska läget levererade SEB en stark finansiell utveckling med ett rörelseresultat på 5,9 miljarder kronor och avkastning på eget kapital på 11,7 procent i det tredje kvartalet. Kapitalbufferten över myndighetskravet uppgick till 580 baspunkter. Styrelsen har nu utvärderat det aktuella läget och bekräftar sitt tidigare beslut att inte föreslå någon utdelning under 2020. När utdelningen för 2019 lades tillbaka ökade bufferten medan den högre beräknade utdelningen för 2020 påverkade bufferten negativt. Resultatet och kapitalbufferten speglar SEB:s motståndskraftiga affärsmodell och finansiella styrka.

Räntenettet ökade med 5 procent under kvartalet. Ökningen berodde på tillfälliga negativa finansieringseffekter och högre utlåningsmarginaler. Räntenettet ökade med 6 procent gentemot samma kvartal förra året.

Provisionsnettot minskade med 1 procent under kvartalet, delvis drivet av säsongseffekter. Betal- och kortprovisionerna återhämtade sig men var fortfarande dämpade givet hur pandemin påverkat företagskort-verksamheten. Nya företagslån minskade till mer normala nivåer efter ett starkt andra kvartal. Provisionsnettot minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal förra året.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner minskade till 1,8 miljarder kronor. Den underliggande tradingaffären var god men bidraget från kreditjusteringen till verkligt värde var mindre positivt, och andra marknadsvärderingseffekter

minskade från den ovanligt höga nivån i det andra kvartalet. Nettoresultatet från finansiella transaktioner ökade med 47 procent jämfört med samma kvartal förra året på grund av positiva kreditjusteringar och starkare livförsäkringsintäkter.

Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent jämfört med förra kvartalet men var i princip oförändrade jämfört med motsvarande kvartal förra året. Kostnaderna fortsatte att utvecklas enligt våra förväntningar och målet för 2021 kvarstår oförändrat. Det motsvarar 23,2 miljarder kronor vid slutet av det tredje kvartalet.

Förväntade nettokreditförluster minskade till 1,1 miljard kronor, vilket motsvarar 19 baspunkter. Vi ser fortsatt begränsade effekter från pandemin på SEB:s kreditkvalitet. Det beror på styrkan i vår storföretagsportfölj och de omfattande statliga stödåtgärderna till företag och privatpersoner. Större delen av reserveringarna uppstod i offshore-portföljen (oljeplattformar, service- och bostadsplattformar samt supportfartyg). Den förväntade kreditförlustnivån på runt 6 miljarder kronor för helåret 2020 som vi tidigare har kommunicerat, kvarstår oförändrad.

Människor är centralt i allt vi gör

I tillägg till vår starka kapital- och likviditetsposition, är våra medarbetare en förutsättning för att SEB ska kunna skapa värde för våra kunder och aktieägare. För att säkerställa våra medarbetares hälsa har de åtgärder vi tidigare vidtagit kvarstått under kvartalet. Det märks delvis genom att cirka 35 procent av medarbetarna globalt fortsätter att arbeta på distans utifrån rotationsscheman. Med tanke på de extraordinära tider vi har gått igenom tillsammans är vi glada att den årliga medarbetarundersökningen visar att medarbetarnas engagemang låg kvar på en hög nivå och över snittet i finansbranschen globalt. Det resultatet ger oss tillförsikt kring det arbete vi har gjort för att säkerställa våra medarbetares välmående.

Trots visst ljus i slutet av tunneln, kvarstår osäkerheten. Vår högsta prioritet är fortsatt att stödja våra kunder som vi alltid gör – i både goda och dåliga tider – och när vi nu går in i det nya normala, gör vi det tillsammans med våra kunder. Det är så vi fortsätter att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.

VD och koncernchef

Tredje kvartalet 2020

Kvartalet i korthet

- Fortsatt stabilisering av de finansiella marknaderna och kundernas beteende
- Avkastning på eget kapital var 11,7 procent, trots förhöjda kreditförlustreserveringar
- En stark kapital- och likviditetsställning, väl positionerad att fortsätta stödja kunderna
- Styrelsen bekräftar sitt tidigare beslut att inte föreslå någon utdelning under 2020

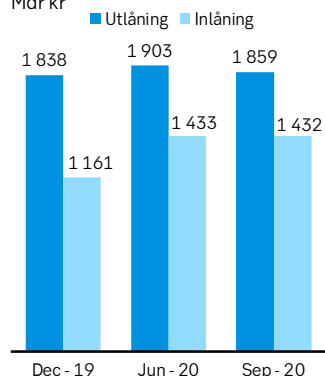
Sammandrag

Mkr	Kv3			Kv2		Kv3			Jan–sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	
Summa rörelseintäkter	12 563	13 999	-10	11 942	5	36 651	36 045	2	50 134			
Summa rörelsekostnader	-5 547	-5 712	-3	-5 589	-1	-16 905	-16 918	0	-22 945			
Förväntade kreditförluster, netto	-1 098	-2 691	-59	-489	124	-5 282	-1 297		-2 294			
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 916	5 598	6	5 864	1	14 463	17 831	-19	24 894			
Jämförelsestörande poster ¹⁾		-1 000	-100			-1 000						
Rörelseresultat	5 916	4 598	29	5 864	1	13 463	17 831	-24	24 894			
NETTORESULTAT	4 766	3 501	36	4 772	0	10 623	14 346	-26	20 177			
Räntabilitet på eget kapital, %	11,7	8,7		13,2		8,8	13,1		13,7			
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	11,6	11,2		13,2		9,7	13,2		13,8			
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	1:62		2:21		4:91	6:64		9:33			

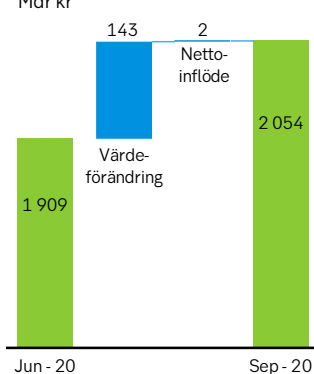
1) Sanktionsavgift utfärdad av Finansinspektionen. Se not 6.

Volym och nyckeltal

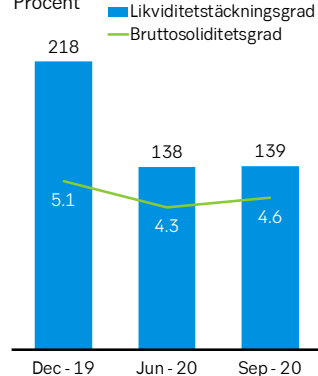
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



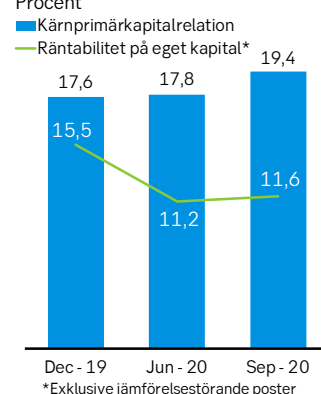
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



Innehållsförteckning

SEB-koncernen	
Det tredje kvartalet	6
De första nio månaderna	7
Affärsvolymerna	9
Risk och kapital	9
Affärsutveckling	11
Övrig information	12
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	13
Resultaträkning i sammandrag	13
Totalresultat	13
Balansräkning i sammandrag	14
Förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys i sammandrag	16
Övrig finansiell information – SEB-koncernen	17
Nyckeltal	17
Resultaträkning, kvartalsvis	18
Rörelsesegment – SEB-koncernen	19
Resultaträkning per segment	19
Stora Företag & Finansiella Institutioner	20
Företag & Privatkunder	21
Baltikum	22
Liv	23
Investment Management & koncernfunktioner	24
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	25
Not 1 Redovisningsprinciper	25
Not 2 Räntenetto	26
Not 3 Provisionsnetto	26
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	28
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto	28
Not 6 Jämförelsestörande poster	29
Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser	29
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder	30
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	31
Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg	33
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	36
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch	37
SEB konsoliderad situation	38
Not 13 Kapitaltäckningsanalys	38
Not 14 Kapitalbas	39
Not 15 Riskexponeringsbelopp	40
Not 16 Genomsnittliga riskvikter	41
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	42
Resultaträkning	42
Totalresultat	42
Balansräkning i sammandrag	43
Ställda panter och eventalförpliktelser	43
Kapitaltäckning	44
VD:s försäkrans	45
Revisors granskningsrapport	45
Kontakter och kalender	46
Definitioner	47

Det tredje kvartalet

Effekterna från covid-19-pandemin på de finansiella marknaderna och kundernas beteende fortsatte att normaliseras. *Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster* ökade med 6 procent till 5 916 Mkr från 5 598 Mkr under det andra kvartalet. *Rörelseresultatet* uppgick till 5 916 Mkr (4 598). *Nettoresultatet* uppgick till 4 766 Mkr (3 501).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 1 436 Mkr, 10 procent, jämfört med det andra kvartalet och uppgick till 12 563 Mkr (13 999). Jämfört med det tredje kvartalet 2019 ökade rörelseintäkterna med 5 procent.

Räntenettot uppgick till 6 336 Mkr, vilket var 5 procent högre än det andra kvartalet (6 047) och 6 procent högre än motsvarande kvartal 2019.

	Kv3	Kv2	Kv3
Mkr	2020	2020	2019
Kunddrivet räntenetto	6 931	6 821	6 298
Räntenetto från övriga aktiviteter	-595	-774	-315
Summa	6 336	6 047	5 983

Det kunddrivna räntenettot ökade med 110 Mkr jämfört med det andra kvartalet. Marginaleffekten på utlåning var positiv, liksom en något mindre effekt från inlåningsvolym. Valutaeffekter samt marginaler på inlåning påverkade dock det kunddrivna räntenettot negativt.

Den negativa effekten på räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) på -595 Mkr, var 179 Mkr mindre än det andra kvartalet 2020. Kortfristiga finansieringskostnader minskade när dyrare finansiering förföll.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 329 Mkr (300) i det tredje kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 1 procent från det andra kvartalet och uppgick till 4 301 Mkr (4 364). Jämfört med det tredje kvartalet 2019 minskade provisionsnettot med 8 procent.

Företagskunderna var något försiktiga och i kombination med en säsongsmässig nedgång i företagstransaktioner, minskade bruttoprovisionerna från emissioner och rådgivning med 98 Mkr till 203 Mkr under det tredje kvartalet. Likaså minskade bruttolåneavgifterna med 15 procent till 668 Mkr. Å andra sidan var kundaktiviteten högre för betalningar och kort. Detta förbättrade provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet med 15 procent under det tredje kvartalet, en ökning med 110 Mkr till 820 kr jämfört med det andra kvartalet. Jämfört med det tredje kvartalet

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

- jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal,
- jämförs resultatposter för de första sex månaderna med motsvarande period förra året
- jämförs affärsvolymerna med motsvarande volymer i föregående kvartal

2019 var dock covid-19-påverkan tydlig och intäkterna minskade med 199 Mkr.

Aktiemarknaderna utvecklades starkt under kvartalet. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 96 Mkr till 1 917 Mkr. Jämfört med förra året försämrades dessa provisioner med 49 Mkr, en återspeglning av att kunderna alltmer väljer indexfonder med lägre avgifter. De resultatbaserade provisionerna på 86 Mkr ökade med 17 Mkr jämfört med det andra kvartalet, och jämfört med motsvarande kvartal 2019 var de 75 Mkr högre.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten var stabila på 272 Mkr (276).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 1 787 Mkr till 1 754 Mkr. Jämfört med det tredje kvartalet 2019 ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 558 Mkr. På grund av covid-19-effekterna har tillgångspriserna och kreditspreadarna varit mycket volatila under hela 2020.

Marknadsvärdet på vissa strategiska tillgångar minskade med 352 Mkr jämfört med det andra kvartalet. Kreditjusteringen till verkligt värde¹ uppgick till 189 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop, men minskade med 392 Mkr jämfört med det andra kvartalet.

Jämfört med den ovanligt höga nivån i det andra kvartalet påverkades också nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Treasury och Markets verksamheter negativt av lägre marknadsvolatilitet, lägre kundaktivitetsnivåer och sjunkande marknadsvärderingar.

Övriga livförsäkringsintäkter, netto, primärt relaterade till de traditionella portföljerna i Sverige och Baltikum förbättrades till 245 Mkr från 228 Mkr i det andra kvartalet.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 172 Mkr (47). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent till 5 547 Mkr (5 712). Jämfört med det tredje kvartalet 2019 minskade rörelsekostnaderna med 1 procent.

Personalkostnaderna minskade med 4 procent jämfört med det andra kvartalet. Med ett lägre värde på SEB-aktien minskade kostnaden för de långfristiga rörliga ersättningsprogrammen. De smittskyddsåtgärder som vidtogs på grund av covid-19 påverkade övriga kostnader, med bland annat lägre resekostnader.

Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 37 Mkr (39).

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade nettokreditförluster minskade med 59 procent till 1 098 Mkr under det tredje kvartalet (2 691), vilket motsvarar en förväntad nettokreditförlustnivå på 19 baspunkter (46).

Förväntade nettokreditförluster för divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner uppgick till 1 116 Mkr. Detta var främst hänförligt till fortsatta utmaningar i oljesektorn, framförallt inom offshore-segmentet¹, med låg aktivitet på grund av de låga oljepriserna. En återföring om 300 Mkr av de ytterligare reserverna för oljeportföljen gjordes, vilken delvis täckte ökningen av reserver för specifika motparter.

De något mindre negativa antagandena i de makroekonomiska scenarierna ledde till en återföring av reserver på 200 Mkr, främst inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum. Då de olika statliga stödprogrammen för företag och privatpersoner kan ha fördröjt effekterna av den ekonomiska nedgången på kreditkvaliteten, ökades den ytterligare portföljreserven för covid-19-effekter så att reserverna i stort sett var oförändrade.

Se vidare kapitlen Kreditrisk och kreditkvalitet samt Osäkerhetsfaktorer på sidan 9, 12 och not 10–12.

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det tredje kvartalet. I det andra kvartalet uppgick jämförelsestörande poster till -1 000 Mkr. Se not 6.

Skatt

I linje med uppgången i rörelseresultatet, ökade *skatte-kostnaden* till 1 150 Mkr (1 096) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 19 procent (24). Den högre effektiva skattesatsen för det andra kvartalet beror på att den jämförelsestörande posten inte är avdragsgill.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det tredje kvartalet ökade till 11,7 procent (8,7). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 11,6 procent (11,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 190 Mkr (-546). Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen ökade vilket påverkade övrigt totalresultat med 1 373 Mkr (558). Pensionsskulden ökade när diskonteringsräntan justerades från 1,10 till 0,95 procent. Samtidigt ökade värdet på pensionstillgångarna i de gynnsamma finansmarknaderna. Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionsskulden till medarbetarna.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till -129 Mkr (-827).

De första nio månaderna

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster minskade med 19 procent från 17 831 Mkr till 14 463 Mkr under de första nio månaderna 2020. Under samma period minskade rörelseresultatet med 24 procent till 13 463 Mkr. Nettoresultatet uppgick till 10 623 Mkr (14 346).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 36 651 Mkr, vilket var 2 procent högre än motsvarande period 2019 (36 045).

Räntenettet uppgick till 18 584 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 9 procent jämfört med motsvarande period 2019 (17 020).

Mkr	Jan-sep		Förändring
	2020	2019	%
Kunddrivet räntenetto	20 612	18 902	9
Räntenetto från övriga aktiviteter	-2 028	-1 882	8
Summa	18 584	17 020	9

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 710 Mkr jämfört med motsvarande period 2019. En större positiv volymeffekt från utlåning motverkades till stor del av lägre marginaler på utlåningen. Höjningen av reporäntan i början av året hade en positiv effekt på inlåningsmarginalerna vilket också internräntan hade.

Den negativa effekten på räntenettet från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter), var 146 Mkr högre än de nio första månaderna 2019. En negativ effekt från internprissättning motverkades nästan helt av lägre kostnader för myndighetsavgifter. Totalt uppgick resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 974 Mkr (1 607). Resolutionsavgiften uppgick till 690 Mkr (1 294). År 2020 sänktes resolutionsavgiften till 5 baspunkter beräknat på relevanta balansräkningsvolymerna, från 9 baspunkter under 2019. Denna avgiftsnivå kvarstår tills dess att resolutionsreservens mål, 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, är uppfyllt.

Provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med motsvarande period 2019 och uppgick till 13 289 Mkr (13 719).

Provisionsnettot från betalningar och kort påverkades sedan det första kvartalet väsentligt av lägre aktivitet till följd av covid-19 och minskade med 589 Mkr till 2 427 Mkr jämfört med motsvarande period 2019.

På grund av färre företagstransaktioner minskade bruttoprovisionerna för emissioner och rådgivning med 10 procent till 755 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2019. Å andra sidan ökade utlåningsaktiviteterna vilket gjorde att bruttolåneprovisionerna ökade med 6 procent till 2 228 Mkr.

¹ Oljeplattformar, service- och bostadspattformar samt supportfartyg.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 16 Mkr till 5 683 Mkr jämfört med motsvarande period 2019. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 206 Mkr, en ökning med 127 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2019.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade med 10 procent jämfört med motsvarande period 2019 till 802 Mkr.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 6 procent till 4 491 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2019. Covid-19-effekterna som lett till volatilitet i tillgångspriser och kreditspreadar var påtagliga under de första nio månaderna.

Marknadsvärdet på vissa strategiska innehav minskade med 561 Mkr jämfört med motsvarande period 2019. Kreditspreadarna var väsentligt högre än 2019 och kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 245 Mkr. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 143 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2019, främst beroende på utvecklingen i de traditionella portföljerna både i Sverige och Baltikum.

Allt detta motverkades av marknadsvärderingar av innehav hos Treasury och Markets, i kombination med Markets underliggande verksamhet, som bidrog positivt när marknadsvolatiliteten och kundaktiviteten var höga.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 286 Mkr (510). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var i princip oförändrade jämfört med motsvarande period 2019 och uppgick till 16 905 Mkr (16 918).

Personalkostnaderna ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period delvis beroende på SEB:s strategiska initiativ. Konsekvenser av covid-19-restriktionerna påverkade övriga kostnader som minskade med 10 procent, med bland annat färre konsulter och lägre resekostnader. Tillsynsavgifterna uppgick till 117 Mkr (114).

Kostnads målet i affärsplanen för 2019–2021 beskrivs på sidan 12. Rörelsekostnaderna för de strategiska initiativen ökade i enlighet med plan och treårsmålet för kostnader kvarstår oförändrat.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade nettokreditförluster för de första nio månaderna uppgick till 5 282 Mkr, motsvarande en förväntad nettokreditförlustnivå på 30 baspunkter (8) och en ökning med 3 985 Mkr jämfört med motsvarande period förra året (1 297). Utvecklingen berodde på ökade reserveringar för en handfull motparter i de oljerelaterade portföljerna, främst inom offshore-segmentet², mer negativa makrosценарier i reserveringsmodellerna samt ytterligare reserver för oljeportföljen och covid-19-effekter. Största delen av de förväntade nettokreditförlusterna för de första nio månaderna, 4 233 Mkr, var hänförliga till divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner. Se ytterligare kommentarer om osäkerhetsfaktorer på sidan 12 och not 10–12.

Jämförelsestörande poster

Den *jämförelsestörande posten* består av den sanktionsavgift på 1 000 Mkr som beskrivs närmare i not 6.

Skatt

I linje med nedgången i rörelseresultatet, uppgick *skatte-kostnaden* till 2 840 Mkr (3 486) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 21 procent (20).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för de första nio månaderna 2020 minskade till 8,8 procent (13,1). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 9,7 procent (13,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -344 Mkr (-2 200). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionskulden till medarbetarna. Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen ökade vilket påverkade övrigt totalresultat med 98 Mkr (-2 334).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till -385 Mkr (184).

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

²⁾ Oljeplattformar, service- och bostadsplattformar samt supportfartyg.

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 30 september 2020 uppgick till 3 201 miljarder kronor, vilket motsvarade en minskning med 17 miljarder kronor i det tredje kvartalet (3 218) och en ökning med 344 miljarder kronor sedan årsskiftet. Vid årsskiftet uppgick balansomslutningen till 2 857 miljarder kronor.

Affärsvolym under det tredje kvartalet påverkas primärt av kreditlöften och andra ansvarsförbindelser som ingår i kreditportföljen. Information om kreditportföljen återfinns i sektionen Risk och kapital.

Utlåning

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2020	2020	2019
Offentlig förvaltning	16	15	14
Finansiella företag	72	75	83
Icke-finansiella företag	879	882	880
Hushåll	649	641	632
Marginalsäkerheter	52	52	46
Omvända repor	192	237	184
Utlåning till allmänheten	1 859	1 903	1 838

Utlåningen till allmänheten minskade med 44 miljarder kronor under det tredje kvartalet och ökade med 21 miljarder kronor sedan årsskiftet. Utlåning till icke-finansiella företag minskade med 3 miljarder kronor under kvartalet och var oförändrad jämfört med årsskiftet. Hushållsutlåningen växte med 8 miljarder kronor under det tredje kvartalet och med 17 miljarder sedan årsskiftet. De omvända reporna (avtal att köpa och sedan sälja tillbaka värdepapper) är generellt sett kortfristiga.

In- och upplåning

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2020	2020	2019
Offentlig förvaltning	36	32	22
Finansiella företag	334	341	215
Icke-finansiella företag	602	588	508
Hushåll	377	376	346
Marginalsäkerheter	59	64	57
Repor	19	28	5
Skuldinstrument	4	5	8
In- och upplåning från allmänheten	1 432	1 433	1 161

Under det tredje kvartalet minskade in- och upplåning från allmänheten med 1 miljard kronor till 1 432 miljarder kronor (1 433). Jämfört med årsskiftet var tillväxten 271 miljarder kronor. Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 15 miljarder kronor under det tredje kvartalet 2020 samt med 125 miljarder kronor sedan årsskiftet. Givet osäkerheten och marknadsläget under året, var kunderna mer försiktiga och valde lågriskalternativ för sin överskottslikviditet.

Förvaltade kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaldade kapitalet uppgick till 2 054 miljarder kronor (1 909). Drivet av uppgången i börsvärdet under det tredje kvartalet, ökade marknadsvärdet med 143 miljarder kronor. Nettoinflödet av tillgångar uppgick till 2 miljarder kronor under kvartalet.

Depåförvaringsvolymen ökade främst på grund av högre börsvärden i det tredje kvartalet och uppgick till 10 803 miljarder kronor (10 053).

Risk och kapital

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, IT- och operativa samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskprofil och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs i SEB:s årsredovisning för 2019 (sidorna 52–57 samt not 40 och 41), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2019 liksom i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2020	2020	2019
Banker	89	89	99
Företag	1 368	1 331	1 268
Kommersiell fastighetsförvaltning	193	199	188
Förvaltning av bostadsfastigheter	140	139	131
Bostadsrättsföreningar	65	64	63
Offentlig förvaltning	64	77	72
Bostadskrediter	632	615	589
Hushåll övrigt	83	85	90
Summa kreditportfölj	2 634	2 599	2 498

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 35 miljarder till 2 634 miljarder kronor i det tredje kvartalet (2 599). Företagsportföljen ökade med 37 miljarder kronor som ett resultat av en fortsatt efterfrågan på likviditetsfaciliteter bland storföretagen men även en återhämtning av efterfrågan på investeringskrediter. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 16 miljarder kronor drivet av fortsatt tillväxt på den svenska bolånemarknaden. Fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) minskade med 5 miljarder kronor sammantaget.

Indikatorer på kreditkvalitet såsom betalningsförseningar var fortsatt oförändrade under kvartalet. Covid-19-pandemin hade fortsatt begränsad påverkan på de större portföljerna såsom stora företag, hushåll och små- och medelstora företag i Sverige och Baltikum, vilket till viss del kan bero på de olika statliga stödåtgärderna. Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) ökade under kvartalet med 1,6 miljarder kronor till 17,3 miljarder kronor, och motsvarar 0,96 procent av totala lån (0,86). Ökningen berodde främst på ett fåtal oljerelaterade exponeringar, mestadels inom offshore-segmentet¹. Se kommentaren om förväntade kreditförluster på sidan 6. Per den 30 september 2020 uppgick reserveringsgraden för osäkra lån till 48 procent jämfört med 44 procent vid slutet av det andra kvartalet.

Not 12 innehåller en detaljerad nedbrytning av SEB:s låneportfölj per industri och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar. Sidorna 25–26 i Fact Book innehåller en nedbrytning av SEB:s kredit- och låneportfölj per industri och geografi.

¹ Oljeplattformar, service- och bostadsplattformar samt supportfartyg.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell bygger på kundernas efterfrågan. Genomsnittligt Value-at-Risk (VaR) i handelslagret minskade med 19 procent från 259 Mkr i det andra kvartalet till 209 Mkr i det tredje kvartalet 2020 främst beroende på ökad diversifiering och delvis beroende på lägre ränterisk. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

SEB gick in i covid-19-pandemin med en stark likviditets- och finansieringsposition och tillgången till alla våra finansieringsmarknader har varit oavbruten. Alltsedan mars har SEB:s likviditets- och finansieringsposition förbättrats av ett kontinuerligt inflöde av inlåning från kunderna, vilket gjort det möjligt för SEB att gradvis minska finansieringen från kapitalmarknaderna. Under det tredje kvartalet förföll dock 8 miljarder kronor i långfristig upplåning medan 26 miljarder kronor emitterades av vilket 9 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 17 miljarder kronor efterställd kvalificerad skuld (senior preferred). Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 30 miljarder kronor i kvartalet.

De likvida tillgångarna definierade enligt likviditetstäckningskraven uppgick till 757 miljarder kronor per den 30 september 2020 (717). Vid kvartalets slut uppgick likviditetstäckningsgraden (LCR) till 139 procent (138) trots att Finansinspektionen från och med den 16 mars 2020 tillåter att banker tillfälligt kan ligga under likviditetstäckningskravet, för enskilda valutor och totalt. Normalt är kravet på LCR minst 100 procent.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansieringsbas. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, Core Gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 112 procent (114).

Kreditbetyg

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA-. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskkapital, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom en stark marknadsposition. I september bekräftade Fitch SEB:s kreditbetyg men med negativa utsikter för det långsiktiga betyget för att reflektera riskerna, främst vad gäller kreditkvalitet och lönsamhet, i en djupare eller mer utdragen ekonomisk nedgång än som förväntas för närvarande.

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalnyckeltal. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen, särskilt i den rådande ekonomiska nedgången. I mars bekräftade Moody's sin syn att utsikterna för det svenska banksystemet som helhet är stabila tack vare bankernas starka kapitalposition och intjäningsförmåga och i september bekräftades SEB:s kreditbetyg.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren inom Sverige, bankens stabila intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en konkurrenskraftig lönsamhet trots en förväntad press på intäkter och kreditkvalitet i den rådande ekonomiska omgivningen. I juli bekräftade S&P SEB:s kreditbetyg.

Kapitalposition

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

Kapitalkrav, Basel III	30 sep	30 jun	31 dec
	2020	2020	2019
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	746	745	746
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,4	17,8	17,6
Primärkapitalrelation, %	21,2	19,7	20,8
Total kapitalrelation, %	23,7	22,2	23,3
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,3	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,4 procent (17,8). Utfallet påverkades positivt av att utdelningen som ursprungligen föreslagits för 2019 lades tillbaka och negativt av en högre beräknad utdelning för 2020. SEB:s årsstämma, som hölls den 29 juni 2020, fastställde styrelsens förslag att ingen utdelning för 2019 utgår och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning. I samband med kvartalsrapporten för det andra kvartalet meddelades att styrelsen kan komma att utvärdera en utdelning senare under året beroende på hur situationen i covid-19 utvecklas och att sammankalla till en extra bolagsstämma för att lägga fram ett utdelningsförslag. Styrelsen har nu utvärderat det aktuella läget och bekräftar sitt tidigare beslut att inte föreslå någon utdelning under 2020. I linje med detta görs inget avdrag för utdelning för år 2019 från kärnprimärkapitalet.

SEB:s kärnprimärkapitalkrav vid utgången av kvartalet var oförändrat från det andra kvartalet på 13,7 procent, av vilket pelare 2-kravet var 3,6 procent, inklusive 2 procent för systemrisk. De kontracykliska buffertkraven från tillsynsmyndigheterna både i Sverige och övriga länder som sänktes som ett svar på effekterna från covid-19-pandemin var oförändrade. Finansinspektionens kontracykliska buffertkrav sänktes från 2,5 till noll procent i det första kvartalet.

Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. För närvarande är bufferten 580 baspunkter.

Riskenxponeringsbelopp

Mdr kr	
Balans 30 jun 2020	745
Underliggande förändring i kreditrisk	1
- varav volym	8
- varav kreditkvalitet	-6
- varav valutaeffekt	-1
Underliggande förändring i marknadsrisk	-4
- varav CVA-risk	0
Underliggande förändringar i operativ risk	3
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
- varav kreditrisk	0
Balans 30 sep 2020	746

Totalt riskenxponeringsbelopp (REA) ökade med 1 miljard till 746 miljarder kronor under det tredje kvartalet. Kreditvolymer ökade REA med 8 miljarder kronor. Det motverkades av att REA avseende kreditkvalitet sjönk med 6 miljarder kronor primärt på grund av att nya kreditexponeringar hade hög kvalitet, medan valutaeffekten var ringa i kvartalet. REA för marknadsrisk minskade med 4 miljarder kronor. REA för operativ risk ökade med 3 miljarder kronor, ett resultat av den extraordinära sanktionsavgiften i det andra kvartalet.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2020 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 69 miljarder kronor (70). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget uppgick till 66 miljarder kronor (67).

Affärsutveckling

Under kvartalet fortsatte SEB att hjälpa kunderna hantera sina covid-19-relaterade utmaningar. Samtidigt fortgick arbetet med att vässa såväl vårt produkt- och tjänsteerbjudande såsom våra egna processer.

Ledande inom rådgivning

Till följd av kundernas ökande efterfrågan utvecklar vi nya hållbarhetsprodukter och -tjänster. Som ett steg i denna process har SEB Investment Management beslutat att utesluta alla företag som är associerade med utvinning av fossila bränslen och fossil energiproduktion från ett urval av sina indexfonder, som representerar 51 miljarder kronor i förvaltad kapital.

Därutöver har vi lanserat SEB Greentech, en ny riskkapitalenhet som ska investera i grön teknik. Sektorn utvecklas snabbt och förväntas spela en nyckelroll i den hållbara omställningen. Genom att tidigt erbjuda dessa företag finansiering vill vi bidra till att skapa teknik, produkter och tjänster som kan gynna våra kunder, aktieägare och samhället i stort.

Under kvartalet fortsatte vi att utveckla våra digitala kundkanaler genom att förbättra våra private banking-kunders webbsidor genom att mer information i kontoöversikterna blev tillgängligt.

Operationell effektivitet

SEB:s division Baltikum fortsatte att utvecklas enligt sin digitaliseringsplan och fortsatte lanseringen av distanstjänster. Allt fler kunder i Baltikum, både våra privatkunder och små och medelstora företagskunder, kan nu både bli kund och signera avtal digitalt.

Helautomatisering, ett av de strategiska initiativen i SEB:s affärsplan, syftar till att förbättra kundupplevelsen samtidigt som den effektiviserar verksamheten och minskar riskerna. Som en del av detta initiativ lanserade vi smart capture-teknik byggd på artificiell intelligens. Den möjliggör omvandling av information från olika källor till digital data vilket underlättar helautomatisering av ytterligare processer genom att minska manuellt arbete samtidigt som vi kan svara på kundfrågor snabbare.

Utökad närvaro

Under det tredje kvartalet fortsatte vi att bygga på ambitionen att erbjuda våra små och medelstora företagskunder ett digitalt ekosystem som kopplar samman SEB och kundernas affärssystem och ger dem en översikt över relevant data, för att ge möjlighet till bättre beslut utifrån bättre information. Därför bildades ett strategiskt partnerskap med fintech-företaget Oxceed, som erbjuder ett molnbaserat verktyg för att visualisera och analysera redovisningsdata i realtid. Oxceed är den tredje partnern i ekosystemet och kompletterar redan etablerade samarbeten med Capcito och PE Accounting, som erbjuder finansiering i realtid och digitala redovisningstjänster.

Dessutom investerade SEB i Thought Machine, som erbjuder en molnbaserad plattform för banktjänster. SEB är redan både kund och partner till Thought Machine och använder dess teknik för att utforska och bygga nya finansiella produkter och tjänster inom SEBx, en bank inom banken.

Övrig information

Långsiktiga finansiella mål

SEB:s långsiktiga finansiella mål är att:

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

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

Kostnadsmål

I SEB:s affärsplan för 2019–2021 ingår ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebär en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 30 september 2020, indikerar kostnadsmålet en kostnadsnivå på cirka 23,2 miljarder kronor år 2021. Takten på investeringarna beror på utvecklingen och kommer stegvis att öka under treårsperioden. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2020 var -79 Mkr.

Valutaeffekten på affärsvolymerna var också liten. Jämfört med det andra kvartalet 2020, ledde den starkare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten minskade med 4 respektive 3 miljarder kronor, REA minskade med 1 miljard kronor medan balansomslutningen sjönk med 8 miljarder kronor. Jämfört med årsskiftet 2019/2020, minskade valutaeffekten ut- och inlåning från allmänheten med 11 respektive 8 miljarder kronor. REA minskade med 5 miljarder kronor medan balansomslutningen sjönk med 19 miljarder kronor.

Osäkerhetsfaktorer

Covid-19-pandemin och myndigheternas åtgärder för att försöka begränsa spridningen har fått en snabb och väsentlig påverkan på samhällen, ekonomier och finansmarknader globalt. De negativa finansiella och ekonomiska konsekvenserna kan komma att bli omfattande på SEB:s hemmamarknader. Samtidigt är den senaste oljeprisutvecklingen och den pågående energiomställningen en utmaning för olje- och gasbranschen. SEB bedömer löpande kreditkvaliteten i sin kreditportfölj med hjälp av flera olika scenarier för pandemin och den ekonomiska utvecklingen, inklusive utvecklingen inom oljesektorn. Bedömningen omfattar effekten av de statliga åtgärderna och de totala följd effekterna för ekonomin.

Finansmarknaderna förväntas fortsätta att vara volatila med tanke på den rådande osäkerheten. Det kan påverka verkliga värden på vissa finansiella instrument och innehav, och därmed nettoresultatet från finansiella transaktioner samt kapital.

Räntenivåerna – i Sverige i synnerhet reporäntan – är nyckelfaktorer som påverkar räntenettet och rörelseresultatet. Riksbanken förutspår i nuläget ingen förändring av reporäntan, som för närvarande är noll procent, fram till slutet av 2023.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement rättslig vägledning avseende källskatt på utdelningar i vissa aktielån- och derivataffärer som görs mellan länder, så kallade cum-cum-transaktioner. Av vägledningen framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Lokala skattemyndigheter har i pågående skatterevision fattat preliminära beslut om återkrav för mindre belopp för vissa år. SEB har begärt att dessa krav ska återkallas. Efter en genomgång är det SEB:s uppfattning att de aktielån- och derivataffärer mellan länder som banken gjort i Tyskland före den 1 januari 2016 utfördes i enlighet med då gällande regelverk. Därför har ingen avsättning gjorts. Det kan dock inte uteslutas att resultatet av möjliga framtida skattekrav kan medföra negativa finansiella effekter för SEB.

SEB omfattas av olika regulatoriska system, lagar och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har lagar och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna. SEB har fått förfrågningar från myndigheter i de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet, däribland myndigheter i USA, att tillhandahålla information som rör åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i dialog med dessa myndigheter. Det kan inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2019
		2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
Räntenetto	2	6 336	6 047	5	5 983	6	18 584	17 020	9	22 950				
Provisionsnetto	3	4 301	4 364	-1	4 693	-8	13 289	13 719	-3	18 709				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	1 754	3 541	-50	1 196	47	4 491	4 795	-6	7 617				
Övriga intäkter, netto		172	47		70	145	286	510	-44	858				
Summa rörelseintäkter		12 563	13 999	-10	11 942	5	36 651	36 045	2	50 134				
Personalkostnader		-3 654	-3 794	-4	-3 603	1	-11 068	-10 853	2	-14 660				
Övriga kostnader		-1 432	-1 362	5	-1 607	-11	-4 391	-4 877	-10	-6 623				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-461	-557	-17	-379	22	-1 446	-1 188	22	-1 662				
Summa rörelsekostnader		-5 547	-5 712	-3	-5 589	-1	-16 905	-16 918	0	-22 945				
Resultat före kreditförluster		7 016	8 287	-15	6 353	10	19 746	19 127	3	27 190				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		-2	1		1		-1	1	-147	-2				
Förväntade kreditförluster, netto	5	-1 098	-2 691	-59	-489	124	-5 282	-1 297		-2 294				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		5 916	5 598	6	5 864	1	14 463	17 831	-19	24 894				
Jämförelsestörande poster	6		-1 000	-100			-1 000							
Rörelseresultat		5 916	4 598	29	5 864	1	13 463	17 831	-24	24 894				
Skatt		-1 150	-1 096	5	-1 092	5	-2 840	-3 486	-19	-4 717				
NETTORESULTAT		4 766	3 501	36	4 772	0	10 623	14 346	-26	20 177				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		4 766	3 501	36	4 772	0	10 623	14 346	-26	20 177				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		2:21	1:62		2:21		4:91	6:64		9:33				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		2:19	1:61		2:20		4:88	6:60		9:28				

Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
NETTORESULTAT	4 766	3 501	36	4 772	0	10 623	14 346	-39	20 177				
Kassaflödessäkringar	-10	-10	3	-28	-62	-72	-356	-80	-298				
Omräkning utländsk verksamhet	-119	-816	-85	-52	129	-313	540		145				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-129	-827	-84	-80	62	-385	184		-153				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-53	-277	-81	41		-58	-50	15	-53				
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 373	558	146	-1 473	-193	98	-2 334		1 366				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	1 319	281		-1 432	-192	40	-2 384		1 313				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 190	-546		-1 511		-344	-2 200	-84	1 160				
TOTALRESULTAT	5 957	2 956	102	3 261	83	10 278	12 145	-15	21 336				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 957	2 956	102	3 261	83	10 278	12 145	-15	21 336				

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder till verkligt värde via resultatet.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	328 386	319 387	146 691
Utlåning till centralbanker	2 315	937	4 494
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	58 167	48 296	46 995
Utlåning till allmänheten	1 859 199	1 903 059	1 837 605
Räntebärande värdepapper	355 237	363 143	238 578
Eget kapitalinstrument	67 619	59 259	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	318 860	301 581	316 776
Derivat	149 212	157 007	139 427
Övriga tillgångar	62 001	65 188	47 598
SUMMA TILLGÅNGAR	3 200 997	3 217 858	2 856 648
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	169 493	180 405	88 041
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 431 536	1 433 051	1 161 485
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	320 439	303 188	317 574
Skulder till försäkringstagarna	28 705	27 413	26 547
Emitterade värdepapper	824 771	778 964	858 173
Korta positioner	33 451	36 225	27 343
Derivat	129 493	137 896	122 192
Övriga finansiella skulder	2 050	2 256	2 449
Övriga skulder	95 433	158 246	97 144
Summa skulder	3 035 372	3 057 643	2 700 947
Eget kapital	165 625	160 214	155 700
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 200 997	3 217 858	2 856 648

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 340 498 337 364 313 779

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

En balansräkning med mer detaljerad information finns tillgänglig i Fact Book.

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-sep 2020							
Ingående balans	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Nettoresultat						10 623	10 623
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-58	-72	-313	98		-344
Totalresultat		-58	-72	-313	98	10 623	10 278
Aktieprogrammen ⁴⁾						-357	-357
Förändring i innehav av egna aktier						3	3
Utgående balans	21 942	-397	-57	-483	3 996	140 624	165 625
Jan-dec 2019							
Ingående balans	21 942	-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 ³⁾						-244	-244
Justerad balans 1 januari 2019	21 942	-286	313	-315	2 533	124 360	148 545
Nettoresultat						20 177	20 177
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-53	-298	145	1 366		1 160
Totalresultat		-53	-298	145	1 366	20 177	21 336
Utdelning till aktieägare						-14 069	-14 069
Aktieprogrammen ⁴⁾						-136	-136
Förändring i innehav av egna aktier						24	24
Utgående balans	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Jan-sep 2019							
Ingående balans	21 942	-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 ³⁾						-244	-244
Justerad balans 1 januari 2019	21 942	-286	313	-315	2 533	124 360	148 545
Nettoresultat						14 346	14 346
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-50	-356	540	-2 334		-2 200
Totalresultat		-50	-356	540	-2 334	14 346	12 145
Utdelning till aktieägare						-14 069	-14 069
Aktieprogrammen ⁴⁾						-403	-403
Förändring i innehav av egna aktier						-131	-131
Utgående balans	21 942	-337	-44	225	199	124 102	146 088

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

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

3) IFRS 16 Leasingavtal är tillämpad från 1 januari 2019.

4) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-sep 2020	Jan-dec 2019	Jan-sep 2019
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	31,5	30,3	30,3
Köpta aktier för aktieprogrammen	10,9	8,7	8,7
Sålda/utdelade aktier	-8,8	-7,4	-5,7
Utgående balans	33,6	31,5	33,2
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	2 676	2 774	3 006

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan–sep			Helår
	2020	2019	%	2019
Kassaflöde från resultaträkningen	11 105	- 23 215		4 002
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	- 95 647	- 89 600	7	- 100 712
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	- 34 468	214 730		179 214
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 41 815	- 195 412	- 79	- 168 396
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	351 425	133 194	164	2 801
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	- 2 061	8 505		21 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	188 538	48 202		- 61 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 389	- 875	- 55	- 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 10 257	- 14 069	- 27	- 5 227
Periodens kassaflöde	177 892	33 258		- 67 352
Kassa och likvida medel vid årets början	159 335	219 579	- 27	219 579
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 657	14 599		7 108
Periodens kassaflöde	177 892	33 258		- 67 352
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	336 569	267 436	26	159 335

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

Övrig finansiell information – SEB-koncernen

Nyckeltal

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv3 2019	Jan–sep		Helår
				2020	2019	2019
Räntabilitet på eget kapital, %	11,7	8,7	13,2	8,8	13,1	13,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	11,6	11,2	13,2	9,7	13,2	13,8
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	12,4	9,3	13,9	9,4	13,9	14,5
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	12,3	11,9	13,9	10,2	14,0	14,6
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,6	0,4	0,6	0,5	0,7	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,6	1,8	2,5	1,9	2,5	2,7
K/I-tal	0,44	0,41	0,47	0,46	0,47	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	1:62	2:21	4:91	6:64	9:33
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 161	2 167	2 161	2 164	2 161	2 162
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:19	1:61	2:20	4:88	6:60	9:28
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 174	2 180	2 173	2 178	2 174	2 175
Substansvärde per aktie, kr	82:81	79:79	74:32	82:81	74:32	78:42
Eget kapital per aktie, kr	76:66	73:91	67:60	76:66	67:60	71:99
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	162,9	160,1	145,1	160,2	145,5	146,9
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,19	0,46	0,09	0,30	0,08	0,10
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,96	0,86	0,65	0,96	0,65	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,50	0,48	0,40	0,50	0,40	0,36
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	139	138	174	139	174	218
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	746 308	745 457	777 243	746 308	777 243	745 637
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	59 705	59 637	62 179	59 705	62 179	59 651
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,4	17,8	16,4	19,4	16,4	17,6
Primärkapitalrelation, %	21,2	19,7	18,5	21,2	18,5	20,8
Total kapitalrelation, %	23,7	22,2	20,9	23,7	20,9	23,3
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,3	4,5	4,6	4,5	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	15 417	15 329	14 887	15 300	14 909	14 939
Depåförvaring, miljarder kronor	10 803	10 053	9 267	10 803	9 267	10 428
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 054	1 909	1 943	2 054	1 943	2 041

1) Sanktionsavgift i kvartal 2 2020.

2) Utfärdad antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 31 499 321 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2019. Under 2020 har SEB återköpt 10 896 142 aktier och 8 789 815 aktier har sålts. Per den 30 september 2020 ägde SEB således 33 605 648 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 676 Mkr.

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

4) Definieras av EU:s delegerade lag.

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

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

Resultaträkning, kvartalsvis

Mkr	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2020	2020	2020	2019	2019
Räntenetto	6 336	6 047	6 201	5 930	5 983
Provisionsnetto	4 301	4 364	4 624	4 989	4 693
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 754	3 541	- 804	2 822	1 196
Övriga intäkter, netto	172	47	68	349	70
Summa rörelseintäkter	12 563	13 999	10 089	14 089	11 942
Personalkostnader	-3 654	-3 794	-3 619	-3 807	-3 603
Övriga kostnader	-1 432	-1 362	-1 598	-1 746	-1 607
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 461	- 557	- 429	- 474	- 379
Summa rörelsekostnader	-5 547	-5 712	-5 646	-6 026	-5 589
Resultat före kreditförluster	7 016	8 287	4 443	8 063	6 353
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 2	1	0	- 3	1
Förväntade kreditförluster, netto	-1 098	-2 691	-1 494	- 997	- 489
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 916	5 598	2 950	7 063	5 864
Jämförelsestörande poster		-1 000			
Rörelseresultat	5 916	4 598	2 950	7 063	5 864
Skatt	-1 150	-1 096	- 595	-1 232	-1 092
Nettoresultat	4 766	3 501	2 355	5 831	4 772
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 766	3 501	2 355	5 831	4 772
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	1:62	1:09	2:70	2:21
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:19	1:61	1:08	2:68	2:20

Rörelsesegment – SEB-koncernen

Resultaträkning per segment

Jan-sep 2020, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner		Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder				Liv			
Räntenetto	8 123	9 096	2 405	-24	-923	-94	18 584	
Provisionsnetto	4 721	3 654	1 183	1 815	1 908	9	13 289	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 105	279	195	364	554	-6	4 491	
Övriga intäkter, netto	114	23	0	3	149	-3	286	
Summa rörelseintäkter	16 064	13 052	3 783	2 158	1 688	-93	36 651	
Personalkostnader	-3 141	-2 566	-657	-642	-4 074	11	-11 068	
Övriga kostnader	-3 859	-2 952	-838	-552	3 728	82	-4 391	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-51	-52	-24	-16	-1 304	0	-1 446	
Summa rörelsekostnader	-7 050	-5 570	-1 519	-1 210	-1 650	93	-16 905	
Resultat före kreditförluster	9 014	7 482	2 264	948	38	0	19 746	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	2		-3		-1	
Förväntade kreditförluster, netto	-4 233	-742	-327	1	15	4	-5 282	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	4 782	6 740	1 938	949	50	4	14 463	
Jämförelsestörande poster					-1 000		-1 000	
Rörelseresultat	4 782	6 740	1 938	949	-950	4	13 463	

Jan-sep 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner		Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder				Liv			
Räntenetto	6 921	8 051	2 387	-11	-367	39	17 020	
Provisionsnetto	4 735	4 093	1 212	1 882	1 733	65	13 719	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 028	385	209	505	670	-1	4 795	
Övriga intäkter, netto	198	17	-4	62	246	-9	510	
Summa rörelseintäkter	14 883	12 545	3 805	2 438	2 281	93	36 045	
Personalkostnader	-3 123	-2 529	-635	-639	-3 939	11	-10 853	
Övriga kostnader	-3 823	-2 866	-813	-523	3 253	-105	-4 877	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-51	-51	-22	-16	-1 048		-1 188	
Summa rörelsekostnader	-6 997	-5 446	-1 470	-1 178	-1 734	-93	-16 918	
Resultat före kreditförluster	7 885	7 099	2 334	1 260	547	0	19 127	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	1		0		1	
Förväntade kreditförluster, netto	-933	-301	-41	-1	-13	-7	-1 297	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 953	6 797	2 294	1 259	535	-7	17 831	
Jämförelsestörande poster								
Rörelseresultat	6 953	6 797	2 294	1 259	535	-7	17 831	

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner i Norden, Tyskland och Storbritannien och dess kunder betjänas även genom det internationella nätverket på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Räntenetto	2 762	2 697	2	2 443	13	8 123	6 921	17	9 371	
Provisionsnetto	1 391	1 656	-16	1 613	-14	4 721	4 735	0	6 558	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 148	2 430	-53	753	52	3 105	3 028	3	4 462	
Övriga intäkter, netto	100	34	196	-50		114	198	-42	221	
Summa rörelseintäkter	5 402	6 817	-21	4 759	14	16 064	14 883	8	20 613	
Personalkostnader	-1 051	-1 063	-1	-1 034	2	-3 141	-3 123	1	-4 293	
Övriga kostnader	-1 253	-1 284	-2	-1 235	1	-3 859	-3 823	1	-5 186	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-17	0	-17	-1	-51	-51	-2	-69	
Summa rörelsekostnader	-2 322	-2 364	-2	-2 286	2	-7 050	-6 997	1	-9 548	
Resultat före kreditförluster	3 080	4 453	-31	2 473	25	9 014	7 886	14	11 065	
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	0	-65	0	-47	1	0	45	1	
Förväntade kreditförluster, netto	-1 116	-2 211	-50	-349		-4 233	-933		-1 812	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	1 965	2 243	-12	2 124	-7	4 782	6 953	-31	9 254	
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	1 965	2 243	-12	2 124	-7	4 782	6 953	-31	9 254	
K/I-tal	0,43	0,35		0,48		0,44	0,47		0,46	
Allokerat kapital, miljarder kronor	69,0	74,4		70,8		70,8	67,4		67,9	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	8,7	9,2		9,2		6,9	10,5		10,4	
Antal befattningar ¹⁾	2 062	2 089		2 058		2 085	2 050		2 057	

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

- Storföretagskunderna var försiktiga och avvaktande
- Kreditspreadarna normaliserades från höga nivåer och riskaptiten var i princip oförändrad
- Rörelseresultatet uppgick till 1 965 Mkr och räntabiliteten var 8,7 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Efter det turbulenta första halvåret där *storföretagskunderna* fokuserade på att hantera sin likviditet blev de under tredje kvartalet mer avvaktande, då oron för en andra covid-19 våg skapade osäkerhet. I kombination med en säsongsmässigt lägre aktivitet belastade det intäkterna från företagstransaktioner även om en viss aktivitetsökning märktes mot slutet av kvartalet. Medan efterfrågan på cash management-tjänster och handelsfinansiering var oförändrad jämfört med det andra kvartalet ökade behovet av långfristig finansiering, dock från låga nivåer.

Aktivitetsnivån och intresset för infrastrukturprojekt ökade mot slutet av kvartalet inom segmentet *finansiella sponsorer*. Kapitalmarknaden fortsatte med en god aktivitetsnivå och där emissioner av högvastande företagsobligationer ökade medan obligationer med lägre risk avtog något.

Finansiella institutioner blev mer strategiska under tredje kvartalet även om riskaptiten förblev oförändrad. Förbättringen i aktiemarknaden mot slutet av kvartalet ledde till högre aktivitetsnivåer och efterfrågan på alternativa investeringar var fortsatt hög från det föregående kvartalet. Dessutom var efterfrågan på produkter och rådgivnings-

tjänster inom hållbarhetsområdet stor. Depåförvaringsvolymererna ökade till 10 803 miljarder kronor (10 053), till följd av ökade tillgångsvärden.

Rörelseintäkterna uppgick till 5 402 Mkr. Räntenettot ökade till 2 762 Mkr främst på grund av högre inlåningsmarginaler. Provisionsnettot minskade till 1 391 Mkr till följd av säsongsmässigt lägre aktivitet och mindre nyutlåning. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 1 148 Mkr, ett resultat av att kreditspreadarna som påverkar värderingen av motpartsrisk gick ihop. Rörelsekostnaderna minskade till 2 322 Mkr. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 1 116 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 37 punkter, främst till följd av några enskilda större kunder huvudsakligen inom offshore-segmentet¹. Se sidan 6.

¹ Oljeplattformar, service- och bostadsplattformar samt supportfartyg.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019	
Räntenetto	3 181	2 913	9	2 606	22	9 096	8 051	13	10 721				
Provisionsnetto	1 221	1 118	9	1 401	-13	3 654	4 093	-11	5 546				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	93	77	20	116	-20	279	385	-28	507				
Övriga intäkter, netto	7	5	43	6	19	23	17	38	25				
Summa rörelseintäkter	4 502	4 113	9	4 128	9	13 052	12 545	4	16 798				
Personalkostnader	-848	-844	0	-836	1	-2 566	-2 529	1	-3 372				
Övriga kostnader	-980	-1 003	-2	-932	5	-2 952	-2 866	3	-3 979				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-16	10	-21	-18	-52	-51	2	-68				
Summa rörelsekostnader	-1 845	-1 863	-1	-1 789	3	-5 570	-5 446	2	-7 418				
Resultat före kreditförluster	2 657	2 251	18	2 339	14	7 482	7 099	5	9 380				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0			0		0	0	-9	-4				
Förväntade kreditförluster, netto	5	-228		-129		-742	-301	146	-393				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 662	2 023	32	2 209	20	6 740	6 797	-1	8 983				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 662	2 023	32	2 209	20	6 740	6 797	-1	8 983				
K/I-tal	0,41	0,45		0,43		0,43	0,43		0,44				
Allokerat kapital, miljarder kronor	46,0	47,8		45,4		46,6	45,0		44,9				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,7	13,0		14,9		14,8	15,4		15,3				
Antal befattningar ¹⁾	3 629	3 590		3 507		3 584	3 591		3 564				

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

- För andra året i rad utsågs SEB till Årets affärsbank av Finansbarometern
- Kundefterfrågan på amorteringsfrihet minskade
- Rörelseresultatet uppgick till 2 662 Mkr och räntabiliteten var 17,7 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Kundnöjdheten var hög. Net Promoter Score (NPS) låg kvar på höga nivåer, där Personal Banking-kunder återigen nådde rekordnivåer när det gäller rådgivning. I Svenskt Kvalitetsindex (SKI) undersökning utvecklades SEB i samma riktning som banksektorn. Bland konkurrenterna bibehöll SEB sin andraplats bland privatkunderna men flyttades ner till tredje plats i företagssegmentet. SEB utsågs dock samtidigt till Årets affärsbank för andra året i rad i Finansbarometerens kundnöjdhetsundersökning.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av helkunder. Inlåningsinflödet stabiliserades jämfört med förra kvartalets höga nivåer. Företagskundernas efterfrågan på amorteringsfrihet och likviditetsstöd kopplat till covid-19-pandemin minskade. Företagsutlåningen ökade med 1 miljard kronor, drivet av fastighetslån. Företagsutlåning uppgick totalt till 252 (251) miljarder kronor.

Inom *privatsegmentet* utvecklades bolåneaffären enligt plan. Bolåneportföljen växte med 7 miljarder kronor och uppgick till 530 miljarder kronor, med bibehållen

marknadsandel. Förfrågningar om amorteringsfrihet på bolån minskade under kvartalet. Fondvolymerna ökade med stöd av den fortsatt positiva utvecklingen på aktiemarknaden och ett positivt nettoinflöde.

Inom Private Banking växte förvaltad kapital, främst på grund av den starka börsutvecklingen.

Totalt ökade utlåningen med 7 miljarder till 841 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med 5 miljarder kronor och uppgick till 511 miljarder kronor.

Rörelseresultatet ökade med 32 procent. Räntenettet ökade med 9 procent, eller 268 Mkr, delvis förklarad av mer gynnsamma marginaler men också på grund av högre ut- och inlåningsvolymerna. Provisionsnettot ökade med 9 procent, delvis som ett resultat av kortaffären som återhämtade sig till viss del under kvartalet. Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent. På grund av återföringar var de förväntade nettokreditförlusterna positiva med 5 Mkr, med en förväntad kreditförlustnivå på noll baspunkter. Se sidan 6.

Baltikum

Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen.

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
Räntenetto	772	784	-2	823	-6	2 405	2 387	1	3 218				
Provisionsnetto	402	381	6	413	-3	1 183	1 212	-2	1 638				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	66	96	-31	70	-5	195	209	-7	321				
Övriga intäkter, netto	0	0	44	0		0	-4		-8				
Summa rörelseintäkter	1 241	1 262	-2	1 305	-5	3 783	3 805	-1	5 169				
Personalkostnader	-214	-218	-2	-223	-4	-657	-635	3	-856				
Övriga kostnader	-271	-288	-6	-280	-3	-838	-813	3	-1 123				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-8	9	-8	13	-24	-22	9	-30				
Summa rörelsekostnader	-494	-514	-4	-511	-3	-1 519	-1 470	3	-2 009				
Resultat före kreditförluster	746	748	0	794	-6	2 264	2 334	-3	3 159				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	1	0	84	1	43	2	1	146	2				
Förväntade kreditförluster, netto	10	-260	-104	11	-13	-327	-41		-58				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	757	488	55	806	-6	1 938	2 294	-16	3 104				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	757	488	55	806	-6	1 938	2 294	-16	3 104				
K/I-tal	0,40	0,41		0,39		0,40	0,39		0,39				
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,9	13,3		10,9		13,2	10,7		10,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	20,1	12,5		25,2		16,8	24,5		24,7				
Antal befattningar ¹⁾	2 249	2 299		2 362		2 303	2 346		2 350				

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

- Konsumtionen visade tecken på återhämtning efter att covid-19-restriktionerna lättats
- Fortsatt högt kundnyttjande av SEB:s digitala och distanstjänster
- Rörelseresultatet uppgick till 757 Mkr och räntabiliteten var 20,1 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Ekonomierna i Baltikum förbättrades i det tredje kvartalet som ett resultat av de finanspolitiska stödåtgärderna, att pandemiläget var något bättre samt att arbetslösheten, konsumentförtroendet och exporten återhämtat sig. Andra kvartalets nedgång blev inte så djup som ursprungligen befarats, vilket hjälpte de baltiska ekonomierna att komma tillbaka, hittills mindre påverkade än övriga Europa. Privatkonsumtionen ökade och detaljhandeln visade en särskilt stark tillväxt. Industriproduktionen återhämtade sig också när efterfrågan ökade. Företagssektorn har dock en försiktig syn på den kortsiktiga ekonomiska utvecklingen, vilket ytterligare minskar efterfrågan på investeringar och kan vara en indikation på att byggproduktionen kan komma att minska.

Aktiviteten på den privata bostadsmarknaden vände markant under tredje kvartalet, vilket ledde till en viss ökning av bolån, i lokal valuta. Vändningen i konsumentförtroendet återspeglades i att användningen av kort- och betalprodukter i det privata segmentet ökade kraftigt jämfört med föregående kvartal. Trots att vissa restriktioner kring fysiska kundmöten

lättade, fortsatte det höga nyttjandet av SEB:s digitala och distanstjänster.

Företagen var försiktiga överlag trots återhämtningen inom vissa sektorer och de totala utlåningsvolymerna till företag stabiliserades. Totalt ökade utlåningsvolymerna med 1 procent i lokal valuta till 158 miljarder kronor. Inlåningen växte med 1 procent till 171 miljarder kronor, framför allt inom privatmarknaden.

Jämfört med andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 55 procent, eller med 269 Mkr, till 757 Mkr, primärt på grund av en återföring av förväntade nettokreditförluster. Se sidan 6. Räntenettet ökade med 1 procent i lokal valuta, delvis som en följd av högre utlåningsvolym och lägre avgifter för resolutionsfonder vilket uppvägdes av högre kostnader för hantering av överskottslikviditet. Provisionsnettot ökade med 9 procent i lokal valuta främst beroende på att kunderna var mer aktiva när restriktionerna avseende covid-19 lättade. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 29 procent i lokal valuta, framförallt drivet av marknadsvärderingen av statsobligationer samt något lägre efterfrågan på valutatjänster inom företagssegmentet.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
Räntenetto	-8	-8	1	-5	77	-24	-11	116	-16				
Provisionsnetto	618	593	4	647	-5	1 815	1 882	-4	2 531				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	247	235	5	152	62	364	505	-28	711				
Övriga intäkter, netto	2	6	-74	14	-89	3	62	-96	77				
Summa rörelseintäkter	858	825	4	808	6	2 158	2 438	-11	3 304				
Personalkostnader	-205	-216	-5	-215	-5	-642	-639	0	-860				
Övriga kostnader	-185	-183	1	-172	7	-552	-523	6	-706				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	-9	-5	-9	-16	-16	0	-21				
Summa rörelsekostnader	-394	-405	-3	-393	0	-1 210	-1 178	3	-1 587				
Resultat före kreditförluster	463	420	10	415	12	948	1 260	-25	1 716				
Vinster och förluster från materiella och immateriella													
Förväntade kreditförluster, netto	1	0		0		1	-1		-1				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	464	420	10	415	12	949	1 259	-25	1 715				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	464	420	10	415	12	949	1 259	-25	1 715				
K/I-tal	0,46	0,49		0,49		0,56	0,48		0,48				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,3	5,3		5,4		5,3	5,4		5,4				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	32,8	29,7		28,5		22,1	28,8		29,4				
Antal befattningar ¹⁾	1 033	1 043		1 030		1 045	1 041		1 046				

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

- Fortsatt återhämtning på de finansiella marknaderna under tredje kvartalet
- Ökad marknadsandel i Sverige för tredje kvartalet i rad
- Rörelseresultatet uppgick till 464 Mkr och räntabiliteten var 32,8 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Återhämtningen i de svenska traditionella livförsäkringsportföljerna fortsatte under kvartalet, vilket möjliggjorde en höjning av återbäringensräntan. Avkastningen på tillgångarna förbättrades för de första nio månaderna.

För det tredje kvartalet i rad, ökade SEB:s marknadsandel på den totala livförsäkringsmarknaden i Sverige. Marknadsandelen var 11,1 procent¹⁾, en ökning med 0,5 procentenheter jämfört med ett kvartal tidigare. SEB:s marknadsposition var fortsatt bland topp tre i de tre baltiska länderna.

Under det tredje kvartalet fortsatte återhämtningen på aktiemarknaderna och kundernas tillgångsvärden inom fondförsäkring uppgick till 319 miljarder kronor, en ökning med 17 miljarder kronor jämfört med andra kvartalet. Den starkare svenska kronan hade viss negativ effekt på förvaltad kapital. Det totala förvaltade kapitalet för SEB:s hela livförsäkringsverksamhet, nådde sitt högsta värde någonsin efter att ha ökat till 390 miljarder från 369 miljarder kronor vid andra kvartalets slut. Ökningen berodde framför allt på ökade marknadsvärden, men även på ett starkt positivt nettoinflöde.

Trots covid-19 ökade den vägda försäljningsvolymen i Sverige under de första tre kvartalen med 11 procent eller 3 miljarder till 28 miljarder kronor. Samtliga produktområden ökade eller var i linje med föregående år. Portfolio bond-produkten som distribueras i Sverige ökade också jämfört med förra året. I de baltiska länderna minskade försäljningen med 3 miljarder kronor, delvis beroende på covid-19-nedstängningen av kontorsverksamheten men även beroende på höga jämförelsevolymen under 2019 i samband med en pensionsreform i Litauen.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 44 Mkr. Provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med andra kvartalet på grund av högre genomsnittliga fondförsäkringsvärden. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 12 Mkr till 247 Mkr. Stigande aktiemarknader påverkade intäkterna från de traditionella portföljerna positivt. Tack vare den positiva utvecklingen på de finansiella marknaderna under det andra och tredje kvartalet, har en stor del av de negativa realiserade marknadseffekterna från första kvartalet återvunnits. Kostnaderna minskade med 3 procent under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet.

¹⁾ Enligt senaste tillgänglig marknadsstatistik från Svensk Försäkring.

Investment Management & koncernfunktioner

Division Investment Management förvaltar SEB-fonderna och mandat för kunder via de övriga divisionerna. Koncernfunktionerna omfattar technology, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

Resultaträkning

Mkr	Kv3		%	Kv2		%	Kv3			Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020		2019	2019		2020	2019	2020	2019	2019		
Räntenetto	-353	-294		91			-923	-367					-378
Provisionsnetto	667	634	5	588	14		1 908	1 733	10				2 392
Nettoresultat av finansiella transaktioner	201	705	-71	107	88		554	670	-17				1 605
Övriga intäkter, netto	64	3		107	-40		149	246	-39				554
Summa rörelseintäkter	579	1 048	-45	893	-35		1 688	2 281	-26				4 173
Personalkostnader	-1 339	-1 457	-8	-1 299	3		-4 074	-3 939	3				-5 294
Övriga kostnader	1 243	1 335	-7	1 066	17		3 728	3 253	15				4 465
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-414	-511	-19	-328	26		-1 304	-1 048	24				-1 475
Summa rörelsekostnader	-510	-633	-19	-561	-9		-1 650	-1 734	-5				-2 304
Resultat före kreditförluster	69	416	-84	332	-79		38	547	-93				1 869
Vinster och förluster från materiella och immateriella	-3	0		0			-3	0					-1
Förväntade kreditförluster, netto	-1	7		-22	-94		15	-13					-22
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	64	422	-85	310	-79		50	535	-91				1 846
Jämförelsestörande poster		-1 000					-1 000						
Rörelseresultat	64	-578		310	-79		-950	535					1 846
Antal befattningar ¹⁾	6 445	6 308		5 930			6 282	5 881					5 922
SEB-fonder, mdr kr ²⁾	647	614		668			647	668					685

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

²⁾ Från 1 januari 2020 förtydligades definitionen av det förvaltade kapitalet avseende SEB fonder, vilket ledde till ett lägre förvaltad kapital. Jämförbara perioder har räknats om pro forma. Förvaltningen av pensionsfonder i Baltikum har flyttats till Liv-divisionen.

- Värdet på SEB-fonder ökade till 647 miljarder kronor
- Stora värderingseffekter
- Rörelseresultatet uppgick till 64 Mkr

Kommentarer till det tredje kvartalet

Investment Management & koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på 64 Mkr kommenteras bäst var för sig.

Investment Management: Värdet på förvaltad kapital fortsatte att utvecklas positivt från den senare delen av det andra kvartalet och värdet på SEB-fonderna uppgick till 647 miljarder kronor (614). Nettoförsäljningen för kvartalet var negativ och uppgick till minus 2 miljarder kronor. Ytterligare tre fonder uppfyller numera SEB:s striktaste hållbarhetskriterier och denna totala volym uppgick till 267 miljarder kronor (229), vilket representerar 41 procent av det förvaltade kapitalet.

Rörelseintäkterna uppgick till 603 Mkr (518). Basprovisionerna uppgick till 477 (488) Mkr vilket är en minskning med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Minskningen är relaterad till några engångsjusteringar medan de högre tillgångsvärdena under perioden ökade de underliggande basprovisionerna. Prestationsbaserade provisioner ökade även under detta kvartal och uppgick till 86 Mkr (59). Rörelsekostnaderna ökade och uppgick till 208 Mkr (200). Rörelseresultatet uppgick till 394 Mkr (318).

Treasury: Räntenettet minskade under tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet 2020 huvudsakligen beroende på en förändring i internprissättningen av ut- och inlåningen. Det motverkades delvis av en lägre finansieringskostnad. Nettoresultatet av finansiella transaktioner var lägre på grund av marknadsvärderings-effekter i likviditetshanteringen och obligationsportföljerna.

Support- och stabsenheter: Technology sköter drift och utveckling liksom IT-arkitektur. Business support hanterar back office-tjänster till divisionerna. I stabsenheter ingår till exempel risk- och regelefterlevnadsfunktionerna samt andra enheter. Alla relevanta kostnader debiteras för att ingå i resultatet för respektive division.

Övrigt: Nettoresultatet av finansiella transaktioner återspeglade negativa marknadsvärderingseffekter på 352 Mkr på vissa strategiska innehav jämfört med det andra kvartalet.

I det andra kvartalet utfärdade Finansinspektionen en sanktionsavgift på 1 000 Mkr. Se not 6.

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Från och med januari 2020 tillämpar koncernen Definition av väsentlig (ändringar av IAS 1 och IAS 8). Ändringarna innebär en ny definition av väsentlighet som lyder "information är väsentlig om utelämnande, felaktighet eller dölja den rimligen kan förväntas påverka beslut som de

primära användarna av allmänna finansiella rapporter gör på grundval av de finansiella rapporterna, som ger finansiell information om en specifik rapporterade enhet". IASB har utfärdat en reviderad Föreställningsram för finansiell rapportering. Syftet med föreställningsramen är att hjälpa IASB att utveckla standarder, att hjälpa företag att utveckla enhetliga redovisningsprinciper där det inte finns någon tillämplig standard och att hjälpa alla parter att förstå och tolka standarderna. En ändring av IFRS 3 Rörelseförvärv klargör att för att betraktas som en rörelseverksamhet måste en integrerad uppsättning aktiviteter och tillgångar innehålla minst input och en materiell process som tillsammans väsentligt bidrar till förmågan att skapa produktion.

Ändringarna har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2019.

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Ränteintäkter ¹⁾	8 953	9 507	- 6	10 785	- 17	28 802	31 274	- 8	41 722	
Räntekostnader	-2 617	-3 459	- 24	-4 802	- 45	-10 217	-14 254	- 28	-18 772	
Räntenetto	6 336	6 047	5	5 983	6	18 584	17 020	9	22 950	
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	7 373	7 898	- 7	8 940	- 18	23 811	26 441	- 10	35 217	

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Emissioner och rådgivning	203	301	- 33	326	- 38	755	843	- 10	1 312	
Värdepappershandel och derivat	420	491	- 14	455	- 8	1 532	1 528	0	2 047	
Notariat och fondverksamhet	2 003	1 890	6	1 977	1	5 889	5 746	2	7 782	
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	86	69	26	11		206	79	160	121	
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 465	2 486	- 1	2 843	- 13	7 711	8 426	- 8	11 293	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 275	1 167	9	1 597	- 20	3 895	4 692	- 17	6 299	
<i>Varav utlåning</i>	668	790	- 15	687	- 3	2 228	2 107	6	2 869	
Livförsäkringsprovisioner	395	393	1	435	- 9	1 169	1 316	- 11	1 741	
Provisionsintäkter	5 486	5 561	- 1	6 035	- 9	17 056	17 858	- 4	24 176	
Provisionskostnader	-1 185	-1 197	- 1	-1 342	- 12	-3 768	-4 139	- 9	-5 467	
Provisionsnetto	4 301	4 364	- 1	4 693	- 8	13 289	13 719	- 3	18 709	
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 023	2 062	- 2	2 026	0	6 164	5 896	5	8 179	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	820	710	15	1 019	- 20	2 427	3 016	- 20	4 096	
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	272	276	- 1	310	- 12	802	896	- 10	1 198	
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 185	1 316	- 10	1 338	- 11	3 895	3 911	0	5 236	

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern- funktioner	Elimin- eringar	SEB- koncernen
Kv3 2020							
Emissioner och rådgivning	189	9	4		0		203
Värdepappershandel och derivat	330	84	7	0	-2	0	420
Notariat och fondverksamhet	880	449	46	53	1 528	-952	2 003
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 098	955	519	49	159	-315	2 465
Livförsäkringsprovisioner				784		-388	395
Provisionsintäkter	2 497	1 497	576	885	1 685	-1 655	5 486
Kv2 2020							
Emissioner och rådgivning	280	15	6	0	0		301
Värdepappershandel och derivat	392	92	9	0	-3	0	491
Notariat och fondverksamhet	846	412	46	50	1 378	-842	1 890
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 225	883	479	49	152	-302	2 486
Livförsäkringsprovisioner				747		-354	393
Provisionsintäkter	2 743	1 402	541	846	1 527	-1 498	5 561
Jan-sep 2020							
Emissioner och rådgivning	712	29	15	0	0		755
Värdepappershandel och derivat	1 223	293	26	0	-10	0	1 532
Notariat och fondverksamhet	2 573	1 303	139	155	4 401	-2 681	5 889
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 548	2 981	1 505	146	430	-899	7 711
Livförsäkringsprovisioner				2 303		-1 134	1 169
Provisionsintäkter	8 055	4 605	1 685	2 604	4 820	-4 714	17 056
Jan-sep 2019							
Emissioner och rådgivning	804	22	13	0	3		843
Värdepappershandel och derivat	1 195	321	15	0	-3	0	1 528
Notariat och fondverksamhet	2 498	1 194	143	124	4 432	-2 644	5 746
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 494	3 859	1 540	167	353	-987	8 426
Livförsäkringsprovisioner				2 429		-1 113	1 316
Provisionsintäkter	7 991	5 396	1 711	2 720	4 784	-4 744	17 858

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

Intäkter från emissioner och rådgivning, värdepappershandel och derivat, betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt härrör huvudsakligen från en fastställd tidpunkt. Intäkter från notariat och fondverksamhet och livförsäkringverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	747	1 159	-36	586	27	417	1 874	-78	2 628				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	16	900	-98	-407		460	-619		-37				
Valuta och hänförliga derivat	599	1 054	-43	950	-37	3 166	2 987	6	4 119				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	245	228	7	150	63	360	503	-28	722				
Övrigt	147	200	-27	-84		87	51	72	185				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 754	3 541	-50	1 196	47	4 491	4 795	-6	7 617				

Varav realiserade värderingsjusteringar

hänförliga till motpartsrisk och egen

kreditvärdighet avseende derivat

189	581	-67	-160		-513	-268	91	-1
-----	-----	-----	------	--	------	------	----	----

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

Under tredje kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 220 Mkr (kv 2 2020: 550) och en effekt för Skuldinstrument med -30 Mkr (kv 2 2020: -440).

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	326	-396		-4		-546	-1		24				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	446	-293		32		-134	261		457				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-1 856	-1 890	-2	-505		-4 452	-1 588	180	-2 777				
Nedskrivningar eller återföringar	-1 085	-2 579	-58	-477	127	-5 132	-1 329		-2 296				
Bortskrivningar och återvinningar													
Bortskrivningar, totalt	-438	-966	-55	-186	135	-1 630	-825	97	-1 113				
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	383	805	-52	129	197	1 342	649	107	845				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-55	-161	-66	-57	-4	-288	-176	64	-269				
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	42	50	-16	45	-8	138	208	-34	271				
Bortskrivningar, netto	-13	-112	-88	-12	9	-150	32		2				
Förväntade kreditförluster, netto	-1 098	-2 691	-59	-489	124	-5 282	-1 297		-2 294				
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,19	0,46		0,09		0,30	0,08		0,10				

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 10-12.

Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår 2019
	2020		2020	%	2019	%	2020	2019	%	
Övriga kostnader			-1 000				-1 000			
Summa rörelsekostnader			-1 000				-1 000			
Jämförelsestörande poster			-1 000				-1 000			
Skatt på jämförelsestörande poster										
Jämförelsestörande poster efter skatt			-1 000				-1 000			

Tabellen visar på vilka rader de Jämförelsestörande posterna skulle ha redovisats om de inte presenterats som jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster 2020

Finansinspektionen slutförde sin översyn av SEB:s rutiner och processer gällande regelverken för arbetet mot penningtvätt i SEB:s baltiska banker. Finansinspektionen beslutade att ge SEB en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte har bedömts som allvarlig. Myndigheten har också beslutat att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor, vilket motsvarar cirka 14 procent av det maximala belopp som Finansinspektionen kan utfärda i detta ärende, samt ett föreläggande att SEB ska vidta vissa åtgärder för att förbättra sin transaktionsövervakning i Sverige.

Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	490 817	461 891	496 406
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	349 144	330 601	344 121
Övriga ställda säkerheter ²⁾	124 919	124 792	91 477
Ställda säkerheter	964 881	917 284	932 004
Ansvarsförbindelser ³⁾	142 411	142 082	139 462
Åtaganden	755 541	705 535	638 348
Eventalförpliktelser	897 952	847 618	777 810

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 347 097 Mkr (338 668; 368 955).

2) Varav värdepapperslån 2 836 Mkr (2 905; 5 389) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 94 741 Mkr (95 641; 58 523).

3) Varav finansiella garantier 9 114 Mkr (8 356; 8 705).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 sep 2020		30 jun 2020		31 dec 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 245 887	2 257 685	2 269 530	2 281 622	2 033 280	2 033 650
Räntebärande värdepapper	355 237	355 039	363 143	362 876	238 578	238 878
Egetkapitalinstrument	67 619	67 619	59 259	59 259	78 482	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	318 860	318 860	301 581	301 581	316 776	316 776
Derivat	149 212	149 212	157 007	157 007	139 427	139 427
Övrigt	28 522	28 522	33 713	33 713	16 584	16 584
Finansiella tillgångar	3 165 337	3 176 937	3 184 234	3 196 059	2 823 127	2 823 797
Inlåning	1 601 029	1 601 807	1 613 456	1 614 254	1 249 526	1 248 839
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	320 439	320 439	303 188	303 188	317 574	317 574
Emitterade värdepapper ²⁾	859 545	873 796	813 967	824 040	902 812	896 194
Korta positioner	33 451	33 451	36 225	36 225	27 343	27 343
Derivat	129 493	129 493	137 896	137 896	122 192	122 192
Övrigt	35 405	35 406	95 750	95 752	18 449	18 451
Finansiella skulder	2 979 363	2 994 393	3 000 482	3 011 355	2 637 896	2 630 593

1) Utlåning inkluderar Tillgodohavanden hos centralbanker (exklusive Kassa), Utlåning till centralbanker, Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

2) Emitterade värdepapper inkluderar Emitterade värdepapper och Efterställda skulder (del av Övriga skulder).

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 37 i årsredovisningen för 2019.

Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 sep 2020				31 dec 2019			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		203 303		203 303		190 090		190 090
Räntebärande värdepapper	166 977	174 411	295	341 684	110 101	113 884	5	223 990
Egetkapitalinstrument	50 774	3 173	13 672	67 619	59 029	6 403	13 050	78 482
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	312 567	5 931	362	318 860	308 909	7 236	631	316 776
Derivatinstrument	994	147 744	474	149 212	1 006	137 943	478	139 427
Innehav i intressebolag ¹⁾	104		497	601	85		381	466
Summa	531 416	534 563	15 300	1 081 279	479 130	455 557	14 544	949 231
Skulder								
Inlåning		26 029		26 029		15 103		15 103
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	314 236	5 850	352	320 439	309 772	7 178	625	317 574
Skulder till försäkringstagarna	27 511	1 195		28 705	25 399	1 147		26 547
Emitterade värdepapper		13 541		13 541		20 207		20 207
Korta positioner	23 799	9 652		33 451	25 634	1 669	41	27 343
Derivatinstrument	781	128 288	424	129 493	1 554	120 296	342	122 192
Övriga finansiella skulder	149	1 902		2 050	44	2 405		2 449
Summa	366 476	186 457	776	553 709	362 402	168 004	1 008	531 414

1) Innehav i riskkapitalverksamheten redovisade till verkligt värde via resultatet.

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

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

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

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

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras SEB:s egen kreditvärdighet.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysiskt möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i not 1 Redovisningsprinciper i Årsredovisningen. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

Exempel på observerbara indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehåller på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-swappräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

Not 9 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2020	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen ¹⁾	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 30 sep 2020
Förändringar i nivå 3, Mkr									
Tillgångar									
Räntebärande värdepapper	5	12		-5	-23	306			295
Egetkapitalinstrument	13 050	-661	2 703	-1 419			-7	6	13 672
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	631	-88	3	-32			-158	6	362
Derivatinstrument	478	11	63		-77			-1	474
Innehav i intressebolag	381	68	48						497
Summa	14 544	-658	2 817	-1 456	-100	306	-165	11	15 300
Skulder									
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	625	-88		-32			-158	5	352
Korta positioner	41	-53		11				1	
Derivatinstrument	342	-72		63	90			1	424
Summa	1 008	-213		42	90		-158	7	776

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	30 sep 2020				31 dec 2019			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ²⁾⁵⁾	474	-424	51	60	478	-342	136	36
Räntebärande värdepapper ¹⁾	295		295	15				
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾⁷⁾	3 319		3 319	664	3 187	-40	3 147	632
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾⁸⁾	10 696		10 696	1 263	9 960		9 960	1 110

1) Känsligheten kvantifierad som det absoluta värdet av prisintervall per förfalloperiod multiplicerat med exponering i bps, och standard avvikelsen multiplicerat med konfidensintervallet 1,28 och exponering i bps.

2) Volatiliteten för Bermudan-swaptioner är icke observerbar indata. Volatiliteten för vanliga swaptioner används och justeras ytterligare för att återspegla den ytterligare osäkerheten som är förknippad med värderingen av Bermudan-swaptioner. Känsligheten beräknas som en förskjutning av den implicita volatiliteten och aggregeras från varje valuta och löptidsficka.

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

4) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för kreditmöjligheter 10 procent och för stressade krediter och strukturerade krediter 15

5) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

6) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för hedgefonder 5 procent, riskkapitalinnehav med 20 procent och strukturerade krediter 15 procent.

7) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter/fastighetsfonder med 10 procent och infrastrukturinvesteringar/infrastrukturfonder med 20 procent.

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

Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	13 554	12 951	14 589
Utlåning ¹⁾	1 661 651	1 658 392	1 623 030
Finansiella garantier och lånelöften	773 740	720 957	636 447
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 448 945	2 392 300	2 274 066
Räntebärande värdepapper	0	-1	-1
Utlåning ¹⁾	-1 039	-1 287	-643
Finansiella garantier och lånelöften	-320	-402	-189
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 359	-1 689	-832
Räntebärande värdepapper	13 554	12 951	14 588
Utlåning ¹⁾	1 660 612	1 657 105	1 622 387
Finansiella garantier och lånelöften	773 420	720 555	636 258
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 447 586	2 390 611	2 273 234
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	64 799	65 133	72 459
Finansiella garantier och lånelöften	16 090	16 080	13 900
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	80 890	81 213	86 360
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 009	-1 496	-1 058
Finansiella garantier och lånelöften	-243	-228	-127
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 253	-1 724	-1 185
Utlåning ¹⁾²⁾	63 790	63 637	71 401
Finansiella garantier och lånelöften	15 847	15 852	13 773
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	79 637	79 489	85 174
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	16 809	14 927	11 396
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	496	825	441
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	17 305	15 753	11 836
Utlåning ¹⁾³⁾	-8 119	-6 694	-5 211
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-182	-263	-138
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-8 301	-6 957	-5 349
Utlåning ¹⁾³⁾	8 689	8 233	6 184
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	315	562	303
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	9 004	8 796	6 487

Noten fortsätter på nästa sida

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Summa			
Räntebärande värdepapper	13 554	12 951	14 589
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 743 259	1 738 452	1 706 885
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	790 327	737 862	650 788
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 547 140	2 489 266	2 372 262
Räntebärande värdepapper	0	-1	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-10 168	-9 477	-6 912
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-745	-893	-454
Reserv för förväntade kreditförluster	-10 913	-10 370	-7 367
Räntebärande värdepapper	13 554	12 951	14 588
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 733 091	1 728 976	1 699 972
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	789 582	736 969	650 335
Redovisat värde/Nettobelopp	2 536 227	2 478 895	2 364 895

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

2) Varav redovisat bruttovärde 1 232 Mkr (1 339; 1 372) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2; 2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 2 957 Mkr (2 962; 2 309) och reserv för förväntade kreditförluster 1 895 Mkr (1,507; 1 002) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid förvärv eller utgivning.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,96	0,86	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,50	0,48	0,36
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,06	0,07	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,55	2,12	1,37
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	47,97	44,16	45,19
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,43	0,42	0,31

Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

Under tredje kvartalet ökade bruttovolymer i Steg 3 med 1 552 Mkr till 17 305 Mkr främst till följd av att ett par oljerelaterade exponeringar migrerade från Steg 2. De något mindre negativa makros scenarierna minskade reserverna i Steg 1 och Steg 2, vilket till viss del motverkades av en ökning av ytterligare portföljreserveringar för covid 19-effekter. Reserver i Steg 2 minskade också på grund av en upplösning av en del av den oljerelaterade portföljreserven och den negativa migrationen i oljeportföljen vilket ledde till en ökning av reserverna i Steg 3.

Noten fortsätter på nästa sida

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

SEB använder både modeller och expertbedömning (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellernas resultat, materialitet och tillgänglig information och kan användas för att ta hänsyn till faktorer som inte fångas av modellerna. Expertbedömning har använts för de covid-19- och oljerelaterade ytterligare portföljreserver som gjorts under 2020. De ytterligare portföljreserverna bestämdes genom en scenarieanalys på övergripande nivå i kombination med en analys av de större företagen inom divisionerna Stora Företag & Finansiella Institutioner, Företag & Privatpersoner och Baltikum och en analys av utsatta sektorer för övriga kundsegment.

Signifikant ökning av kreditrisk

SEB använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma om det skett en betydande ökning av kreditrisken. Till följd av covid-19 pandemin har statliga program införts för att stötta företag och privatpersoner, såsom amorteringslätnader för bolån. Enligt Finansinspektionens rekommendationer leder sådana åtgärder inte automatiskt till en förhöjd kreditrisk och därmed migrering till Steg 2 och ökade reserveringar, vilket är i linje med EBA:s riktlinjer vilka gäller till och med 30 september 2020.

Makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Varje kvartal ser SEB över och uppdaterar de makroekonomiska scenarierna och sannolikheten för respektive scenario för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster. I september ändrades scenarierna för att reflektera att återhämtningen i utvecklade ekonomier generellt sett visat sig gå snabbare än förväntat, framförallt i termer av konsumtion och produktion, samt att arbetsmarknaderna inte försvagats så mycket som man trott, allt detta trots en ökad spridning av coronaviruset efter sommaren. Prognosen för de tre scenarierna – bas, positivt och negativt – baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp, vilket kan bero på både olika strategiska val mellan medicinska och ekonomiska aspekter men även den fortsatta spridningen av viruset och framtagandet av ett vaccin.

Basscenariot antar att världen måste gå igenom vintersäsongen utan ett vaccin med risken för en förvärrad pandemi. Storskalig vaccinering antas vara tillgänglig under andra halvåret 2021, vilket minskar behovet av restriktioner. De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot för beräkning av reserverna per den 30 september 2020 visas nedan. Separata scenarier för SEB:s hemmamarknader används.

Basscenario – antaganden	2020	2021	2022
Global BNP tillväxt	-4,3%	5,3%	4,0%
OECD BNP tillväxt	-6,6%	4,8%	2,8%
Sverige			
BNP tillväxt	-3,8%	4,2%	3,1%
Hushållskonsumtion, tillväxt	-3,5%	3,5%	2,7%
Ränta (STIBOR)	-0,10%	-0,05%	-0,05%
Bostadspriser, tillväxt	-2,0%	0,0%	3,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	-1,3% – -4,7%	3,0% – 4,3%	3,0% – 3,5%
Hushållskonsumtion, tillväxt	-2,5% – -5,3%	3,6% – 4,5%	3,2% – 3,5%
Arbetslöshet	7,9% – 9,1%	7,5% – 9,0%	6,7% – 7,9%
Inflation	-0,5% – 1,2%	1,8% – 2,2%	2,3% – 2,4%
Nominell lönetillväxt	1,5% – 5,5%	2,8% – 5,0%	4,5% – 6,0%

Det negativa scenariot antar att pandemin tar fart igen under vintern så att nya långtgående nedstängningar och tuffare restriktioner är nödvändiga. Detta leder till en direkt effekt på BNP och en starkt negativ påverkan på förtroendet både i den reala ekonomin och på de finansiella marknaderna. Det positiva scenariot antar att storskalig vaccinering påbörjas i början av 2021 eller att ekonomisk stimulanspolitik blir mer effektiv än förväntat.

Sannolikheten för de tre scenarierna beräknas till 60 procent för basscenariot, 20 procent för det positiva scenariot och 20 procent för det negativa scenariot.

Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 4 procent respektive öka med 9 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 finns beskrivna på sid 88-89 och 122-123 i årsredovisningen 2019.

Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
-----	--	---	--	-------

Utlåning och räntebärande värdepapper

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	644	1 058	5 211	6 913
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	227	-389	728	566
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	216	329	3 676	4 221
Förändringar av lånets villkor	1	20	0	22
Förändringar i modell/riskparametrar	-35	50	-1	14
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 342	-1 342
Valutakursdifferenser	-13	-59	-153	-226
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2020	1 039	1 009	8 119	10 168

Finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	189	127	138	454
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	60	-46	-177	-163
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	110	161	225	497
Förändringar i modell/riskparametrar	-33	9	0	-24
Valutakursdifferenser	-6	-7	-5	-18
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2020	320	243	182	745

Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	832	1 185	5 349	7 367
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	287	-436	551	402
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	326	490	3 901	4 718
Förändringar av lånets villkor	1	20	0	22
Förändringar i modell/riskparametrar	-68	59	-1	-10
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 342	-1 342
Valutakursdifferenser	-19	-66	-158	-244
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2020	1 359	1 253	8 301	10 913

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 finns beskrivna på sid 88-89 och 122-123 i årsredovisningen 2019.

Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	
30 sep 2020									
Banker	79 965	1 154	8	81 127	-4	-2	-3	-9	81 119
Finans och försäkring	120 120	714	19	120 854	-56	-4	-6	-66	120 788
Parti- och detaljhandel	71 535	2 887	693	75 115	-92	-63	-542	-697	74 418
Transport	30 705	1 907	77	32 689	-34	-58	-15	-106	32 583
Rederiverksamhet	47 590	2 723	1 803	52 116	-21	-42	-961	-1 024	51 092
Övrig serviceverksamhet	152 544	7 067	2 338	161 949	-211	-169	-1 043	-1 423	160 527
Byggnadsindustri	11 990	884	412	13 286	-22	-30	-205	-256	13 030
Tillverkningsindustri	86 383	3 355	2 621	92 360	-85	-97	-1 228	-1 410	90 950
Jordbruk, skogsbruk och fiske	22 112	1 099	126	23 337	-19	-16	-36	-71	23 266
Utvinning av mineraler, olja och gas	21 174	1 223	5 773	28 170	-43	-45	-2 822	-2 911	25 259
Försörjning av el, gas och vatten	46 052	801	54	46 907	-20	-59	-32	-111	46 796
Övrigt	37 515	3 280	90	40 885	-33	-31	-28	-92	40 793
Företag	647 721	25 940	14 008	687 669	-635	-614	-6 919	-8 167	679 502
Kommersiell fastighetsförvaltning	157 454	4 006	489	161 950	-73	-41	-137	-251	161 699
Förvaltning av bostadsfastigheter	121 594	1 387	36	123 017	-46	-2	0	-48	122 969
Fastighetsförvaltning	279 048	5 393	525	284 967	-119	-43	-137	-299	284 668
Bostadsrättsföreningar	54 284	7 176	3	61 463	0	0	-2	-3	61 460
Offentlig förvaltning	14 718	106	1	14 824	-1	-3	-1	-4	14 820
Bostadskrediter	547 515	21 352	1 093	569 960	-63	-120	-344	-528	569 432
Övrig utlåning	38 400	3 677	1 171	43 248	-218	-227	-713	-1 158	42 090
Hushåll	585 914	25 030	2 264	613 208	-281	-347	-1 058	-1 686	611 522
SUMMA	1 661 651	64 799	16 809	1 743 259	-1 039	-1 009	-8 119	-10 168	1 733 091
31 dec 2019									
Banker	64 952	1 665	0	66 617	-5	-2	0	-7	66 610
Finans och försäkring	111 610	960	57	112 627	-33	-10	-5	-49	112 579
Parti- och detaljhandel	78 052	3 080	1 092	82 224	-48	-38	-706	-792	81 433
Transport	35 169	581	41	35 791	-17	-4	-14	-35	35 757
Rederiverksamhet	54 975	1 871	1 771	58 616	-24	-11	-669	-704	57 912
Övrig serviceverksamhet	136 838	9 673	843	147 354	-154	-408	-421	-983	146 372
Byggnadsindustri	11 201	1 083	201	12 484	-8	-9	-83	-101	12 384
Tillverkningsindustri	97 737	3 280	2 671	103 688	-56	-44	-1 331	-1 431	102 257
Jordbruk, skogsbruk och fiske	21 654	1 501	190	23 345	-8	-7	-44	-58	23 287
Utvinning av mineraler, olja och gas	26 608	5 695	1 343	33 645	-12	-53	-558	-624	33 021
Försörjning av el, gas och vatten	43 940	407	211	44 558	-17	-34	-78	-129	44 429
Övrigt	39 564	2 762	151	42 477	-22	-46	-49	-117	42 360
Företag	657 347	30 894	8 571	696 812	-398	-666	-3 959	-5 022	691 789
Kommersiell fastighetsförvaltning	150 747	2 287	377	153 410	-14	-12	-140	-166	153 244
Förvaltning av bostadsfastigheter	114 923	1 804	48	116 775	-8	-1	-1	-10	116 765
Fastighetsförvaltning	265 670	4 091	425	270 186	-22	-13	-141	-176	270 009
Bostadsrättsföreningar	52 598	7 410	3	60 011	0	0	-2	-3	60 008
Offentlig förvaltning	15 284	276	53	15 613	-1	-4	-2	-6	15 607
Bostadskrediter	527 100	22 765	1 137	551 003	-49	-136	-360	-546	550 457
Övrig utlåning	40 079	5 358	1 207	46 644	-167	-239	-747	-1 153	45 491
Hushåll	567 179	28 124	2 344	597 646	-216	-375	-1 107	-1 698	595 948
SUMMA	1 623 030	72 459	11 396	1 706 885	-643	-1 059	-5 212	-6 913	1 699 972

Tabellerna ovan visar bara exponering och förväntade kreditförlusterreserver för utlåning och exkluderar räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften. Utlåningen exkluderar checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inkluderar kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapiteltäckningsanalys

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	144 934	132 491	131 155
Primärkapital	158 417	146 492	155 398
Kapitalbas	176 713	165 259	173 382
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	746 308	745 457	745 637
Uttryckt som kapitalkrav	59 705	59 637	59 651
Kärnprimärkapitalrelation	19,4%	17,8%	17,6%
Primärkapitalrelation	21,2%	19,7%	20,8%
Total kapitalrelation	23,7%	22,2%	23,3%
Kapiteltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,96	2,77	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,1%	10,1%	11,5%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,9%	13,3%	13,1%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 422 035	3 395 891	3 063 481
varav poster i balansräkningen	2 861 659	2 870 907	2 554 625
varav poster utanför balansräkningen	560 376	524 984	508 856
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	4,3%	5,1%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation exklusive buffertkrav samt regulatoriskt minimikrav på 4,5%.

Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	165 625	160 214	155 700
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-11 119	-18 575	-14 075
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar³⁾	154 505	141 639	141 626
Ytterligare värdejusteringar	-1 071	-1 264	-1 033
Immateriella tillgångar	-6 527	-6 556	-6 688
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8	-6	
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	57	46	-15
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-101		-816
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditsta	14	-85	19
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 776	-1 124	-1 761
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-159	-161	-176
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-9 572	-9 149	-10 471
Kärnprimärkapital	144 934	132 491	131 155
Primärkapitaltillskott	13 484	14 002	24 243
Primärkapital	158 417	146 492	155 398
Supplementärkapitalinstrument	19 497	19 366	19 326
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	449	1 050	309
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 650	-1 650	-1 650
Supplementärkapital	18 295	18 766	17 985
Totalt kapital	176 713	165 259	173 382

¹⁾ SEB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda kvartalsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att de revisionsansvariga har granskat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpligt redovisningsregelverk.

²⁾ Styrelsen har nu utvärderat det aktuella läget och bekräftar sitt tidigare beslut att inte föreslå någon utdelning under 2020. I linje med detta, har inget avdrag för utdelning för år 2019 gjorts från kapitalbasen. För 2020 har avdrag för utdelning motsvarande vinsten för de första tre kvartalen under 2020 gjorts från kapitalbasen.

³⁾ Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas.

Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	30 sep 2020		30 jun 2020		31 dec 2019	
Kreditrisk IRK	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	14 512	1 161	14 879	1 190	12 283	983
Exponeringar mot institut	46 465	3 717	48 191	3 855	54 421	4 354
Exponeringar mot företag	364 062	29 125	365 412	29 233	369 055	29 524
Exponeringar mot hushåll	64 981	5 198	64 484	5 159	67 255	5 380
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	41 329	3 306	40 357	3 229	39 616	3 169
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 478	438	5 219	418	7 094	567
varav övriga hushållsexponeringar	18 174	1 454	18 908	1 513	20 546	1 644
Positioner i värdepappersiseringar	2 259	181	2 176	174	1 195	96
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	492 280	39 382	495 142	39 611	504 210	40 337
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	381	31	344	28	1 361	109
Exponeringar mot institut	904	72	664	53	1 057	85
Exponeringar mot företag	5 694	456	5 468	437	6 505	520
Exponeringar mot hushåll	13 464	1 077	13 242	1 059	13 691	1 095
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 893	151	1 917	153	2 278	182
Fallerande exponeringar	80	6	79	6	82	7
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 017	81	998	80	933	75
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	57	5	55	4	58	5
Aktieexponeringar	4 125	330	3 638	291	3 589	287
Övriga poster	10 814	865	10 311	825	10 735	859
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	38 429	3 074	36 716	2 937	40 290	3 223
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	23 233	1 859	28 396	2 272	21 195	1 696
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	10 777	862	9 412	753	6 913	553
Total marknadsrisk	34 009	2 721	37 809	3 025	28 107	2 249
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt intermättningsmetod	50 421	4 034	46 963	3 757	47 444	3 796
Avvecklingsrisk	1	0	32	3	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	8 519	682	8 272	662	7 932	635
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 234	339	3 850	308	4 870	390
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	101 782	8 143	100 040	8 003	96 151	7 692
Totalt övrigt kapitalkrav	181 590	14 527	175 790	14 063	173 030	13 842
Total	746 308	59 705	745 457	59 637	745 637	59 651

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

²⁾ Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Finansinspektionens krav på riskviktsgolv för svenska bolån enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Not 16 Genomsnittliga riskvikter

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (risk-exponeringsbelopp delat med beloppet för exponering vid fallissemang) för de exponeringar som beräknas enligt den interna riskklassificeringsmodellen, IRK. Repor och

värdepapperslån exkluderas i analysen eftersom de har låga riskvikter och kan variera påtagligt i volym och därigenom störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,7%	2,5%	3,7%
Exponeringar mot institut	21,4%	22,1%	24,9%
Exponeringar mot företag	28,1%	28,5%	30,2%
Exponeringar mot hushåll	9,6%	9,7%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	6,8%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	50,7%	49,8%	57,3%
varav övriga hushållsexponeringar	30,3%	30,7%	31,8%
Positioner i värdepapperiseringar	16,9%	17,0%	9,6%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019	
Ränteintäkter	7 376	7 956	-7	8 992	-18	24 138	26 082	-7	34 826				
Leasingintäkter	1 312	1 346	-2	1 462	-10	4 048	4 334	-7	5 792				
Räntekostnader	-2 220	-3 126	-29	-4 387	-49	-9 254	-13 004	-29	-17 217				
Utdelningar	607	617	-2	527	15	1 225	4 420	-72	5 168				
Provisionsintäkter	3 142	3 407	-8	3 382	-7	10 139	9 959	2	13 544				
Provisionskostnader	- 690	- 764	-10	- 743	-7	-2 339	-2 333	0	-3 083				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 327	2 857	-54	800	66	3 833	3 655	5	5 838				
Övriga rörelseintäkter	157	86	83	639	-75	461	1 221	-62	1 762				
Summa intäkter	11 011	12 378	-11	10 671	3	32 252	34 335	-6	46 631				
Administrationskostnader	-3 904	-5 051	-23	-3 917	0	-12 979	-11 999	8	-16 345				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 369	-1 498	-9	-1 447	-5	-4 305	-4 286	0	-5 749				
Summa kostnader	-5 272	-6 549	-19	-5 364	-2	-17 284	-16 285	6	-22 094				
Resultat före kreditförluster	5 739	5 829	-2	5 307	8	14 969	18 050	-17	24 537				
Förväntade kreditförluster, netto	-1087	-2409	-55	-458	138	-4 898	-1 143		-2 044				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar				-426	-100	-220	-741	-70	-741				
Rörelseresultat	4 651	3 420	36	4 424	5	9 850	16 166	-39	21 752				
Bokslutsdispositioner	454	346	31	409	11	1 038	1 174	-12	2 694				
Skatt	1 187	-1 453		- 808		- 508	-2 531	-80	-4 189				
Övriga skatter	-2 114	39		- 5		-1 960	- 4		48				
NETTORESULTAT	4 178	2 353	78	4 019	4	8 421	14 805	-43	20 305				

Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019	
NETTORESULTAT	4 178	2 353	78	4 019	4	8 421	14 805	-43	20 305				
Kassaflödessäkringar	- 11	- 10	10	- 28	-61	- 72	- 356	-80	- 298				
Omräkning utländsk verksamhet	- 17	- 56	-70	- 1		- 126	36		33				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	- 28	- 66	-58	- 29	-3	- 198	- 321	-38	- 265				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 28	- 66	-58	- 29	-3	- 198	- 321	-38	- 265				
TOTALRESULTAT	4 150	2 287	81	3 990	4	8 223	14 484	-43	20 040				

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	301 970	291 292	110 104
Utlåning till centralbanker	2 223	891	2 904
Utlåning till kreditinstitut	84 298	75 213	89 546
Utlåning till allmänheten	1 646 462	1 690 872	1 601 243
Räntebärande värdepapper	328 343	336 489	211 417
Eget kapitalinstrument	49 579	41 967	61 802
Derivat	143 279	152 351	135 713
Övriga tillgångar	116 367	120 163	105 943
SUMMA TILLGÅNGAR	2 672 521	2 709 239	2 318 672
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	209 020	209 920	126 891
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 257 943	1 268 117	973 834
Emitterade värdepapper	824 626	778 821	857 968
Korta positioner	33 451	36 225	27 343
Derivat	124 829	134 546	119 511
Övriga finansiella skulder	2 050	2 256	2 449
Övriga skulder	73 230	135 571	72 267
Obeskattade reserver	19 875	19 875	19 875
Eget kapital	127 497	123 908	118 535
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 672 521	2 709 239	2 318 672
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	227 968	228 123	210 576
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	132 044	132 623	110 625
Övrig in- och upplåning	897 931	907 370	652 633
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 257 943	1 268 117	973 834

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Säkerheter ställda för egna skulder	486 088	455 600	486 823
Övriga ställda säkerheter	122 083	121 887	86 088
Ställda panter	608 172	577 487	572 911
Ansvarsförbindelser	148 075	148 429	146 166
Åtaganden	698 800	644 189	578 619
Eventalförpliktelser	846 875	792 617	724 786

Kapitaltäckning

Mkr	30 sep 2020	30 jun 2020	31 dec 2019
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	128 438	115 516	113 893
Primärkapital	141 921	129 518	138 136
Kapitalbas	160 059	148 217	155 921
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	676 205	677 597	668 708
Uttryckt som kapitalkrav	54 096	54 208	53 497
Kärnprimärkapitalrelation	19,0%	17,0%	17,0%
Primärkapitalrelation	21,0%	19,1%	20,7%
Total kapitalrelation	23,7%	21,9%	23,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,96	2,73	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	7,1%	8,6%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	1,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,5%	12,5%	12,5%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation exklusive buffertkrav samt regulatoriskt minimikrav på 4,5%

VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2020 till 30 september 2020 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2020

Johan Torgeby
VD och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 oktober 2020

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultatpresentation på telefonkonferens

Resultatet presenteras kl. 8.45 den 22 oktober 2020 på en telefonkonferens (på engelska) som nås på 08-506 921 80. Vänligen ange konferens-ID: 7361738 och ring in minst tio minuter i förväg. Telefonkonferensen kan följas direkt på sebgroupp.com/ir där den också finns tillgänglig i efterhand.

VD och koncernchef, Johan Torgeby, och ekonomi- och finansdirektör, Masih Yazdi, presenterar och kommenterar resultatet, på engelska. Direkt därefter följer en frågestund med Johan Torgeby, Masih Yazdi och Pawel Wyszynski, Chef för Investor Relations.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771-621 000
Pawel Wyszynski, chef Investor Relations
Tel: 070-462 21 11
Frank Hojem, chef Corporate Communication
Tel: 070-763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

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

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

Finansiell kalender 2021

27 januari 2021	Bokslutskommuniké 2020	Den tysta perioden börjar den 1 januari 2021
2 mars 2021	Årsredovisningen 2020 publiceras	
30 mars 2021	Årsstämma	
28 april 2021	Kvartalsrapport januari-mars 2021	Den tysta perioden börjar den 1 april 2021
15 juli 2021	Kvartalsrapport januari-Juni 2021	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2021
20 oktober 2021	Kvartalsrapport januari-september 2021	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2021

Den finansiella kalendern för 2022 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2021.

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital exklusive immateriella tillgångar.

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

²⁾ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Core gap

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

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

Förväntade kreditförluster, netto, i relation till summan av årets ingående balanser för räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, med avdrag för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

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

Andel lån i steg 3, brutto

Redovisat bruttovärde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat bruttovärde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

Andel lån i steg 3, netto

Redovisat värde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat värde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

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

Definitioner

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

Risnexponeringsbelopp

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

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Detta är SEB

Vision	Att leverera service i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.
Vår övergripande ambition	Att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
Vilka vi betjänar	2 000 storföretag, 1 100 finansiella institutioner, 272 000 små- och medelstora företag och 1,4 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
Affärsplanens fokusområden	<p><i>Ledande inom rådgivning</i> – Erbjud kunderna proaktiv, skräddarsydd och värdefull rådgivning, baserad på deras specifika behov och beteenden, genom personlig och digital kommunikation.</p> <p><i>Operationell effektivitet</i> – Förbättra kundvärdet genom att öka takten i digitalisering och automatisering och samtidigt öka användningen av data och analys.</p> <p><i>Utökad närvaro</i> – Möta våra kunder på deras villkor i deras digitala ekosystem och erbjuda en kombination av produkter och tjänster från SEB och våra partners.</p>
Värderingar	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Medarbetare	Cirka 15 000 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik	Över 160 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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