

Kvartalsrapport

Januari – mars 2020



STOCKHOLM 29 APRIL 2020

SEB

”Vi har styrkan att hjälpa våra kunder genom stormen, så som vi gjort många gånger förut.”

Johan Torgeby har ordet



Vi lever i exceptionella tider

Under det första kvartalet tog den globala ekonomin en dramatisk vändning. Covid-19-epidemin utvecklades till en pandemi som hotar människors hälsa och liv världen över. De efterföljande nedstängningarna av ekonomier runt om i världen har lett till stora neddragningar vad gäller produktion, efterfrågan och global handel. För små och medelstora företag i de mest utsatta sektorerna, såsom hotell, restaurang och turism, sjönk efterfrågan på tjänster kraftigt vilket ledde till allvarliga likviditets- och finansieringsbehov för många av dem. På liknande sätt påverkades tillgång och efterfrågan för storföretagen radikalt när gränserna stängdes och globala leverantörskedjor inte längre fungerade fullt ut. Mer än 80 procent av den globala arbetskraften beräknas ha drabbats av en total eller delvis nedstängning av sina arbetsplatser, enligt International Labour Organization, och arbetslösheten ökar.

Samtidigt som pandemin spred sig föll oljepriserna kraftigt, vilket ger upphov till såväl ekonomisk som geopolitisk oro. Att vissa oljepriser nyligen föll till negativa nivåer är ännu ett tecken på att vi befinner oss i en extraordinär situation.

För att begränsa de negativa effekterna på den globala ekonomiska tillväxten har såväl stater och centralbanker som finansiella tillsynsmyndigheter snabbt och effektivt infört krisrelaterade åtgärder både på våra hemmamarknader och i andra länder. Stimulansåtgärderna i Sverige beräknas för närvarande uppgå till cirka 16 procent av BNP. Det är stora siffror, men den ekonomiska återhämtningen beror i slutändan på hur effektiva åtgärderna är, vad som görs för att upprätthålla internationell handel samt hur länge pandemin varar.

Vissa länder har nu gradvis börjat öppna upp och lätta på sina restriktioner. För att det ska kunna ske på ett säkert och effektivt sätt kommer samarbete både inom och mellan länder att vara avgörande.

SEB har en grundläggande funktion i samhället

Till skillnad från den globala finanskrisen 2008, är covid-19-pandemin mer av en extern chock för den globala ekonomin och bankerna är en viktig del av lösningen. SEB gick

in i krisen med en styrkeposition både vad gäller kapital och likviditet. Vi använder nu den styrkan för att möta våra kunders individuella behov efter bästa förmåga. Vi tillhandahåller finansierings- och rådgivningstjänster, till exempel amorteringsfrihet för lån till både företag och privatpersoner, samtidigt som vi hjälper dem att få tillgång till statliga stödåtgärder.

Det är viktigt att vi har ett brett erbjudande av stödåtgärder eftersom det inte finns någon enskild lösning som passar alla våra kunders behov. I en undersökning som nyligen gjordes av Svenskt Näringsliv konstaterades att trots att mer än hälften av svenska företag upplevde finansierings- eller likviditetsbrist var det endast åtta procent som såg ytterligare finansiering som en möjlig lösning. SEB har gjort en egen undersökning bland enmansbolag, eller soloprenörer som de också kallas, vilka representerar mer än 70 procent av alla företag i Sverige. Endast 17 procent av dem ansåg att banklån skulle lösa deras problem. Majoriteten, nästan 80 procent, skulle i första hand använda besparingar för att hantera sina likviditets- och finansieringsbehov.

Trots det har låneefterfrågan ökat markant. Fram till dagens datum har vi i år hanterat pandemirelaterade kreditförfrågningar motsvarande ett belopp om cirka 133 miljarder kronor, vilket är mer än dubbelt så mycket som vi vanligtvis gör under ett helt år. Vi beviljade också amorteringsfrihet, för både bostads- och företagslån, för de kunder som behöver ytterligare likviditet. Därtill har vi beviljat premiefrihet för företag som erbjuder tjänstepension till sina anställda.

Vår förmåga att förmedla kapital är en viktig funktion i samhället som förstärks i tider som dessa då vi möjliggör att kapital flödar dit där behovet är som störst. I samarbete med emittenter inom såväl den offentliga som den privata sektorn inklusive Världsbanken, Nordiska investeringsbanken samt medicinteknikföretaget Getinge har vi arrangerat ett flertal covid-19-relaterade transaktioner såsom sociala obligationer, hälsoobligationer och företagscertifikat – alla med syftet att stödja människor, företag och länder som drabbats av covid-19-pandemin.

Våra medarbetare möjliggör bankens kontinuitet

Som bank har vi ett tvådelat ansvar: att vara tillgängliga för våra kunder och att skydda medarbetarnas hälsa. SEB har infört ett flertal åtgärder för att skydda bankens medarbetare.

Under denna utmanande tid har våra medarbetare gjort en enastående insats för att se till att verksamheten är igång och att kunderna kan få den hjälp de behöver. När det varit som mest ökade antalet samtal till vår kundservice med runt 30 procent, och majoriteten av kunderna söker finansiell rådgivning kopplad till covid-19-pandemin. Därtill hanterade våra medarbetare inom trading och fund operations tre till fem gånger de normala affärsvolymerna under några exceptionella dagar i mars.

En stark underliggande affär

Covid-19-pandemin fick negativa konsekvenser på det rapporterade finansiella kvartalsresultatet, men den underliggande affären är fortfarande stark.

Räntenettet ökade med 5 procent under kvartalet, huvudsakligen på grund av högre inlåningsmarginaler efter att Riksbanken höjde reporäntan i december, en lägre resolutionsavgift samt lånevolymtillväxt.

Provisionsnettot minskade säsongsmässigt under kvartalet, men ökade med 8 procent jämfört med det första kvartalet förra året, då de högre provisionerna från lån och värdepappershandel översteg de något lägre betalningsprovisionerna.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner var negativt och minskade med 128 procent under kvartalet. Det berodde främst på negativa marknadsvärderingar. Markets bidrog dock positivt eftersom volatiliteten och kundernas aktivitetsnivåer var höga under kvartalet.

Rörelsekostnaderna minskade med 6 procent jämfört med förra kvartalet, delvis på grund av säsongsmässiga effekter, men också till följd av SEB:s interna restriktioner vad gäller fysiska möten under pandemin. Rörelsekostnaderna var i linje med SEB:s kostnadsmål för 2021.

Förväntade kreditförluster, netto, ökade med 50 procent, från en redan förhöjd nivå i det fjärde kvartalet (254 procent jämfört med första kvartalet 2019) till följd av ytterligare reserveringar på portföljnivå som tar höjd för de försämrade makroekonomiska utsikterna och ett lägre oljepris. Förväntade kreditförluster för helåret är mycket osäkra eftersom de beror på hur snabbt den globala ekonomin återhämtar sig.

Vid slutet av kvartalet uppgick SEB:s kapitalbuffert till 310 baspunkter.

Vid kundernas sida genom stormen

Rörelseresultatet för kvartalet som uppgick till 3 miljarder kronor och räntabiliteteten på eget kapital på 6,0 procent måste ses i ljuset av den senaste utvecklingen. Och medan frågan inte är om utan snarare när pandemin lägger sig, är det svårt att sja om hur djup den förväntade ekonomiska recessionen kommer att bli och när företag kan återuppta sina verksamheter och människor kan återgå till sina arbeten. Som tidigare nämnts kommer samarbete att vara avgörande för hur vi tar oss igenom detta på ett säkert och effektivt sätt. Som en del av detta engagerar vi oss på ett konstruktivt sätt i dialoger med den svenska regeringen, Riksbanken och andra relevanta myndigheter i syfte att begränsa den negativa effekten av covid-19 på den ekonomiska tillväxten.

Prognoser och förutsägelser är aldrig enkla, men det har sällan varit så svårt som nu. Vi behöver därför fortsatt vara ödmjuka och förvänta oss det oväntade. Ingen vet hur långtgående effekterna av covid-19-pandemin blir så vi måste vara förberedda på många olika scenarier.

Även om de övergripande ekonomiska effekterna av en pandemi är negativa, har vi identifierat nya affärsmöjligheter som uppstått i de förändrade behov och beteenden som covid-19 för med sig. Vi kommer därför att använda de kommande månaderna för att utvärdera lärdomarna och planera för hur vi ska tillvarata dessa möjligheter som en del av vår affärsplan framåt.

Att stödja våra kunder har alltid varit och fortsätter att vara vår högsta prioritet. Vi står starka för att hjälpa dem genom stormen, så som vi har gjort många gånger tidigare. Genom att vårda våra långsiktiga kundrelationer också i dessa utmanande tider är vårt mål att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare och för samhället i stort.

Det är förstäeligt att känna oro i dessa turbulenta och utmanande tider, men vi får inte bli paralyserade. Vi måste vara modiga men samtidigt försiktiga så att vi begränsar smittspridningen och skyddar såväl människors hälsa som ekonomin. Våra tankar går till alla som påverkas av krisen.

VD och koncernchef

Första kvartalet 2020

Kvartalet i korthet

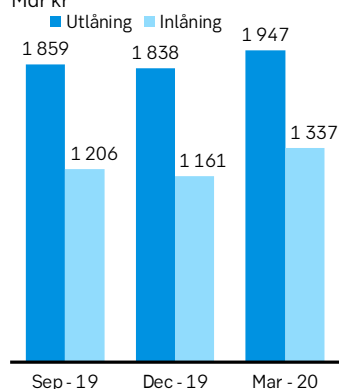
- Den underliggande affären var fortsatt solid, och resultatet påverkades främst av negativa marknadsvärderingseffekter i spåren av covid-19
- Kreditkvaliteten var fortsatt stark, men de osäkra makroekonomiska utsikterna och sjunkande oljepriser ledde till ytterligare reserveringar
- En stark kapitalisering och en god likviditet för att fortsätta att stödja kunderna

Sammandrag

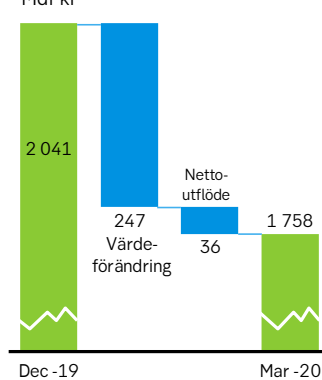
Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
Summa rörelseintäkter	10 089	14 089	-28	10 089	11 907	-15	10 089	11 907	-15	50 134
Summa rörelsekostnader	-5 646	-6 026	-6	-5 646	-5 622	0	-5 646	-5 622	0	-22 945
Förväntade kreditförluster, netto	-1 494	-997	50	-1 494	-422		-1 494	-422		-2 294
Rörelseresultat	2 950	7 063	-58	2 950	5 864	-50	2 950	5 864	-50	24 894
NETTORESULTAT	2 355	5 831	-60	2 355	4 681	-50	2 355	4 681	-50	20 177
Räntabilitet på eget kapital, %	6,0	15,5		6,0	12,7		6,0	12,7		13,7
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:09	2:70		1:09	2:16		1:09	2:16		9:33

Volym och nyckeltal

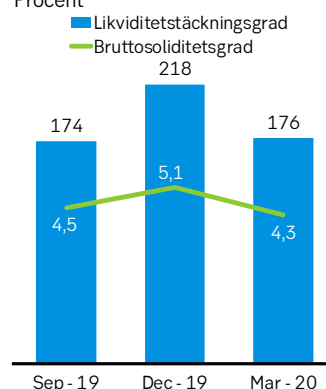
Ut- och inlåning till/från allmänheten



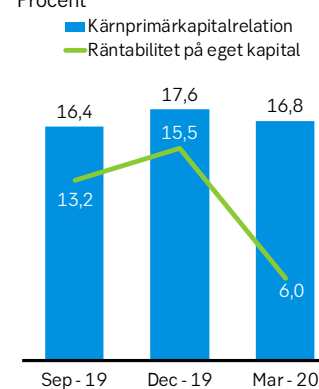
Förvaltad kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



Innehållsförteckning

SEB-koncernen	
Det första kvartalet	6
Affärsvolymerna	7
Risk och kapital	8
Affärsutveckling	9
Övrig information	10
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	12
Resultaträkning i sammandrag	12
Totalresultat	12
Balansräkning i sammandrag	13
Förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys i sammandrag	15
Övrig finansiell information – SEB-koncernen	16
Nyckeltal	16
Resultaträkning, kvartalsvis	17
Rörelsesegment – SEB-koncernen	18
Resultaträkning per segment	18
Stora Företag & Finansiella Institutioner	19
Företag & Privatkunder	20
Baltikum	21
Liv	22
Investment Management & koncernfunktioner	23
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	24
Not 1 Redovisningsprinciper	24
Not 2 Räntenetto	25
Not 3 Provisionsnetto	25
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	27
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto	27
Not 6 Ställda panter och eventalförpliktelser	28
Not 7 Finansiella tillgångar och skulder	28
Not 8 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	29
Not 9 Exponering och förväntade kreditförluster per steg	31
Not 10 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	33
Not 11 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch	34
SEB konsoliderad situation	35
Not 12 Kapitaltäckningsanalys	35
Not 13 Kapitalbas	36
Not 14 Riskexponeringsbelopp	37
Not 15 Genomsnittliga riskvikter	38
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	39
Resultaträkning	39
Totalresultat	39
Balansräkning i sammandrag	40
Ställda panter och eventalförpliktelser	40
Kapitaltäckning	41
VD:s försäkran	42
Revisors granskningsrapport	42
Kontakter och kalender	43
Definitioner	44

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Urvalet av jämförelsetal har förändrats för att visa den senaste affärsutvecklingen bättre. Om inget annat anges:

-jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal,

-jämförs affärsvolymerna med motsvarande volymer i föregående kvartal både för koncernen och för affärssegmenten.

Det första kvartalet

Efter en positiv inledning på året började tecken från covid-19-pandemin märkas mot mitten av kvartalet. De finansiella effekterna var väsentliga och påverkade resultatet på ett flertal sätt. *Rörelseresultatet* minskade med 58 procent till 2 950 Mkr från 7 063 Mkr under det starka fjärde kvartalet 2019. Jämfört med det första kvartalet 2019, minskade *rörelseresultatet* med 50 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 2 355 Mkr (5 831).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 000 Mkr, 28 procent, jämfört med det fjärde kvartalet 2019 och uppgick till 10 089 Mkr (14 089). *Rörelseintäkterna* minskade med 15 procent jämfört med det första kvartalet 2019.

Räntenettet uppgick till 6 201 Mkr, vilket var en ökning med 5 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2019 (5 930) och en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019. Riksbanken tillkännagav en höjning av reporäntan från -0,25 till noll procent i december 2019.

Mkr	Kv1	Kv4	Kv1
	2020	2019	2019
Kunddrivet räntenetto	6 860	6 454	6 366
Räntenetto från övriga aktiviteter	-659	-524	-1 021
Summa	6 201	5 930	5 345

Det kunddrivna räntenettet ökade med 406 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2019 med en positiv lånevolyeffekt. Mot slutet av kvartalet efterfrågade kunderna traditionella lån för att förbereda sig för de ekonomiska effekterna av covid-19. I det mer positiva ränteläget förbättrades marginalerna på inlåning markant.

Den negativa effekten på räntenettet från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter), var 135 Mkr högre än det fjärde kvartalet 2019. En förklaring var att Treasurys kompensation för inlåning från divisionerna var högre än under det fjärde kvartalet, vilket ökade Treasurys räntekostnader. En negativ effekt uppstod också när ett av bankens primärkapitaltillskott som ska återköpas i maj, förfinansierades i det fjärde kvartalet 2019. Resolutionsavgiften var 177 Mkr lägre än i det fjärde kvartalet. Resolutionsavgiften sänktes 2020 till 0,05 procent av relevanta balansräkningsvolymerna från 0,09 procent i 2019. Denna avgiftsnivå kvarstår tills dess att resolutionsreservens mål, 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, är uppfyllt. Totalt uppgick resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 345 Mkr (522).

Provisionsnettot minskade med 7 procent från det säsongs-mässigt starka fjärde kvartalet 2019 och uppgick till 4 624 Mkr (4 989). Jämfört med det första kvartalet 2019 ökade *provisionsnettot* med 8 procent. Företagskunderna blev försiktigare allteftersom covid-19 utvecklades och aktiviteten på kapitalmarknaderna var markant lägre. Bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning minskade med 219 Mkr till 251 Mkr under det första kvartalet. Traditionell utlåning ökade mot slutet av kvartalet och bruttolåneprovisionerna var stabila gentemot det fjärde kvartalet men ökade med 13 procent jämfört med förra året. Efter en stark inledning på året försämrades finansmarknaderna betydligt mot slutet av kvartalet och bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 49 Mkr till 1 945 Mkr. Jämfört med förra året förbättrades dessa provisioner med 163 Mkr. De resultatbaserade provisionerna på 51 Mkr ökade med 9 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet, och jämfört med motsvarande kvartal 2019 var de 39 Mkr högre. *Provisionsnettot* från betalningar och kort minskade med 17 procent, till 896 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet, vilket förklaras av säsongsvariationer mellan kvartal och covid-19-pandemin som lett till minskad omsättning på kortköp, framför allt i företagssegmentet. *Nettoprovisionerna* från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade med 16 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2019 till 254 Mkr.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 3 626 Mkr till -804 Mkr. Jämfört med första kvartalet 2019 minskade *nettoresultatet* av finansiella transaktioner med 2 922 Mkr. I båda jämförelseperioderna var marknaderna ovanligt gynnsamma. Efter att covid-19 brutit ut utvecklades både räntor och aktievärden på ett sätt som fick en betydande ogynnsam inverkan på SEB. När kreditspreaderna ökade minskade kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ till -1 282 Mkr att jämföra med 267 Mkr under det fjärde kvartalet. Marknadsvärdet på vissa strategiska innehav ändrades med -703 Mkr under kvartalet. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade från 219 Mkr under det fjärde kvartalet till -113 Mkr, främst beroende på de traditionella portföljerna både i Sverige och Baltikum. Det huvudsakliga skälet till resten av minskningen jämfört med det fjärde kvartalet 2019, -1 042 Mkr, var att värderingarna inom Treasury operations (se sid. 23) och Markets var ovanligt gynnsamma i det fjärde kvartalet. Den underliggande verksamheten inom Markets bidrog dock positivt eftersom marknadsvolatiliteten och kundernas aktivitetsnivå under kvartalet var hög.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 68 Mkr (349). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter. I det fjärde kvartalet 2019 ingick en realiserad kapitalvinst för försäljningen av aktier i LR Realkredit till ett belopp på 259 Mkr.

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

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var säsongsmässigt lägre och minskade med 6 procent till 5 646 Mkr (6 026). Jämfört med det första kvartalet 2019 var rörelsekostnaderna oförändrade.

Personalkostnaderna minskade med 5 procent jämfört med det fjärde kvartalet. Med ett lägre värde på SEB-aktien minskade kostnaden för de långfristiga rörliga ersättningsprogrammen. Nedstängningen av samhället påverkade delvis övriga kostnader som, med bland annat färre konsulter och lägre resekostnader, minskade med 8 procent. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 41 Mkr (39).

Kostnads målet i affärsplanen för 2019-2021 beskrivs på sid. 10. Rörelsekostnaderna för de strategiska initiativen ökade i enlighet med plan och treårsmålet för kostnader kvarstår oförändrat.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, ökade med 50 procent till 1 494 Mkr. Kreditkvaliteten var fortsatt god under kvartalet och effekterna av de långtgående restriktionerna var ännu inte synliga i nyckeltal för kreditkvalitet såsom fallissemang eller betalningsförseningar.

Effekten av covid-19 pandemin på ekonomin och på enskilda kunder är högst osäker då det fortfarande är tidigt i förloppet. Konsekvenserna av de statliga stödpaketerna är lika svåra att uppskatta. Den snabbt föränderliga omvärlden, de osäkra makroekonomiska utsikterna i kombination med den snabba nedgången i oljepriser har lett till en justering av de modellerade förväntade kreditförlusterna genom att ta höjd för den framtida förväntade försämringen av kreditkvaliteten i ett antal sektorer. Denna extrareservering uppgick till 1,1 miljarder kronor, varav 500 Mkr för oljerelaterade exponeringar. Se vidare kommentarer om osäkerhetsfaktorer på sid. 10.

Skatt

I linje med nedgången i rörelseresultatet, uppgick skattkostnaden till 595 Mkr (1 232) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20 procent (17).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första kvartalet 2020 minskade till 6,0 procent (15,5).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -989 Mkr (3 360). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Pensionsskulden minskade något när diskonteringsräntan justerades från 1,1 till 1,35 procent. Samtidigt sjönk värdet på pensionstillgångarna i de ogynnsamma finansmarknaderna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -1 832 Mkr (3 699).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 571 Mkr (-337).

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 mars 2020 uppgick till 3 286 miljarder kronor, efter en tillväxt på 429 miljarder kronor under kvartalet (2 857).

Utlåning

Miljarder kronor	31 mar	31 dec
	2020	2019
Offentlig förvaltning	18	14
Finansiella företag	89	83
Icke-finansiella företag	914	880
Hushåll	637	632
Marginalsäkerheter	86	46
Omvända repor	202	184
Utlåning till allmänheten	1 947	1 838

Utlåningen till allmänheten ökade med 109 miljarder kronor under kvartalet och uppgick till 1 947 miljarder kronor (1 838). Utlåning till icke-finansiella företag ökade med 34 miljarder kronor medan hushållsutlåningen ökade med 5 miljarder kronor. De omvända reporna (avtal att köpa och sedan sälja tillbaka värdepapper) ökade främst på grund av säsongsmässiga faktorer, men dessa volymer är generellt sett kortfristiga.

SEB mäter och bevakar kreditriskexponeringen i kreditportföljen som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat. Se sidan 8 för mer information om kreditportföljen.

In- och upplåning

Miljarder kronor	31 mar	31 dec
	2020	2019
Offentlig förvaltning	17	22
Finansiella företag	292	215
Icke-finansiella företag	567	508
Hushåll	362	346
Marginalsäkerheter	70	57
Repor	24	5
Skuldinstrument	6	8
In- och upplåning från allmänheten	1 337	1 161

In- och upplåning från allmänheten ökade med 176 miljarder kronor till 1 337 miljarder kronor (1 161). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 75 miljarder kronor under det första kvartalet 2020.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 758 miljarder kronor (2 041). Under det första kvartalet minskade marknadsvärdet med 247 miljarder kronor på grund av sjunkande börser. Vissa kunder valde att realisera sina investeringar och nettoutflödet av kapital uppgick till 36 miljarder kronor under kvartalet.

Depåförvaringsvolymen minskade också på grund av de sjunkande börsvärdena i det första kvartalet och uppgick till 8 992 miljarder kronor (10 428).

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

	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2020	2019
Banker	111	99
Företag	1 324	1 268
Kommersiell fastighetsförvaltning	196	188
Förvaltning av bostadsfastigheter	135	131
Bostadsrättsföreningar	64	63
Offentlig förvaltning	64	72
Bostadskrediter	606	589
Hushåll övrigt	87	90
Summa kreditportfölj	2 587	2 498

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 89 miljarder till 2 587 miljarder kronor i det första kvartalet (2 498). Företagsportföljen ökade med 56 miljarder kronor, 4 procent, utifrån en bred tillväxt i flera segment. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 14 miljarder kronor medan fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 12 miljarder kronor sammantaget.

Redovisat bruttovärde för utlåning i steg 2 minskade med 3 087 Mkr till 69 372 Mkr, medan motsvarande bruttovärde i steg 3 (osäkra lån) ökade under kvartalet med 1 494 Mkr till 12 890 Mkr. Ökningen berodde på kreditriskförändringar och valutaeffekter. Se kommentaren om förväntade kreditförluster på sidan 7. Andelen osäkra lån brutto (steg 3), utgjorde 0,71 procent av totala lån (0,67).

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell bygger främst på kundernas efterfrågan. Volatiliteten i finansmarknaderna ökade dramatiskt i mars, vilket ledde till att 10-dagars Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade. Genomsnittligt VaR uppgick till 158 Mkr jämfört med 98 Mkr för det fjärde kvartalet 2019. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 26 miljarder kronor sedan årsskiftet. Under kvartalet förföll 19 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 11 miljarder var säkerställda obligationer och 8 miljarder kronor i seniora, icke-säkerställda, obligationer). Samtidigt emitterades 64 miljarder kronor (som bestod av 53 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 11 miljarder kronor efterställd kvalificerad skuld (senior non-preferred)).

För att säkerställa att marknaderna är likvida och för att bankerna vid behov ska tillhandahålla krediter till företag med likviditetsproblem till följd av effekterna av covid-19, inrättade vissa centralbanker utlåningsprogram för företag där bankerna uppmanades att delta. SEB såg inget behov av

ytterligare finansiering under kvartalet men deltog i Riksbankens två-åriga program och i de norska och danska centralbankernas kortfristiga program i stödjande syfte.

De likvida tillgångarna definierade enligt lagen om likviditetstäckningskrav uppgick till 660 miljarder kronor per den 31 mars 2020 (470). Från och med den 16 mars 2020 tillåter Finansinspektionen att banker temporärt kan ligga under likviditetstäckningskravet, för individuella valutor och totalt. Normalt är kravet på likviditetstäckningsgraden (LCR) minst 100 procent. I slutet av kvartalet uppgick den till 176 procent (218).

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 111 procent (109).

Rating

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet, starka kapitalnyckeltal och goda lönsamhet. Inriktningen på företagsaffären kan dock komma att öka volatiliteten i intjänningen.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på stabiliteten och den låga risken inom verksamhetsområdet Sverige, bankens stabila intjäningsbas och ställning bland ledande nordiska företag, goda marknadsandelar inom företagslån och bolån, en konkurrenskraftig lönsamhet och stark kapitalisering.

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 gynnsamma verksamhetsvillkor.

I mars placerade Fitch SEB:s kreditbetyg på bevakning för möjlig nedgradering till följd av de risker som covid-19-utbrottet innebär, även om de slutgiltiga implikationerna är fortsatt osäkra. I mars bekräftade Moody's sin syn att utsikterna för det svenska banksystemet som helhet är stabila tack vare bankernas starka kapitalposition och intjäningsförmåga. Per den 28 april 2020 hade varken Moody's eller S&P vidtagit några åtgärder avseende SEB:s kreditbetyg till följd av covid-19.

Kapitalposition

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

	31 mar	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2020	2019
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	782	746
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,8	17,6
Primärkapitalrelation, %	18,7	20,8
Total kapitalrelation, %	21,2	23,3
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 16,8 procent (17,6). SEB:s kärnprimärkapitalkrav vid utgången av kvartalet var 13,7 procent (15,1), av vilket pelare 2-kravet var 3,5 procent, inklusive 2 procent för systemrisk. Det största skälet till att kravet minskat var att Finansinspektionens kontracykliska buffertkrav sänktes från 2,5 till noll procent för att underlätta hanteringen av covid-19-effekter. Myndigheter i andra länder har också minskat eller tagit bort detta krav.

Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. För närvarande är bufferten 310 baspunkter.

Risikexponeringsbelopp

Mdr kr	
Balans 31 dec 2019	746
Underliggande förändring i kreditrisk	24
- varav volym	11
- varav kreditkvalitet	-2
- varav valutaeffekt	15
Underliggande förändring i marknadsrisk	9
- varav CVA-risk	2
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	3
- varav kreditrisk	3
Balans 31 mar 2020	782

Totalt risikexponeringsbelopp (REA) ökade med 36 miljarder till 782 miljarder, av vilket 27 miljarder kronor beror på kreditrisk. De största bidragen till ökningen av kreditrelaterat REA är tillväxt i kreditvolym och valutakursförändringar. Modell- och metoduppdateringar ökade också REA för kreditrisk med 2,5 miljarder kronor av vilket 2 miljarder var relaterade till värdepapperiseringar och resterande till uppdaterade kreditriskmodeller i Litauen. REA för marknadsrisk ökade med 9 miljarder kronor, främst på grund av att VaR ökade mot slutet av kvartalet.

I enlighet med Finansinspektionens krav klassades riskviktsgolvet för svenska bolån om från ett pelare 2 till ett pelare 1-krav per den 31 december 2018. Detta REA uppgick till 98 miljarder kronor vid slutet av kvartalet (96).

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2020 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 74 miljarder kronor (68). 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 70 miljarder kronor (65).

Affärsutveckling

Under det första kvartalet låg fokus allt mer på att stödja kunderna i ärenden som uppstått i spåren av covid-19-pandemin. Samtidigt fortsatte den löpande verksamheten med målet att vässa såväl produkt- och tjänsteerbjudandet som våra processer. Några exempel återfinns nedan.

Ledande inom rådgivning

Vår digitaliserings- och automatiseringsresa fortsatte. Digital onboarding som finns för enskilda näringsidkare erbjuds nu också till aktiebolag i etableringsfasen. Cirka 1 000 ansökningar gjordes under mars. Likaså utvecklades den automatiska kreditbeslutsfunktionen för bolån till att omfatta också bostadsrätter. Cirka 38 procent av bolåne-ansökningarna kan nu behandlas digitalt.

Vi förstärkte vår hållbarhetsfunktion genom att samla vår interna expertis och arbeta mer utifrån en övergripande syn på hållbarhetsfrågor, från såväl ett strategiskt som ett affärsperspektiv. Vår Chief Sustainability Officer blir adjungerad medlem i den verkställande ledningen.

Vi lanserade ytterligare ett hållbart alternativ i vårt befintliga tjänstepensionserbjudande där vi mäter vilken hållbarhetspåverkan ett företags pensionsplan har och erbjuder en rad hållbara pensionsfonder till lägre kostnad. Ytterligare en företagsorienterad aktivitet är att SEB, i samarbete med revisions- och konsultföretaget Grant Thornton, genomför ett pilotprogram för medelstora företag som vill ha stöd att utveckla egna hållbara affärsmodeller.

I samarbete med emittenter inom såväl den offentliga som den privata sektorn, inklusive Världsbanken, Nordiska investeringsbanken samt medicinteknikföretaget Getinge, har SEB arrangerat – och givit våra investerande kunder placeringsmöjligheter inom – sociala och hälsoobligationer såväl som kortfristiga certifikat, allt i syfte att stödja de som drabbats av covid-19.

Ett kvitto på vår ambition är att ge service i världsklass till våra kunder, är att SEB rankades som nummer ett av medelstora företag i Sverige i en kundnöjdhetsundersökning utförd av Prospera.

Operationell effektivitet

SEB har bytt ut det centrala banksystemet i Baltikum, vilket gör att alla tre länder nu arbetar på samma tekniska plattform vilket i sin tur underlättar för effektiva och mer kundorienterade produkter och tjänster.

Med hjälp av blockchain-teknik kan vi nu erbjuda företagskunder en förutsägbar och tillförlitlig realtidslösning för omedelbara bolagsinterna betalningar i Europa och USA.

Utökad närvaro

Blockchain-tekniken utgör grunden för den öppna branschplattformen Contour, som nyligen lanserades i Singapore med syftet att underlätta de relativt betungande processerna för att hantera rembursar inom handelsfinansiering. Contour är baserat på R3:s Corda blockchain och grundades av SEB och sex andra globala banker tillsammans med tre tjänsteleverantörer.

Vidare gick vi – som första bank – in i samarbetsinitiativet Nordic Smart Government, lanserat av de nordiska näringslivsministrarna. Initiativet syftar till att förenkla vardagen för små och medelstora företag genom att skapa digitala anslutningar till statliga enheter via API-strukturer.

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 31 mars 2020, indikerar kostnadsmålet en kostnadsnivå på cirka 23,3 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 intäktsstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Valutaeffekter

Valutaeffekten i resultatet för det första kvartalet 2020 var obetydlig då de genomsnittliga kurserna för SEB:s huvudsakliga valutor i princip var oförändrade.

Valutaeffekten av den svagare svenska kronan på utlåning till och inlåning från allmänheten var 33 respektive 25 miljarder kronor jämfört med årsskiftet 2019/2020. Det totala riskexponeringsbeloppet ökade 16 miljarder kronor medan balansomslutningen var 56 miljarder kronor högre.

Osäkerhetsfaktorer

Pandemiutbrottet från covid-19 och de nationella åtgärderna som försöker att begränsa spridningen har fått en snabb och väsentlig påverkan på samhällen, ekonomier och finansmarknader globalt. De negativa finansiella och ekonomiska konsekvenserna kommer att bli omfattande på SEB:s hemmamarknader. SEB:s direkta exponering mot branscher som påverkades omedelbart när utbrottet nådde hemmamarknaderna, såsom hotell och restaurang, flygbolag och turism, är begränsad. Dock förväntas också andra branscher påverkas. Samtidigt är den senaste oljeprisutvecklingen en utmaning för olje- och gasbranschen.

De ekonomiska konsekvenserna av pandemin blir allt mer uppenbara med ökande varsel, lägre konsumtion, lägre inflationsförväntningar och trögare bostadsmarknader. Som ett resultat förväntas kraftiga negativa effekter på BNP 2020. Även om effekter på medellång till längre sikt fortfarande är osäkra, förväntas en återhämtning 2021. SEB kommer löpande att bedöma kreditkvaliteten i sin kreditportfölj med hjälp av flera olika scenarier för pandemin och den ekonomiska utvecklingen. Bedömningen omfattar effekten av de statliga åtgärderna och de totala följdeffekterna för ekonomin. En ytterligare reservering på portföljnivå gjordes under det första kvartalet mot bakgrund av de mycket osäkra makroekonomiska utsikterna och trycket på oljepriserna. SEB fortsätter att bevaka den makroekonomiska utvecklingen och hur kreditkvaliteten påverkas under de kommande kvartalen.

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 rörelse-resultatet för alla banker. Riksbanken förutspår för närvarande ingen förändring av reporäntan, som för närvarande är noll procent, fram till slutet av 2022.

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 skatte-revision 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 och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har regler 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. Tillsynsmyndigheter 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 alltid efterleva tillämpliga regelverk. Det kan dock inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsgranskningar kan leda till kritik eller sanktioner.

Penningtvätsrelaterade granskningar pågår i ett flertal jurisdiktioner, inklusive Norden och Baltikum. Som en del av sin pågående tillsyn, har Finansinspektionen kommunicerat att de inlett en sanktionsprövningsprocess avseende SEB:s styrning och kontroll av åtgärder mot penningtvätt i bankens dotterbolag i de baltiska länderna. Utfallet av sanktionsprövningen som ska meddelas av Finansinspektionen har skjutits upp till juni 2020. Resultatet av processen är osäker och kan resultera i sanktioner.

Årsstämma

Årsstämman planerades ursprungligen till den 23 mars 2020. Med tanke på covid-19-restriktionerna för evenemang och resor som infördes av myndigheterna i Sverige, sköt styrelsen den 19 mars 2020 upp stämman.

Återigen till följd av covid-19 behövde styrelsens ursprungliga utdelningsförslag för 2019 omprövas.

Ursprungsförslaget motiverades av bankens starka kapitalposition liksom ett starkt finansiellt resultat, men behövde omprövas med tanke på den globala utvecklingen och om SEB:s kunder kommer att behöva ytterligare finansiering och stöd. För att säkerställa tillräckligt utrymme för SEB att agera i kundernas och aktieägarnas intresse analyserar styrelsen situationen för att därefter utvärdera utdelningsförslaget för 2019.

Styrelsen har beslutat att årsstämman ska hållas den 29 juni 2020. SEB ska offentliggöra kallelsen till årsstämman senast fyra veckor före det nya datumet i enlighet med sedvanliga rutiner.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
		2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
Räntenetto	2	6 201	5 930	5				6 201	5 345	16	22 950
Provisionsnetto	3	4 624	4 989	-7				4 624	4 292	8	18 709
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	- 804	2 822					- 804	2 118		7 617
Övriga intäkter, netto		68	349	-81				68	153	-56	858
Summa rörelseintäkter		10 089	14 089	-28				10 089	11 907	-15	50 134
Personalkostnader		-3 619	-3 807	-5				-3 619	-3 633	0	-14 660
Övriga kostnader		-1 598	-1 746	-8				-1 598	-1 590	0	-6 623
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		- 429	- 474	-10				- 429	- 399	7	-1 662
Summa rörelsekostnader		-5 646	-6 026	-6				-5 646	-5 622	0	-22 945
Resultat före kreditförluster		4 443	8 063	-45				4 443	6 285	-29	27 190
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		0	- 3	-113				0	0		- 2
Förväntade kreditförluster, netto	5	-1 494	- 997	50				-1 494	- 422		-2 294
Rörelseresultat		2 950	7 063	-58				2 950	5 864	-50	24 894
Skatt		- 595	-1 232	-52				- 595	-1 182	-50	-4 717
NETTORESULTAT		2 355	5 831	-60				2 355	4 681	-50	20 177
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		2 355	5 831	-60				2 355	4 681	-50	20 177
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		1:09	2:70					1:09	2:16		9:33
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		1:08	2:68					1:08	2:15		9:28

Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
NETTORESULTAT	2 355	5 831	-60				2 355	4 681	-50	20 177
Kassaflödessäkringar	- 51	58					- 51	- 173	-71	- 298
Omräkning utländsk verksamhet	622	- 395					622	335	86	145
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	571	- 337					571	162		- 153
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	272	- 2					272	- 18		- 53
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 832	3 699					-1 832	- 595		1 366
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	-1 560	3 697					-1 560	- 614	154	1 313
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 989	3 360					- 989	- 452	119	1 160
TOTALRESULTAT	1 366	9 191	-85				1 366	4 230	-68	21 336
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 366	9 191	-85				1 366	4 230	-68	21 336

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	329 384	146 691
Utlåning till centralbanker	2 578	4 494
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	58 830	46 995
Utlåning till allmänheten	1 947 400	1 837 605
Räntebärande värdepapper	317 935	238 578
Eget kapitalinstrument	62 028	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	277 416	316 776
Derivat	225 482	139 427
Övriga tillgångar	64 814	47 598
SUMMA TILLGÅNGAR	3 285 866	2 856 648
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	203 268	88 041
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 336 827	1 161 485
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	278 974	317 574
Skulder till försäkringstagarna	26 733	26 547
Emitterade värdepapper	902 390	858 173
Korta positioner	33 202	27 343
Derivat	187 964	122 192
Övriga finansiella skulder	1 978	2 449
Övriga skulder	157 357	97 144
Summa skulder	3 128 693	2 700 947
Eget kapital	157 174	155 700
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 285 866	2 856 648

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 325 341 313 779

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⁾				Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-mar 2020							
Ingående balans	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Nettoresultat						2 355	2 355
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		272	-51	622	-1 832		-989
Totalresultat		272	-51	622	-1 832	2 355	1 366
Aktieprogrammen ⁴⁾						137	137
Förändring i innehav av egna aktier						-30	-30
Utgående balans	21 942	-67	-36	452	2 066	132 817	157 174
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 2018	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-mar 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 2018	21 942	-286	313	-315	2 533	124 360	148 545
Nettoresultat						4 681	4 681
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-18	-173	335	-595		-452
Totalresultat		-18	-173	335	-595	4 681	4 230
Utdelning till aktieägare						-14 069	-14 069
Aktieprogrammen ⁴⁾						-214	-214
Förändring i innehav av egna aktier						-81	-81
Utgående balans	21 942	-304	140	20	1 937	114 676	138 410

1) Belopp under Andra fonder kan under vissa omständigheter omföras till resultaträkningen i framtiden, exempelvis om de avser upplösning av Kassaflödes-säkringar 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-mar 2020	Jan-dec 2019	Jan-mar 2019
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	31,5	30,3	30,3
Köpta aktier för aktieprogrammen	0,1	8,7	4,5
Sålda/utdelade aktier	-2,9	-7,4	-3,4
Utgående balans	28,7	31,5	31,3

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	Jan-mar 2020	Jan-dec 2019	Jan-mar 2019
	1 926	2 774	2 523

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar			Helår
	2020	2019	%	2019
Kassaflöde från resultaträkningen	- 17 231	- 13 850	24	4 002
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	- 64 723	- 54 363	19	- 100 712
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	46 925	110 020	- 57	179 214
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 116 764	- 84 047	39	- 168 396
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	290 507	105 528	175	2 801
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	41 119	21 149	94	21 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179 832	84 438	113	- 61 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 295	- 282	5	- 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 14 069	- 100	- 5 227
Periodens kassaflöde	179 537	70 087	156	- 67 352
Kassa och likvida medel vid årets början	159 335	219 579	- 27	219 579
Valutakursdifferenser i likvida medel	7 479	4 709	59	7 108
Periodens kassaflöde	179 537	70 087	156	- 67 352
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	346 351	294 375	18	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

	Kv1	Kv4	Jan-mar		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Räntabilitet på eget kapital, %	6,0	15,5	6,0	12,7	13,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	6,3	16,4	6,3	13,4	14,5
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,3	0,8	0,3	0,7	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	1,2	3,0	1,2	2,6	2,7
K/I-tal	0,56	0,43	0,56	0,47	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:09	2:70	1:09	2:16	9:33
Vägt antal aktier ¹⁾ , miljoner	2 164	2 162	2 164	2 163	2 162
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:08	2:68	1:08	2:15	9:28
Vägt antal aktier efter utspädning ²⁾ , miljoner	2 177	2 177	2 177	2 175	2 175
Substansvärde per aktie, kr	78:09	78:42	78:09	70:54	78:42
Eget kapital per aktie, kr	72:58	71:99	72:58	64:00	71:99
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	156,8	150,4	156,8	147,7	146,9
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,25	0,18	0,25	0,08	0,10
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,71	0,67	0,71	0,56	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,38	0,36	0,38	0,35	0,36
Likviditetstäckningsgrad ³⁾ , %	176	218	176	160	218
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	781 687	745 637	781 687	739 047	745 637
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	62 535	59 651	62 535	59 124	59 651
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,8	17,6	16,8	17,1	17,6
Primärkapitalrelation, %	18,7	20,8	18,7	19,2	20,8
Total kapitalrelation, %	21,2	23,3	21,2	21,7	23,3
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	5,1	4,3	4,6	5,1
Antal befattningar ⁴⁾	15 261	15 034	15 207	14 796	14 939
Depåförvaring, miljarder kronor	8 992	10 428	8 992	8 475	10 428
Förvaltad kapital, miljarder kronor	1 758	2 041	1 758	1 790	2 041

1) Utfärdat 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 60 206 aktier och 2 893 089 aktier har sålts. Per den 31 mars 2020 ägde SEB således 28 666 438 A-aktier till ett marknadsvärde av 1 926 Mkr.

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

3) Definieras av EU:s delegerade lag.

4) Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden. Under första kvartalet 2020 harmoniserades FTE definitionen för SEB-koncernen. Cirka en tredjedel av ökningen av antalet FTE:er under kvartalet är hänförlig till den enhetligare definitionen.

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

Resultaträkning, kvartalsvis

Mkr	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2020	2019	2019	2019	2019
Räntenetto	6 201	5 930	5 983	5 692	5 345
Provisionsnetto	4 624	4 989	4 693	4 735	4 292
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 804	2 822	1 196	1 482	2 118
Övriga intäkter, netto	68	349	70	287	153
Summa rörelseintäkter	10 089	14 089	11 942	12 197	11 907
Personalkostnader	-3 619	-3 807	-3 603	-3 618	-3 633
Övriga kostnader	-1 598	-1 746	-1 607	-1 680	-1 590
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 429	- 474	- 379	- 410	- 399
Summa rörelsekostnader	-5 646	-6 026	-5 589	-5 708	-5 622
Resultat före kreditförluster	4 443	8 063	6 353	6 489	6 285
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	- 3	1	0	0
Förväntade kreditförluster, netto	-1 494	- 997	- 489	- 386	- 422
Rörelseresultat	2 950	7 063	5 864	6 103	5 864
Skatt	- 595	-1 232	-1 092	-1 211	-1 182
Nettoresultat	2 355	5 831	4 772	4 892	4 681
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 355	5 831	4 772	4 892	4 681
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:09	2:70	2:21	2:26	2:16
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:08	2:68	2:20	2:25	2:15

Rörelsesegment – SEB-koncernen

Resultaträkning per segment

Jan-mar 2020, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner		Elimineringar	SEB-koncernen
	Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder			Liv			
Räntenetto	2 664	3 002	849	- 8	- 276	- 30	6 201	
Provisionsnetto	1 674	1 315	399	605	607	25	4 624	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 473	109	32	- 118	- 352	- 3	- 804	
Övriga intäkter, netto	- 20	12	0	- 5	82	- 1	68	
Summa rörelseintäkter	3 845	4 437	1 280	475	61	- 9	10 089	
Personalkostnader	- 1 026	- 874	- 225	- 220	- 1 278	4	- 3 619	
Övriga kostnader	- 1 322	- 970	- 278	- 184	1 150	5	- 1 598	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 16	- 19	- 8	- 6	- 379		- 429	
Summa rörelsekostnader	- 2 365	- 1 863	- 511	- 410	- 507	9	- 5 646	
Resultat före kreditförluster	1 481	2 575	770	64	- 446	0	4 443	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	0		0		0	
Förväntade kreditförluster, netto	- 907	- 519	- 77	0	10	0	- 1 494	
Rörelseresultat	574	2 055	693	64	- 436	0	2 950	

Jan-mar 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner		Elimineringar	SEB-koncernen
	Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder			Liv			
Räntenetto	2 278	2 772	762	- 3	- 373	- 90	5 345	
Provisionsnetto	1 478	1 284	376	600	528	26	4 292	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 355	147	70	154	393	- 1	2 118	
Övriga intäkter, netto	11	7	- 1	51	94	- 9	153	
Summa rörelseintäkter	5 121	4 210	1 207	801	641	- 74	11 907	
Personalkostnader	- 1 033	- 872	- 203	- 218	- 1 312	5	- 3 633	
Övriga kostnader	- 1 284	- 961	- 262	- 172	1 020	69	- 1 590	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 17	- 14	- 8	- 5	- 356		- 399	
Summa rörelsekostnader	- 2 334	- 1 846	- 473	- 395	- 647	74	- 5 622	
Resultat före kreditförluster	2 787	2 364	734	406	- 6	0	6 285	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0		0		0		0	
Förväntade kreditförluster, netto	- 322	- 71	- 20	0	- 2	- 7	- 422	
Rörelseresultat	2 465	2 293	715	406	- 8	- 7	5 864	

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	Kv1		Kv4		Jan-Mar			Helår
	2020	2019	%	%	2020	2019	%	2019
Räntenetto	2 664	2 450	9		2 664	2 278	17	9 371
Provisionsnetto	1 674	1 824	-8		1 674	1 478	13	6 558
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-473	1 434			-473	1 355		4 462
Övriga intäkter, netto	-20	22			-20	11		221
Summa rörelseintäkter	3 845	5 730	-33		3 845	5 121	-25	20 613
Personalkostnader	-1 026	-1 170	-12		-1 026	-1 033	-1	-4 293
Övriga kostnader	-1 322	-1 363	-3		-1 322	-1 284	3	-5 186
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-17	-5		-16	-17	-4	-69
Summa rörelsekostnader	-2 365	-2 550	-7		-2 365	-2 334	1	-9 548
Resultat före kreditförluster	1 481	3 180	-53		1 481	2 787	-47	11 065
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	0	-84		0	0	-69	1
Förväntade kreditförluster, netto	-907	-879	3		-907	-322	182	-1 812
Rörelseresultat	574	2 301	-75		574	2 465	-77	9 254
K/I-tal	0,61	0,45			0,61	0,46		0,46
Allokerat kapital, miljarder kronor	69,0	69,3			69,0	63,8		67,9
Räntabilitet på allokerat kapital, %	2,5	10,2			2,5	11,8		10,4
Antal befattningar ¹⁾	2 104	2 085			2 100	2 028		2 057

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

- Efterfrågan på traditionell bankutlåning ökade efter utbrottet av covid-19
- Ökade kreditspreadar påverkade värderingen av motpartsrisk avsevärt
- Rörelseresultatet uppgick till 574 Mkr och räntabiliteten var 2,5 procent

Kommentarer till kvartalet

Det positiva läget från 2019 fortsatte under första delen av kvartalet men förändrades snabbt med den ökande oron för konsekvenserna av spridningen av covid-19.

Kunderna inom segmentet *Stora företag* följde noggrant sina likviditetspositioner och efterfrågan på traditionell bankutlåning ökade. Samtidigt var efterfrågan på cash management-tjänster hög. Kunderna blev alltmer försiktiga och behovet av att säkra valuta- och råvaruexponeringar ökade. Den ekonomiska osäkerheten ledde initialt till betydligt lägre aktivitet på kapitalmarknaderna samt färre fusioner och förvärv, dock med en viss ökning mot slutet av kvartalet.

För segmentet *Finansiella institutioner* började året med oväntat låg kundaktivitet. De förväntade räntehöjningarna uteblev och kunderna var avvaktande. Efter det globala utbrottet av covid-19 var aktivitetsnivån på den finansiella marknaden extremt hög med ökade kreditspreadar, rekordhög volatilitet och stora valutakursrörelser. Som svar säkrade kunderna sin valuta- och ränterisk i större omfattning. Den generella trenden på aktiemarknaden var att sälja men SEB:s nordiska institutionella kunder var överlag avvaktande i väntan på lugnare marknader och mer stabila priser. Nya placeringar i alternativa investeringar, till exempel infrastrukturer, sköts upp på grund av oron. Undantaget var investeringar i hållbara alternativ där efterfrågan var fortsatt

hög. Depåförvaringsvolymerna minskade till 8 892 miljarder kronor (10 428), en följd av fallande tillgångsvärden.

Rörelseintäkterna uppgick till 3 845 Mkr. Räntenettet ökade till 2 664 Mkr tack vare högre in- och utlåningsvolymerna samt en lägre avgift till resolutionsreserven. Provisionsnettot minskade till 1 674 Mkr som en följd av lägre aktivitet på kapitalmarknaderna med färre fusioner och förvärv. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade avsevärt och var negativt, -473 Mkr, ett resultat av värderingen av motpartsrisk¹⁾ som påverkades av den negativa förändringen av kreditspreadarna. Markets underliggande verksamhet bidrog dock positivt eftersom volatiliteten och kundaktiviteten var hög under kvartalet. Rörelsekostnaderna minskade till 2 365 Mkr. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 907 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 30 baspunkter, en ökning främst till följd av en ytterligare reservering på portföljnivå för oljerelaterade exponeringar.

¹⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA).

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	Kv1		Kv4		Jan-Mar			Helår
	2020	2019	%	%	2020	2019	%	2019
Räntenetto	3 002	2 669	12		3 002	2 772	8	10 721
Provisionsnetto	1 315	1 453	-9		1 315	1 284	2	5 546
Nettoresultat av finansiella transaktioner	109	122	-11		109	147	-26	507
Övriga intäkter, netto	12	8	43		12	7	74	25
Summa rörelseintäkter	4 437	4 253	4		4 437	4 210	5	16 798
Personalkostnader	-874	-843	4		-874	-872	0	-3 372
Övriga kostnader	-970	-1 113	-13		-970	-961	1	-3 979
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-19	-17	14		-19	-14	40	-68
Summa rörelsekostnader	-1 863	-1 972	-6		-1 863	-1 846	1	-7 418
Resultat före kreditförluster	2 575	2 280	13		2 575	2 364	9	9 380
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	-3	-91		0			-4
Förväntade kreditförluster, netto	-519	-92			-519	-71		-393
Rörelseresultat	2 055	2 185	-6		2 055	2 293	-10	8 983
K/I-tal	0,42	0,46			0,42	0,44		0,44
Allokerat kapital, miljarder kronor	45,9	44,6			45,9	45,0		44,9
Räntabilitet på allokerat kapital, %	13,7	15,0			13,7	15,6		15,3
Antal befattningar ¹⁾	3 553	3 478			3 536	3 600		3 564

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

- Högre förväntade nettokreditförluster på grund av covid-19-pandemin
- SEB rankades nummer ett av större medelstora företag i Sverige i Prosperas kundnöjdhetsundersökning
- Rörelseresultatet uppgick till 2 055 Mkr och räntabiliteten uppgick till 13,7 procent

Kommentarer till kvartalet

Kundnöjdhet för rådgivningstjänster enligt Net Promoter Score (NPS) låg fortsatt på höga nivåer för privatkunder inom Personal Banking segmentet medan kundnöjdheten minskade en aning för små och medelstora företag.

Rörelseresultatet minskade med 6 procent. Räntenettet ökade med 12 procent, eller 333 Mkr, på grund av repo-räntehöjningen, lägre resolutionsavgift samt inlåningstillväxt. Provisionsnettot minskade med 9 procent på grund av lägre transaktionsvolymerna inom kortaffären, vilket förklaras av säsongsvariationer mellan kvartal och covid-19-pandemin som lett till minskad omsättning på kortköp, framför allt i företagssegmentet. Detta motverkades till viss grad av ökade kurtageintäkter. Rörelsekostnaderna minskade med 6 procent, huvudsakligen på grund av att föregående kvartal hade säsongsmässigt högre kostnader. Nettokreditförlusterna ökade väsentligt under första kvartalet, till 519 Mkr, med en förväntad kreditförlustnivå på 21 baspunkter. Ökningen beror på en ytterligare reservering på portföljnivå, framförallt inom företagssegmentet, som ett resultat av makroekonomiska osäkerheter.

Inom företagssegmentet fortsatte nettoinflödet av helkunder. Utökade affärer med befintliga kunder i kombination med de nya kunderna bidrog till ökade ut- och

inlåningsvolymerna, primärt bland små och medelstora företag. Dock motverkades nyutlåningen till företag med 5 miljarder kronor helt av minskat kreditkortsutnyttjande, vilket resulterade i att total företagsutlåning minskade något och uppgick till 252 miljarder kronor (253).

Inom privatkundsegmentet fortsatte bolåneaffären att växa vilket resulterade i ökade volymer men med en något lägre nettomarknadsandel avseende nyutlåning jämfört med föregående kvartal. Bolåneportföljen växte med 4 miljarder kronor och uppgick till 514 miljarder kronor. Fondvolymerna minskade mot slutet av kvartalet medan inlåningen ökade mer än förväntat för ett första kvartal. Framför allt Private Bankings sista månad i kvartalet präglades av hög kundaktivitet och minskat förvaltat kapital till följd av den negativa utvecklingen på börsmarknaderna.

Totalt ökade utlåningen med 4 miljarder kronor och uppgick till 827 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med 16 miljarder kronor och uppgick till 473 miljarder kronor.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-Mar			Helår
	2020	2019	%	%	2020	2019	%	2019
Räntenetto	849	831	2		849	762	11	3 218
Provisionsnetto	399	426	-6		399	376	6	1 638
Nettoresultat av finansiella transaktioner	32	111	-71		32	70	-54	321
Övriga intäkter, netto	0	-4	-93		0	-1	-76	-8
Summa rörelseintäkter	1 280	1 364	-6		1 280	1 207	6	5 169
Personalkostnader	-225	-221	2		-225	-203	11	-856
Övriga kostnader	-278	-310	-10		-278	-262	6	-1 123
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	4		-8	-8	5	-30
Summa rörelsekostnader	-511	-539	-5		-511	-473	8	-2 009
Resultat före kreditförluster	770	825	-7		770	734	5	3 159
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	1	-62		0	0	49	2
Förväntade kreditförluster, netto	-77	-17			-77	-20		-58
Rörelseresultat	693	810	-14		693	715	-3	3 104
K/I-tal	0,40	0,40			0,40	0,39		0,39
Allokerat kapital, miljarder kronor	13,3	11,0			13,3	10,5		10,8
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,9	25,2			17,9	23,3		24,7
Antal befattningar ¹⁾	2 339	2 350			2 345	2 314		2 350

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

- Begränsad ekonomisk effekt från covid-19-pandemin
- Ökad företagsinlåning på grund av att investeringar avyttrades
- Rörelseresultatet uppgick till 693 Mkr och räntabiliteten uppgick till 17,9 procent

Kommentarer till kvartalet

Första kvartalet började positivt med en stark finansiell position i Baltikum. När covid-19-pandemin bröt ut i mars fick det dock en betydande inverkan på de sektorer som sattes i karantän till följd av de införda restriktionerna.

Inom det privata segmentet bidrog ökande bolån till den stabila portföljtillväxten i lokal valuta, medan marginalen på nyutlåning fortsatt låg över portföljens genomsnitt. Användningen av kort- och betalningsprodukter inom det privata segmentet påverkades dock av minskad efterfrågan mot slutet av kvartalet. Användningen av SEB:s digitala tjänsteerbjudande fortsatte att öka, både i antalet videomöten samt en större andel försäljning genom de digitala kanalerna.

Affärsvolymerna inom företagssegmentet ökade något, kunderna var försiktiga medan marginalerna i portföljen stabiliserades.

Inga betydande effekter från covid-19-pandemin på nyckeltal för kreditkvalitet har ännu visat sig i de baltiska portföljerna. De totala utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta under första kvartalet och uppgick till 166 miljarder kronor (157). Den stadiga tillväxten av inlåning fortsatte inom privatkundssegmentet medan företagskundernas inlåning ökade när deras aktieinvesteringar avyttrades. De totala inlåningsvolymerna ökade med

4 procent i lokal valuta under första kvartalet och uppgick till 167 miljarder kronor (153).

Jämfört med fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet med 14 procent också i lokal valuta, eller med motsvarande 117 Mkr, till 693 Mkr. Räntenettet ökade med 2 procent i lokal valuta, delvis på grund av högre utlåningsvolymerna och högre marginaler. Provisionsnettot var 6 procent lägre i lokal valuta till följd av det föregående kvartalets höga säsongsmissiga aktivitetsnivå, men också från lägre aktivitetsnivå under de sista veckorna av kvartalet till följd av restriktioner till följd av covid-19-pandemin. Nettoresultatet från finansiella transaktioner minskade med 71 procent i lokal valuta, främst på grund av nedgången i marknadsvärderingar av statsobligationer i Treasurys likviditetsportföljer i Baltikum. Detta mot bakgrund av den generella ökningen av kreditspreadar på obligationsmarknaden till följd av den ökade marknadsvolatiliteten hänförlig till covid-19-pandemin.

Rörelsekostnaderna var 5 procent lägre i lokal valuta, främst beroende på den administrativa avgift på 19 Mkr som uppstod i förra kvartalet då tillsynsmyndigheten i Lettland avslutade sitt tillsynsärende avseende penningtvätt.

De förväntade nettokreditförlusterna för kvartalet uppgick till 77 Mkr med en beräknad kreditförlustnivå på 16 baspunkter. Ökningen beror på en ytterligare reservering på portföljnivå till följd av makroekonomisk osäkerhet.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-Mar			Helår
	2020	2019	%		%	2020	2019	%	2019	
Räntenetto	-8	-5	68			-8	-3	142	-16	
Provisionsnetto	605	648	-7			605	600	1	2 531	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-118	207				-118	154		711	
Övriga intäkter, netto	-5	15				-5	51		77	
Summa rörelseintäkter	475	866	-45			475	801	-41	3 304	
Personalkostnader	-220	-221	-1			-220	-218	1	-860	
Övriga kostnader	-184	-183	1			-184	-172	7	-706	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-5	6			-6	-5	10	-21	
Summa rörelsekostnader	-410	-410	0			-410	-395	4	-1 587	
Resultat före kreditförluster	64	456	-86			64	406	-84	1 716	
Vinster och förluster från materiella och immateriella										
Förväntade kreditförluster, netto	0	0				0	0	-10	-1	
Rörelseresultat	64	456	-86			64	406	-84	1 715	
K/I-tal	0,86	0,47				0,86	0,49		0,48	
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,5	5,4				5,5	5,4		5,4	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	4,4	31,2				4,4	27,8		29,4	
Antal befattningar ¹⁾	1 054	1 061				1 051	1 057		1 046	

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

- Stor påverkan på tillgångsvärden och rörelseresultat från de ogynnsamma marknaderna efter covid-19
- Positiv utveckling av försäljning och premieinkomst
- Rörelseresultatet uppgick till 64 Mkr och räntabiliteten var 4,4 procent

Kommentarer till kvartalet

Covid-19-pandemin påverkade de finansiella marknaderna kraftigt, vilket i sin tur gav lägre tillgångsvärden och försämrat rörelseresultat i divisionen. Osäkerheten och kraftigt sjunkande tillgångsvärden medförde att kunderna sökte rådgivning i större utsträckning, men inga större förändringar i kundernas placeringar märktes.

De samlade tillgångsvärdena för traditionell försäkring och fondförsäkring uppgick till 343 miljarder kronor (395), netto efter in- och utflöden, värdeminskning och interna flyttar av tillgångsportföljer.

Rörelseresultatet minskade med 392 Mkr jämfört med föregående kvartal till 64 Mkr. Provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med föregående kvartal beroende på lägre tillgångsvärden inom fondförsäkringstillgångarna. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade jämfört med föregående kvartal från 207 Mkr till -118 Mkr. Volatiliteten på räntemarknaden påverkade intäkterna i de traditionella portföljerna både i Sverige och Baltikum. Även intäkterna inom riskförsäkringar påverkades negativt av försämrad kapitalavkastning på tillgångsvärden samt ökat skadeutfall. Ungefär 277 Mkr av intäktsminskningen är realiserad värdenedgång.

I Sverige ökade SEB:s marknadsandel på försäkringsmarknaden. Ökningen berodde på stark utveckling av depåförsäkring samt avtalspension. Mätt som premieinkomst ökade SEB:s marknadsandel med 0,6 procentenheter till 8,1 procent¹ under det fjärde kvartalet 2019. Försäljningen ökade under det första kvartalet med 29 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, också det hänförligt framför allt till depåförsäkring och avtalspensionsområdet i Sverige.

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	Kv1		Kv4		Jan–Mar			Helår
	2020	2019	%	%	2020	2019	%	2019
Räntenetto	-276	-11			-276	-373	-26	-378
Provisionsnetto	607	659	-8		607	528	15	2 392
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-352	936			-352	393		1 605
Övriga intäkter, netto	82	309	-73		82	94	-12	554
Summa rörelseintäkter	61	1 892	-97		61	641	-90	4 173
Personalkostnader	-1 278	-1 355	-6		-1 278	-1 312	-3	-5 294
Övriga kostnader	1 150	1 212	-5		1 150	1 020	13	4 465
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-379	-427	-11		-379	-356	7	-1 475
Summa rörelsekostnader	-507	-570	-11		-507	-647	-22	-2 304
Resultat före kreditförluster	-446	1 322			-446	-6		1 869
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	-1			0	0		-1
Förväntade kreditförluster, netto	10	-9			10	-2		-22
Rörelseresultat	-436	1 311			-436	-8		1 846
Antal befattningar ¹⁾	6 210	6 061			6 176	5 797		5 922
SEB-fonder, mdr kr ²⁾	562	685			562	631		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.

- Kapitalet som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier uppgick till 207 miljarder kronor
- Negativa värderingar främst inom Treasury och för strategiska innehav drog ner resultatet av finansiella transaktioner
- Rörelseresultatet uppgick till -436 Mkr

Kommentarer till kvartalet

Investment Management & koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på -436 Mkr kommenteras bäst var för sig.

Investment Management: Kvartalet startade i positiva tongångar med ökade tillgångsvärden men vände brant ned under andra hälften, som en effekt av covid-19, och SEB-fonder minskade till 562 miljarder kronor (685). Förvaltning av baltiska pensionsfonder till ett värde av 34 miljarder kronor flyttades till livdivisionen. Nettoflöden för kvartalet uppgick till -4 miljarder kronor och värdeförändringen till -85 miljarder kronor. Snittvärdet av det förvaltade kapitalet minskade något jämfört med det föregående kvartalet och som en konsekvens av det minskade basprovisionerna med 1 procent och uppgick till 528 Mkr. Kapital som förvaltas enligt SEB:s hållbarhets-kriterier uppgick till 207 miljarder kronor (256) vilket motsvarar 37 procent av det totala värdet av SEB-fonder.

Rörelseintäkterna uppgick till 583 Mkr (584). De prestationsbaserade intäkterna var oförändrade jämfört med det fjärde kvartalet och uppgick till 46 Mkr. Rörelse-kostnaderna minskade med 6 procent till 229 Mkr och var till största delen relaterat till lägre personalkostnader än i fjärde kvartalet och säsongsrelaterade lägre kostnader under det första kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 354 Mkr (337).

Treasury: Räntenettet minskade jämfört med det fjärde kvartalet främst till följd av internprissättningen på inlåning. Dessutom påverkades räntenettet av att större delen av kostnaden för att förfinansiera det primärkapitaltillskott på 1,1 miljarder dollar från 2014 som ska återköpas i maj ingick. Nettoresultat av finansiella transaktioner var lägre än det fjärde kvartalet på grund av en större omvärdering av swap-säkringar som används i finansieringssyfte och egna emitterade obligationer i den tyska verksamheten som är under avveckling.

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.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner återspeglar en negativ förändring av marknadsvärdet på 703 Mkr i vissa strategiska innehav.

I det fjärde kvartalet 2019 ingick i övriga intäkter en realiserad kapitalvinst för försäljningen av aktier i LR Realkredit till ett belopp på 259 Mkr

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	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2019
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	
Ränteintäkter ¹⁾	10 342	10 448	- 1	10 342	9 949	4	10 342	9 949	4	41 722
Räntekostnader	-4 141	-4 518	- 8	-4 141	-4 604	- 10	-4 141	-4 604	- 10	-18 772
Räntenetto	6 201	5 930	5	6 201	5 345	16	6 201	5 345	16	22 950
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	8 540	8 776	- 3	8 540	8 592	- 1	8 540	8 592	- 1	35 217

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2019
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	
Emissioner och rådgivning	251	470	- 47	251	232	8	251	232	8	1 312
Värdepappershandel och derivat	622	519	20	622	523	19	622	523	19	2 047
Notariat och fondverksamhet	1 996	2 036	- 2	1 996	1 794	11	1 996	1 794	11	7 782
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	51	42	21	51	12		51	12		121
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 760	2 867	- 4	2 760	2 705	2	2 760	2 705	2	11 293
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 454	1 607	- 10	1 454	1 483	- 2	1 454	1 483	- 2	6 299
<i>Varav utlåning</i>	769	762	1	769	683	13	769	683	13	2 869
Livförsäkringsprovisioner	381	425	- 10	381	435	- 12	381	435	- 12	1 741
Provisionsintäkter	6 009	6 317	- 5	6 009	5 690	6	6 009	5 690	6	24 176
Provisionskostnader	-1 385	-1 328	4	-1 385	-1 398	- 1	-1 385	-1 398	- 1	-5 467
Provisionsnetto	4 624	4 989	- 7	4 624	4 292	8	4 624	4 292	8	18 709
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 079	2 283	- 9	2 079	1 764	18	2 079	1 764	18	8 179
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	896	1 080	- 17	896	939	- 5	896	939	- 5	4 096
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	254	302	- 16	254	282	- 10	254	282	- 10	1 198
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 395	1 325	5	1 395	1 307	7	1 395	1 307	7	5 236

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern- funktioner	Elimin- eringar	SEB- koncernen
Kv 1 2020							
Emissioner och rådgivning	242	4	4		0		251
Värdepappershandel och derivat	501	117	10	0	-6	0	622
Notariat och fondverksamhet	846	443	47	52	1 495	-887	1 996
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 225	1 143	507	47	119	-282	2 760
Livförsäkringsprovisioner				772		-391	381
Provisionsintäkter	2 815	1 707	568	872	1 608	-1 561	6 009
Kv 4 2019							
Emissioner och rådgivning	455	12	5	0	-2		470
Värdepappershandel och derivat	401	110	6	0	3	0	519
Notariat och fondverksamhet	872	421	48	44	1 593	-941	2 036
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 194	1 301	548	56	120	-352	2 867
Livförsäkringsprovisioner				816		-391	425
Provisionsintäkter	2 920	1 844	606	916	1 715	-1 684	6 317
Jan-mar 2020							
Emissioner och rådgivning	242	4	4		0		251
Värdepappershandel och derivat	501	117	10	0	-6	0	622
Notariat och fondverksamhet	846	443	47	52	1 495	-887	1 996
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 225	1 143	507	47	119	-282	2 760
Livförsäkringsprovisioner				772		-391	381
Provisionsintäkter	2 815	1 707	568	872	1 608	-1 561	6 009
Jan-mar 2019							
Emissioner och rådgivning	224	3	4		0		232
Värdepappershandel och derivat	398	122	4	0	0	0	523
Notariat och fondverksamhet	802	347	44	39	1 403	-842	1 794
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 142	1 245	471	56	113	-322	2 705
Livförsäkringsprovisioner				790		-355	435
Provisionsintäkter	2 566	1 717	524	885	1 517	-1 519	5 690

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	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2019
	2020	2019		%	2020	2019	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	-1 489	755			-1 489	838		2 628
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 456	582			- 456	- 59		- 37
Valuta och hänförliga derivat	1 513	1 132	34		1 513	1 097	38	4 119
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	- 113	219			- 113	152		722
Övrigt	- 259	134			- 259	89		185
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 804	2 822			- 804	2 118		7 617

Varav realiserade värderingsjusteringar

hänförliga till motpartsrisk och egen

kreditvärdighet avseende derivat

-1282	267			-1 282	- 6			- 1
-------	-----	--	--	--------	-----	--	--	-----

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

Under första kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med -1 160 Mkr (kv 4 2019: 345) och en effekt för Skuldinstrument med 1 455 Mkr (kv 4 2019: -115).

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2019
	2020	2019		%	2020	2019	%	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	- 476	25			- 476	- 47		24
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	- 287	197			- 287	31		457
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	- 705	-1 189	-41		- 705	- 428	65	-2 777
Nedskrivningar eller återföringar	-1 468	- 967	52		-1 468	- 444		-2 296
Bortskrivningar och återvinningar								
Bortskrivningar, totalt	- 226	- 288	-21		- 226	- 227	0	-1 113
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	154	195	-21		154	169	-9	845
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 72	- 92	-22		- 72	- 57	26	- 269
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	46	63	-26		46	79	-41	271
Bortskrivningar, netto	- 25	- 30	-15		- 25	22		2
Förväntade kreditförluster, netto	-1 494	- 997	50		-1 494	- 422		-2 294
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,25	0,18			0,25	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 9-11.

Not 6 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar	
	2020	31 dec 2019
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	536 544	496 406
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	305 707	344 121
Övriga ställda säkerheter ²⁾	129 294	91 477
Ställda säkerheter	971 545	932 004
Ansvarsförbindelser ³⁾	145 150	139 462
Åtaganden	637 328	638 348
Eventalförpliktelser	782 477	777 810

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 377 189 Mkr (368 955).

2) Varav värdepapperslån 3 668 Mkr (5 389) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 95 112 Mkr (58 523).

3) Varav finansiella garantier 8 693 Mkr (8 705).

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 mar 2020		31 dec 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 335 950	2 350 242	2 033 280	2 033 650
Räntebärande värdepapper	317 935	317 766	238 578	238 878
Egetkapitalinstrument	62 028	62 028	78 482	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	277 416	277 416	316 776	316 776
Derivat	225 482	225 482	139 427	139 427
Övrigt	32 797	32 797	16 584	16 584
Finansiella tillgångar	3 251 608	3 265 731	2 823 127	2 823 797
Inlåning	1 540 096	1 539 096	1 249 526	1 248 839
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	278 974	278 974	317 574	317 574
Emitterade värdepapper ²⁾	951 086	956 243	902 812	896 194
Korta positioner	33 202	33 202	27 343	27 343
Derivat	187 964	187 964	122 192	122 192
Övrigt	83 611	83 613	18 449	18 451
Finansiella skulder	3 074 933	3 079 092	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 8 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2020			31 dec 2019				
	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observer- bara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observer- bara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		208 937		208 937		190 090		190 090
Räntebärande värdepapper	131 127	172 081		303 208	110 101	113 884	5	223 990
Egetkapitalinstrument	45 779	1 977	14 272	62 028	59 029	6 403	13 050	78 482
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	271 280	5 514	622	277 416	308 909	7 236	631	316 776
Derivatinstrument	2 452	222 439	591	225 482	1 006	137 943	478	139 427
Innehav i intressebolag ¹⁾	75		376	450	85		381	466
Summa	450 713	610 947	15 861	1 077 520	479 130	455 557	14 544	949 231
Skulder								
Inlåning		39 950		39 950		15 103		15 103
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	272 922	5 440	612	278 974	309 772	7 178	625	317 574
Skulder till försäkringstagarna	25 489	1 244		26 733	25 399	1 147		26 547
Emitterade värdepapper		12 399		12 399		20 207		20 207
Korta positioner	26 072	7 129		33 202	25 634	1 669	41	27 343
Derivatinstrument	1 533	185 999	433	187 964	1 554	120 296	342	122 192
Övriga finansiella skulder	64	1 914		1 978	44	2 405		2 449
Summa	326 079	254 076	1 045	581 200	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 villkor. Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

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

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

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpartens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portföljjusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/jeller 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 fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i 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 ojusterade noterade marknadsvärden för identiska instrument på aktiva marknader där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

Not 8 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.

Förändringar i nivå 3, Mkr	Ingående balans		Vinster/ förluster i Resultat-	Vinster/ förluster i Övrigt total-	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans
	1 jan 2020	Omklassificeringar	räkningen ¹⁾	resultat							31 mar 2020
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	5					-5				1	0
Egetkapitalinstrument	13 050		298		1 181	-396				139	14 272
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	631		19		3	-9			-54	32	622
Derivatinstrument	478		12		96		5				591
Innehav i intressebolag	381		-26		21						376
Summa	14 544		303		1 301	-410	5		-54	172	15 861
Skulder											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	625		19			-8			-54	30	612
Korta positioner	41		-31		-9					-1	
Derivatinstrument	342		-36			96	30			1	433
Summa	1 008		-48		-9	88	30		-54	30	1 045

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, kreditspreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ.

Mkr	31 mar 2020				31 dec 2019			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾²⁾⁵⁾	591	-433	158	33	478	-342	136	36
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾⁷⁾	3 073		3 073	615	3 187	-40	3 147	632
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾⁸⁾	11 278		11 278	1 288	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) Känsligheten från en förändring av SEK denominerade Bermudan swaptions Vega exponering grupperad på optionsförfall.

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

4) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för kredit möjligheter 10 procent, stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent appliceras.

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 försäkrings+B41:N88 tillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

Not 9 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 mar 2020	31 dec 2019
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Räntebärande värdepapper	14 728	14 589
Utlåning ¹⁾	1 738 616	1 623 030
Finansiella garantier och lånelöften	638 327	636 447
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 391 671	2 274 066
Räntebärande värdepapper	-1	-1
Utlåning ¹⁾	-1 035	-643
Finansiella garantier och lånelöften	-290	-189
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 326	-832
Räntebärande värdepapper	14 727	14 588
Utlåning ¹⁾	1 737 581	1 622 387
Finansiella garantier och lånelöften	638 037	636 258
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 390 345	2 273 234
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾²⁾	69 372	72 459
Finansiella garantier och lånelöften	16 256	13 900
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	85 629	86 360
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 288	-1 058
Finansiella garantier och lånelöften	-203	-127
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 491	-1 185
Utlåning ¹⁾²⁾	68 085	71 401
Finansiella garantier och lånelöften	16 053	13 773
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	84 138	85 174
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾³⁾	12 890	11 396
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	457	441
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	13 347	11 836
Utlåning ¹⁾³⁾	-5 999	-5 211
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-91	-138
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-6 090	-5 349
Utlåning ¹⁾³⁾	6 891	6 184
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	366	303
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	7 256	6 487

Noten fortsätter på nästa sida

Not 9 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 mar 2020	31 dec 2019
Summa		
Räntebärande värdepapper	14 728	14 589
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 820 878	1 706 885
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	655 040	650 788
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 490 646	2 372 262
Räntebärande värdepapper	-1	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-8 321	-6 912
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-584	-454
Reserv för förväntade kreditförluster	-8 907	-7 367
Räntebärande värdepapper	14 727	14 588
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 812 556	1 699 972
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	654 456	650 335
Redovisat värde/Nettobelopp	2 481 740	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 1 316 Mkr (1 372) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 2 509 Mkr (2 309) och reserv för förväntade kreditförluster 1 222 Mkr (1 002) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,71	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,38	0,36
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,06	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,74	1,37
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	45,63	45,19
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,36	0,31

Ökningen i reserver för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 reflekterar den ytterligare reservering som gjorts till följd av de osäkra ekonomiska utsikterna och det låga oljepriset.

Ökningen i Steg 1-volymer berodde på ny utlåning och valutaeffekter medan minskningen i Steg 2-volymer berodde på en migration till Steg 3 till följd av försämring i kreditkvaliteten i ett fåtal större engagemang. Steg 3-volymer och reserver för förväntade kreditförluster ökade främst till följd av förändring i kreditrisk och valutaeffekter.

Finansinspektionen anser att undantag från amorteringskrav på bolån på grund av särskilda skäl samt amorteringslättnader för små och medelstora företag som följer av inrättandet av den statliga företagsakuten är sådana åtgärder som uppfyller kriterierna för att betraktas som generella moratorier som inte leder till ökade reserveringar enligt EBA:s riktlinjer. Från och med den 14 april 2020 tillåter Finansinspektionen bankerna att ge undantag från amorteringskraven på både nya och existerande bolån i Sverige för att bidra till större finansiell flexibilitet i och med rådande osäkerhet.

Not 10 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	94	-126	230	197
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	290	330	525	1 145
Förändringar av lånets villkor		10	0	10
Förändringar i modell/riskparametrar	-4	-1	0	-5
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-154	-154
Valutakursdifferenser	13	16	187	216
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2020	1 036	1 288	5 999	8 323
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	189	127	138	454
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	15	-4	-6	6
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	82	78	-44	115
Förändringar av lånets villkor				
Förändringar i modell/riskparametrar	0			0
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar				
Valutakursdifferenser	5	2	3	10
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2020	290	203	91	584
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	109	-130	224	203
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	372	408	481	1 260
Förändringar av lånets villkor		10	0	10
Förändringar i modell/riskparametrar	-4	-1	0	-5
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-154	-154
Valutakursdifferenser	17	18	190	225
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2020	1 326	1 491	6 090	8 907

Not 11 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	Summa
31 mar 2020									
Banker	110 586	1 571	3	112 159	-5	-2	0	-7	112 152
Finans och försäkring	130 808	715	48	131 572	-45	-9	-6	-59	131 512
Parti- och detaljhandel	80 516	2 852	1 034	84 403	-94	-60	-709	-863	83 539
Transport	37 131	574	66	37 771	-32	-17	-12	-62	37 709
Rederiverksamhet	59 123	1 795	2 033	62 952	-27	-17	-777	-821	62 131
Övrig serviceverksamhet	150 074	7 338	1 992	159 404	-232	-215	-994	-1 441	157 963
Byggnadsindustri	14 096	984	224	15 304	-21	-22	-76	-119	15 185
Tillverkningsindustri	96 526	3 474	2 736	102 736	-88	-52	-1 298	-1 438	101 298
Jordbruk, skogsbruk och fiske	20 370	1 402	170	21 943	-13	-9	-41	-63	21 880
Utvinning av mineraler, olja och gas	25 950	6 303	1 452	33 705	-37	-391	-714	-1 142	32 564
Försörjning av el, gas och vatten	46 703	759	222	47 684	-26	-44	-84	-153	47 531
Övrigt	40 201	3 534	91	43 826	-43	-37	-49	-129	43 697
Företag	701 498	29 731	10 070	741 299	-659	-871	-4 760	-6 290	735 009
Kommersiell fastighetsförvaltning	158 638	2 204	363	161 205	-62	-22	-129	-213	160 992
Förvaltning av bostadsfastigheter	120 150	1 543	41	121 735	-52	-2	-1	-55	121 679
Fastighetsförvaltning	278 789	3 748	404	282 940	-115	-24	-130	-269	282 671
Bostadsrättsföreningar	53 363	7 465	7	60 834	0	0	-2	-3	60 832
Offentlig förvaltning	20 407	199	55	20 661	-1	-3	-3	-6	20 655
Bostadskrediter	534 475	22 497	1 146	558 117	-58	-138	-367	-564	557 554
Övrig utlåning	39 498	4 162	1 206	44 866	-196	-250	-736	-1 182	43 684
Hushåll	573 973	26 659	2 352	602 984	-254	-388	-1 104	-1 746	601 238
SUMMA	1 738 616	69 372	12 890	1 820 878	-1 035	-1 288	-5 999	-8 321	1 812 556
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 12 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 Mar 2020	31 Dec 2019
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	131 346	131 155
Primärkapital	146 388	155 398
Kapitalbas	165 552	173 382
Kapitalkrav		
Riskenxponeringsbelopp	781 687	745 637
Uttryckt som kapitalkrav	62 535	59 651
Kärnprimärkapitalrelation	16,8%	17,6%
Primärkapitalrelation	18,7%	20,8%
Total kapitalrelation	21,2%	23,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,65	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,1%	11,5%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,3%	13,1%
Bruttosoliditet		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 418 557	3 063 481
varav poster i balansräkningen	2 881 737	2 554 625
varav poster utanför balansräkningen	536 820	508 856
Bruttosoliditetsgrad	4,3%	5,1%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

Not 13 Kapitalbas

Mkr	31 Mar 2020	31 Dec 2019
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	157 174	155 700
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-15 913	-14 075
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	141 261	141 626
Ytterligare värdejusteringar	-1 915	-1 033
Immateriella tillgångar	-6 674	-6 688
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-6	
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	36	-15
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp		-816
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-474	19
Förmånsbestämda pensionsplaner	-748	-1 761
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-134	-176
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-9 915	-10 471
Kärnprimärkapital	131 346	131 155
Primärkapitaltillskott ³⁾	15 043	24 243
Primärkapital	146 388	155 398
Supplementärkapitalinstrument	20 341	19 326
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	472	309
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 650	-1 650
Supplementärkapital	19 164	17 985
Totalt kapital	165 552	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 och kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar har gjorts i enlighet med EU:s förordning nr 575/2013 (CRR) och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

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

³⁾ Som en följd av ett godkännande från Finansinspektionen att återköpa AT1-instrumentet från 2014 på 1,1 miljarder US-dollar inräknas detta inte längre i bankens primärkapital och således inte heller i kapitalbasen.

Not 14 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 Mar 2020		31 Dec 2019	
	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	13 942	1 115	12 283	983
Exponeringar mot institut	58 414	4 673	54 421	4 354
Exponeringar mot företag	390 814	31 265	369 055	29 524
Exponeringar mot hushåll	66 683	5 335	67 255	5 380
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	40 930	3 274	39 616	3 169
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 867	469	7 094	567
varav övriga hushållsexponeringar	19 885	1 591	20 546	1 644
Positioner i värdepapperiseringar	2 217	177	1 195	96
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	532 071	42 566	504 210	40 337
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	259	21	1 361	109
Exponeringar mot institut	902	72	1 057	85
Exponeringar mot företag	6 576	526	6 505	520
Exponeringar mot hushåll	13 804	1 104	13 691	1 095
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 092	167	2 278	182
Fallerande exponeringar	80	6	82	7
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	963	77	933	75
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	54	4	58	5
Aktieexponeringar	4 038	323	3 589	287
Övriga poster	10 105	808	10 735	859
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	38 873	3 110	40 290	3 223
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	24 573	1 966	21 195	1 696
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 255	900	6 913	553
Total marknadsrisk	35 827	2 866	28 107	2 249
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk enligt internmätningmetod	47 227	3 778	47 444	3 796
Avvecklingsrisk	40	3	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 486	759	7 932	635
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 981	318	4 870	390
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	97 550	7 804	96 151	7 692
Totalt övrigt kapitalkrav	174 916	13 993	173 030	13 842
Total	781 687	62 535	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 15 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	31 Mar 2020	31 Dec 2019
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,6%	3,7%
Exponeringar mot institut	23,7%	24,9%
Exponeringar mot företag	30,4%	30,2%
Exponeringar mot hushåll	10,1%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	7,0%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	53,1%	57,3%
varav övriga hushållsexponeringar	31,9%	31,8%
Positioner i värdepapperiseringar	18,1%	9,6%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
Ränteintäkter	8 806	8 744	1	8 806	8 337	6	8 806	8 337	6	34 826
Leasingintäkter	1 390	1 459	-5	1 390	1 424	-2	1 390	1 424	-2	5 792
Räntekostnader	-3 909	-4 213	-7	-3 909	-4 248	-8	-3 909	-4 248	-8	-17 217
Utdelningar	2	748		2	2 698		2	2 698		5 168
Provisionsintäkter	3 590	3 585	0	3 590	3 161	14	3 590	3 161	14	13 544
Provisionskostnader	- 884	- 750	18	- 884	- 799	11	- 884	- 799	11	-3 083
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 351	2 182		- 351	1 580		- 351	1 580		5 838
Övriga rörelseintäkter	218	540	-60	218	400	-45	218	400	-45	1 762
Summa intäkter	8 863	12 296	-28	8 863	12 552	-29	8 863	12 552	-29	46 631
Administrationskostnader	-4 024	-4 345	-7	-4 024	-4 042	0	-4 024	-4 042	0	-16 345
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 438	-1 464	-2	-1 438	-1 409	2	-1 438	-1 409	2	-5 749
Summa kostnader	-5 462	-5 809	-6	-5 462	-5 451	0	-5 462	-5 451	0	-22 094
Resultat före kreditförluster	3 401	6 487	-48	3 401	7 101	-52	3 401	7 101	-52	24 537
Förväntade kreditförluster, netto	-1 402	-901	56	-1 402	- 357		-1 402	- 357		-2 044
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	- 220			- 220	- 315	-30	- 220	- 315	-30	- 741
Rörelseresultat	1 779	5 586	-68	1 779	6 429	-72	1 779	6 429	-72	21 752
Bokslutsdispositioner	238	1 520	-84	238	320	-26	238	320	-26	2 694
Skatt	- 242	-1 657	-85	- 242	- 866	-72	- 242	- 866	-72	-4 189
Övriga skatter	115	52	119	115	0		115	0		48
NETTORESULTAT	1 890	5 501	-66	1 890	5 883	-68	1 890	5 883	-68	20 305

Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2020	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
NETTORESULTAT	1 890	5 501	-66	1 890	5 883	-68	1 890	5 883	-68	20 305
Kassaflödessäkringar	- 51	58		- 51	-173	-71	- 51	-173	-71	- 298
Omräkning utländsk verksamhet	- 53	- 9		- 53	29		- 53	29		33
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	- 104	50		- 104	- 144	-28	- 104	- 144	-28	- 265
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 104	50		- 104	- 144	-28	- 104	- 144	-28	- 265
TOTALRESULTAT	1 786	5 550	-68	1 786	5 739	-69	1 786	5 739	-69	20 040

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	300 546	110 104
Utlåning till centralbanker	2 521	2 904
Utlåning till kreditinstitut	92 728	89 546
Utlåning till allmänheten	1 719 157	1 601 243
Räntebärande värdepapper	293 866	211 417
Eget kapitalinstrument	44 784	61 802
Derivat	221 446	135 713
Övriga tillgångar	123 831	105 943
SUMMA TILLGÅNGAR	2 798 879	2 318 672
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	231 206	126 891
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 169 407	973 834
Emitterade värdepapper	902 239	857 968
Korta positioner	33 202	27 343
Derivat	184 438	119 511
Övriga finansiella skulder	1 978	2 449
Övriga skulder	134 995	72 267
Obeskattade reserver	19 875	19 875
Eget kapital	121 540	118 535
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 798 879	2 318 672
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	217 147	210 576
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	124 425	110 625
Övrig in- och upplåning	827 835	652 633
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 169 407	973 834

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar 2020	31 dec 2019
Säkerheter ställda för egna skulder	528 954	486 823
Övriga ställda säkerheter	125 626	86 088
Ställda panter	654 580	572 911
Ansvarsförbindelser	151 372	146 166
Åtaganden	579 183	578 619
Eventalförpliktelser	730 555	724 786

Kapitaltäckning

Mkr	31 Mar 2020	31 Dec 2019
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	114 402	113 893
Primärkapital	129 445	138 136
Kapitalbas	148 794	155 921
Kapitalkrav		
Riskenponeringsbelopp	708 659	668 708
Uttryckt som kapitalkrav	56 693	53 497
Kärnprimärkapitalrelation	16,1%	17,0%
Primärkapitalrelation	18,3%	20,7%
Total kapitalrelation	21,0%	23,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,62	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	8,6%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	1,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	11,6%	12,5%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav.

VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2020 till 31 mars 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 29 april 2020

Johan Torgeby

Verkställande direktör 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 31 mars 2020 och den tremånadersperiod 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 revisions sed 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 29 april 2020

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultatpresentation på telefonkonferens

Resultatet presenteras kl. 9.30 den 29 april 2020 på en telefonkonferens (på engelska) som nås på 08-506 921 85. Vänligen ange konferens-ID: 1577074 och ring in minst tio minuter i förväg.

All kommunikation är virtuell detta kvartal.

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 Christoffer Geijer, Chef för Investor Relations. Telefonkonferensen kan följas på sebgroupp.com/ir där den också finns tillgänglig i efterhand.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771-621 000
Christoffer Geijer, chef Investor Relations
Tel: 070-762 10 06
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 2020

29 juni 2020	Årsstämma
15 juli 2020	Kvartalsrapport januari-juni 2020
22 oktober 2020	Kvartalsrapport januari-september 2020

Den finansiella kalendern för 2021 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2020.

Kallelse kommer minst fyra veckor i förväg
Den tysta perioden börjar den 1 juli 2020
Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2020

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 kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella 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 rännebärande 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 sebgroun.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 föreslagen utdelning, uppskjuten skatt, immateriella tillgångar och vissa ytterligare justeringar enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR).

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

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).