

Kvartalsrapport

Fjärde kvartalet 2019

Helåret 2019

STOCKHOLM 29 JANUARI 2020



Fjärde kvartalet 2019

Kvartalet i korthet

- Stark tillväxt i rörelseintäkterna till följd av hög kundaktivitet och högre räntor
- Rörelsekostnaderna var högre och de förväntade nettokreditförlusterna ökade, vilket berodde på två specifika företagsengagemang
- Stark kapitalställning med en buffert på 250 baspunkter över myndighetskravet

Utdelning

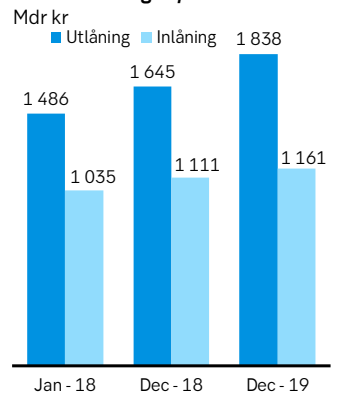
- Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 6:25 kronor per aktie

Sammandrag

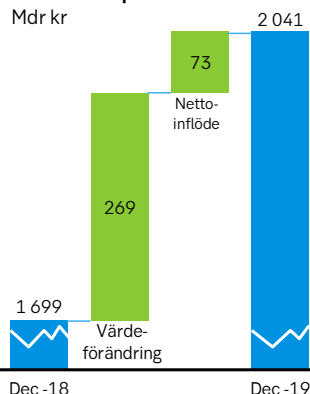
Mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Jan-dec		
	2019	2019		2018		2019	2018	%
Summa rörelseintäkter	14 089	11 942	18	11 744	20	50 134	45 868	9
Summa rörelsekostnader	-6 026	-5 589	8	-5 561	8	-22 945	-21 940	5
Förväntade kreditförluster, netto	- 997	- 489	104	- 413	142	-2 294	-1 166	97
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 063	5 864	20	5 768	22	24 894	22 779	9
Jämförelsestörande poster						4 506	-100	
Rörelseresultat	7 063	5 864	20	5 768	22	24 894	27 285	- 9
NETTORESULTAT	5 831	4 772	22	4 576	27	20 177	23 134	-13
Räntabilitet på eget kapital, %	15,5	13,2		12,4		13,7	16,3	
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	15,5	13,2		12,8		13,8	13,4	
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:70	2:21		2:12		9:33	10:69	

Volym och nyckeltal

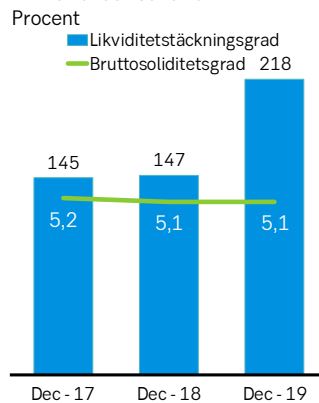
Ut- och inlåning till/från allmänheten



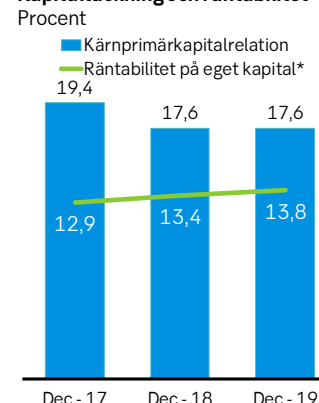
Förvaltad kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



*Exklusive jämförelsestörande poster



Efter månader av osäkerhet stabiliserades de globala ekonomiska utsikterna mot slutet av året. Det berodde bland annat på centralbankernas sänkta räntor och fortsatta kvantitativa lättnader, de senaste framstegen i handelsförhandlingarna mellan USA och Kina, minskad osäkerhet vad gäller Brexit samt att industrikonjunkturen visar tecken på att böttna ur. Utifrån en optimistisk syn på att USA:s ekonomi inte skulle sakta in lika mycket som förväntat, stabiliserades obligationsmarknaden och den inverterade avkastningskurvan i USA vände. Aktiemarknadernas positiva utveckling fortsatte också. I Sverige avslutade Riksbanken fem år av negativa räntor med beslutet att höja styrräntan med 25 punkter till noll.

Hög kundaktivitet och ett starkt finansiellt resultat

Vi har sett ännu ett kvartal med hög kundaktivitet och som universalbank fortsatte vi dra nytta av vår diversifierade affärsmodell. Inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner fortsatte vi att växa på våra hemmamarknader. Efterfrågan på företagslån och rådgivning, i kombination med högre aktivitet bland SEB Markets institutionella kunder, ökade intäkterna. Framöver ser utsikterna för utlåning och investment banking fortsatt goda ut i det korta perspektivet. Inom division Företag & Privatkunder fortsatte vi att ta marknadsandelar inom både företags- och bolån. Dock motverkades effekten på intäkterna från större volymer av att marginalerna i det senare segmentet fortsatte att minska. Inom divisionerna Liv och Investment Management påverkades resultatet främst av högre tillgångsvärden. Division Baltikum såg ytterligare ett kvartal med stark affärsutveckling, god kreditillväxt och kreditkvalitet. Under kvartalet ökade depåförvaringen med 13 procent till 10 428 miljarder kronor och förvaltad kapital med 98 miljarder till 2 041 miljarder kronor. Private Banking- och institutionella kunder stod bakom nettoflödena. Sparande är fortsatt ett fokusområde för banken.

Allt som allt ökade rörelseresultatet med 22 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Räntabiliteten på eget kapital nådde 15,5 procent, ett tillfredsställande resultat, där vi också drog nytta av de gynnsamma marknadsförhållandena. Rörelsekostnaderna ökade, framförallt på grund av investeringar i våra strategiska initiativ och i vår förmåga att motverka penningtvätt och annan finansiell brottslighet, men kostnaderna ökade också med det starka resultatet. Kreditkvaliteten var fortsatt hög medan förväntade nettokreditförluster ökade under det fjärde

kvartalet. Ökningen berodde på två enskilda företagsengagemang. Den förväntade nettokreditförlustnivån på 10 baspunkter för helåret 2019 är därför ett bättre mått på vår kreditkvalitet än kvartalet isolerat, givet det nuvarande makroekonomiska läget. Vid årsskiftet rapporterade vi en kapitalbuffert på 250 baspunkter över myndighetskravet. Bufferten ligger över vårt kapitalmål även när de höjda riskvikterna på kommersiella fastigheter i Sverige tas med i beräkningen. SEB:s styrelse föreslår årsstämman en ordinarie utdelning på 6:25 kronor per aktie för 2019.

Myndighetsuppdatering

I december påbörjade Finansinspektionen en sanktionsprövningsprocess avseende SEB:s internkontroll och styrning av dotterbolagen i Baltikum. Översynen förväntas vara avslutad i april 2020. SEB har alltid prioriterat att ha högsta nivå på bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering och vi fortsätter därför att investera i ny teknik, processer och utbildning för att ytterligare förstärka den förmågan.

Första året av affärsplanen 2019-2021

När vi nu stänger böckerna för 2019, kan vi också summera första året av vår affärsplan för 2019-2021. Vårt fokus och våra aktiviteter har varit inriktade på de strategiska fokusområdena: *ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro* och vi går framåt enligt plan inom alla tre. Investeringarna i våra strategiska initiativ, som ska snabba på transformation genom att dra nytta av nya möjligheter, har också utvecklats ungefär som förväntat och vårt kostnads-mål på 23 miljarder kronor år 2021¹ kvarstår.

Inom området *ledande inom rådgivning* har vi vässat vår rådgivningskapacitet genom riktade resurser för att möta kundernas ökande efterfrågan på rådgivning inom energi, hållbarhet och teknik. Ny funktionalitet i våra digitala kanaler, på webben och i mobilappen, utvecklades också för att förbättra kundupplevelsen.

Inom området *operationell effektivitet* har processautomatisering gjort oss snabbare och mer effektiva i våra kundtjänster och vi har fortsatt att implementera robotteknik, agila arbetssätt och kompetenscenter.

Med målet att möta kunderna på deras villkor, genom *utökad närvaro*, har vi utvecklat flera strategiska partnerskap under året. Som en del av vår open banking-agenda, har vi fortsatt att utveckla vår IT-arkitektur med hjälp av API:er. Interna effektivitetsförbättringar har överträffat våra förväntningar och möjliggjort att dela data i hela organisationen med skalfördelar och snabbhet. Därigenom kan existerande produkter hanteras mer effektivt liksom vår förmåga att ta fram nya produkter och funktioner.

Överlag har vi på SEB åstadkommit mycket under 2019, men vi har ännu högre ambitioner. Genom att fortsätta att investera i vår framtid vill vi befästa vår ställning som den ledande nordiska banken för företag och institutioner, och som den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum.

¹ Baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per december 2019, indikerar kostnads-målet en kostnadsnivå på cirka 23,3 miljarder kronor år 2021.

Innehåll

Koncernen.....	5
Helåret 2019.....	5
Det fjärde kvartalet.....	6
Affärsvolymerna.....	7
Affärsutveckling.....	8
Övrig information.....	10
Finansiella rapporter – SEB-koncernen.....	11
Resultaträkning i sammandrag.....	11
Totalresultat.....	12
Balansräkning i sammandrag.....	13
Förändringar i eget kapital.....	14
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	15
Övriga finansiella rapporter.....	16
Nyckeltal.....	16
Resultaträkning, kvartalsvis.....	17
Rörelsesegment.....	18
Resultaträkning per segment.....	18
Stora Företag & Finansiella Institutioner.....	19
Företag & Privatkunder.....	20
Baltikum.....	21
Liv.....	22
Investment Management & koncernfunktioner.....	23
SEB:s geografier.....	24
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen.....	25
Not 1 Redovisningsprinciper.....	25
Not 2 Räntenetto.....	25
Not 3 Provisionsnetto.....	26
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	27
Not 5 Personalkostnader.....	27
Not 6 Förmånsbestämda pensionsplaner.....	28
Not 7 Förväntade kreditförluster, netto.....	28
Not 8 Jämförelsestörande poster.....	29
Not 9 Ställda pantar och eventalförpliktelser.....	29
Not 10 Finansiella tillgångar och skulder.....	30
Not 11 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	31
Not 12 Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg.....	33
Not 13 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	35
Not 14 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	36
SEB konsoliderad situation.....	37
Not 15 Kapitaltäckningsanalys.....	37
Not 16 Kapitalbas.....	38
Not 17 Riskexponeringsbelopp.....	39
Not 18 Genomsnittliga riskvikter.....	39
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	40
Resultaträkning.....	40
Totalresultat.....	40
Balansräkning i sammandrag.....	41
Ställda pantar och eventalförpliktelser.....	41
Eget kapital.....	42
Kapitaltäckning.....	43
VD:s försäkran.....	44
Revisors granskningsrapport.....	44
Kontakter och kalender.....	45
Definitioner.....	46

Helåret 2019

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 2 115 Mkr, 9 procent, och uppgick till 24 894 Mkr (22 779). Inga jämförelsestörande poster uppstod under 2019, men 2018 uppgick de till 4 506 Mkr (se not 8). Nettoresultatet uppgick till 20 177 Mkr (23 134).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 4 266 Mkr, 9 procent, jämfört med 2018 och uppgick till 50 134 Mkr (45 868).

Räntenettot uppgick till 22 950 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 9 procent jämfört med 2018 (21 022).

Mkr	Jan–dec		Förändring
	2019	2018	%
Kunddrivet räntenetto	25 356	23 217	9
Räntenetto från övriga aktiviteter	-2 406	-2 195	10
Summa	22 950	21 022	9

I det kunddrivna räntenettot ingår räntenetto från utlåning till och inlåning från allmänheten liksom en internprissättningsdel. Det kunddrivna räntenettot ökade med 2 139 Mkr jämfört med 2018. Lånevolymerna ökade, men den relaterade ökningen i räntenettot motverkades av lägre marginaler. Den svenska reporäntan höjdes under året och divisionernas kompensation för inlåning från Treasury var högre vilket sammantaget ledde till en positiv förändring av inlåningsmarginalen.

Räntenettot från övriga aktiviteter (där till exempel finansiering och övrig Treasuryverksamhet, trading och myndighetsavgifter ingår) var 211 Mkr lägre än 2018. En förklaringspost var Treasurys interna kompensation för inlåning. Tillämpningen av de nya redovisningsreglerna, IFRS 16 Leasingavtal, ökade räntekostnaderna med 92 Mkr. Myndighetsavgifterna, för både resolutionsfonder och insättningsgarantier, var 366 Mkr lägre än 2018 och uppgick till totalt 2 129 Mkr (2 495). Avgiften till resolutionsfonden minskade till 0,09 procent för 2019 jämfört med 0,125 för 2018 (se sidan 10).

Provisionsnettot var 2 procent högre än 2018 och uppgick till 18 709 Mkr (18 364). Efterfrågan på kapitalmarknadsfinansiering, rådgivning och företagslån var hög. Jämfört med 2018 ökade bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning

med 25 procent till 1 312 Mkr. Bruttolåneprovisionerna ökade med 342 Mkr till 2 869 Mkr under året i och med att antalet lånetransaktioner ökade. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 194 Mkr till 7 661 Mkr jämfört med 2018. Det berodde främst på att produktmixen inte gynnade marginalerna. De resultatbaserade provisionerna minskade med 106 Mkr till 121 Mkr jämfört med 2018 på grund av en värderingsjustering inom Investment Managements verksamhet (se sid 23). Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent till 4 096 Mkr jämfört med förra året (3 851). Storföretagen var aktiva inom cash management och kortvolymerna var stora. Nettoprovisionsintäkterna från fondförsäkringar inom livförsäkringsverksamheten minskade med 85 Mkr jämfört med 2018. Av detta berodde 79 Mkr på avyttringen av SEB Pension i Danmark under 2018 (se not 8).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 25 procent till 7 617 Mkr (6 079). Både företag och finansiella institutioner var aktiva i sin hantering av risker och investeringsportföljer, framförallt under de delar av året när marknadsvolatiliteten var högre. Positiva marknadsvärderingseffekter ingick också i posten. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ påverkade negativt och uppgick till -1 Mkr (-119). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 262 Mkr jämfört med 2018, till 722 Mkr, av vilket 274 Mkr berodde på avyttringen av SEB Pension i Danmark (se not 8).

Övriga intäkter, netto, ökade till 858 Mkr (402). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter. SEB:s andel i LR Realkredit A/S avyttrades till Nykredit Realkredit A/S i enlighet med det avtal som tillkännagavs den 11 april 2019. Resultatet var en kapitalvinst på 259 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till 22 945 Mkr (21 940) främst till följd av de strategiska initiativen och att banken ökat takten i sina investeringar för att höja förmågan att bekämpa finansiell brottslighet. Personalkostnaderna ökade med 5 procent till följd av ett större antal befattningar, löneinflation och periodiseringar av långfristig rörlig ersättning. Det genomsnittliga antalet befattningar ökade till 14 939 (14 751 för helåret 2018). Effekter från IFRS 16 bidrog till att övriga kostnader minskade och avskrivningar ökade. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 153 Mkr (153).

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

Jämförelsetal (inom parentes i rapporten):

Resultatposter för 2019 jämförs med 2018.

Resultatposter för det fjärde kvartalet 2019 jämförs med det tredje kvartalet 2019.

I affärssegmenten jämförs 2019 med 2018.

Affärsvolymerna jämförs med årsskiftet 2018/2019, om inget annat anges.

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, ökade till 2 294 Mkr (1 166). Ökningen drevs av ett fåtal företagsengagemang. Kreditkvaliteten för 2019 var överlag hög och den förväntade nettokreditförlustnivån fortsatt låg på 10 baspunkter (6).

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under 2019. Under 2018 uppgick de jämförelsestörande posterna till 4 506 Mkr (se not 8).

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 4 717 Mkr (4 152) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 19 procent (15).

Den 1 januari 2019 sänktes bolagsskatten i Sverige från 22 till 21,4 procent, vilket påverkade den effektiva skattesatsen något. Den effektiva skattesatsen för 2018 påverkades av jämförelsestörande poster. Justerat för dessa uppgick den effektiva skattesatsen för 2018 till 18 procent.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för 2019 var 13,7 procent (16,3). Exklusive jämförelsestörande poster var räntabiliteten på eget kapital 13,8 procent (13,4).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 160 Mkr (-923). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner översteg pensions-skulden till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige justerades till 1,1 procent (2,0 vid årsskiftet 2018) vilket ökade pensionsskulden. Samtidigt var värdet på pensionstillgångarna i de gynnsamma finansiella marknaderna högre och nettovärdet av den förmånsbestämda pensionsplanen ökade vilket påverkade övrigt totalresultat med 1 366 Mkr (-846).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till -153 Mkr (-298).

Det fjärde kvartalet

Rörelseresultatet ökade från det säsongsmissigt lägre tredje kvartalet med 1 199 Mkr, 20 procent, till 7 063 Mkr (5 864). Nettoresultatet uppgick till 5 831 Mkr (4 772). Jämfört med det fjärde kvartalet 2018 förbättrades rörelseresultatet med 22 procent.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 147 Mkr, 18 procent, jämfört med det tredje kvartalet 2019 och uppgick till 14 089 Mkr (11 942). Rörelseintäkterna ökade med 20 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2018.

Räntenettot uppgick till 5 930 Mkr, vilket motsvarade en minskning med 1 procent jämfört med det tredje kvartalet (5 983) och en ökning med 14 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018.

Mkr	Kv4	Kv3	Kv4
	2019	2019	2018
Kunddrivet räntenetto	6 454	6 298	5 903
Räntenetto från övriga aktiviteter	-524	-315	-688
Summa	5 930	5 983	5 215

Det kunddrivna räntenettot ökade med 156 Mkr jämfört med det tredje kvartalet 2019. Lånevolymerna ökade, men den relaterade ökningen i räntenettot motverkades delvis av lägre marginaler. Marginalerna på inlåning ökade, vilket primärt berodde på att Treasurys kompensation för inlåningen var högre för det fjärde kvartalet. Effekten var den motsatta för räntenettot från övriga aktiviteter, det vill säga Treasury. De positiva effekterna från Markets i det tredje kvartalet vände tillbaka i det fjärde kvartalet. Finansieringskostnaderna ökade, bland annat beroende på emissionen av ett nytt primärkapitaltillskott. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var 59 Mkr lägre än det tredje kvartalet och uppgick till totalt 522 Mkr (581). Totalt försämrades räntenettot från övriga aktiviteter med 209 Mkr jämfört med det tredje kvartalet 2019.

Provisionsnettot ökade med 6 procent jämfört med det tredje kvartalet och uppgick till 4 989 Mkr (4 693). Jämfört med det fjärde kvartalet 2018 ökade provisionsnettot med 3 procent. Företagskunderna var aktiva och bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning ökade med 144 Mkr till 470 Mkr under det fjärde kvartalet och med 22 Mkr jämfört med motsvarande period förra året. Bruttolåneprovisionerna ökade också, med 75 Mkr under det fjärde kvartalet och med 97 Mkr jämfört med förra året, till 762 Mkr. Bruttoprovisions-intäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 28 Mkr till 1 994 Mkr under det fjärde kvartalet drivet av de stigande aktiemarknaderna. De resultatbaserade provisionerna på 42 Mkr ökade med 31 Mkr jämfört med det tredje kvartalet, men jämfört med motsvarande kvartal 2018 var de 145 Mkr lägre, på grund av en värderingsjustering inom Investment Managements verksamhet (se sid 23). Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent jämfört med det tredje kvartalet när kundernas aktivitetsnivå var säsongsmissigt lägre. Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade med 2 procent jämfört med det tredje kvartalet 2019.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 136 procent till 2 822 Mkr (1 196) och ökade med 87 procent jämfört med motsvarande period förra året. Kundaktiviteten

ökade i det högre ränteläget och Treasury gynnades av rörelserna i räntor. I tillägg ingår även positiva marknadsvärderingseffekter. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till 267 Mkr att jämföra med -160 Mkr under det tredje kvartalet. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, ökade med 45 procent till 219 Mkr under kvartalet och med 86 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2018.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 349 Mkr (70). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter. Se sid. 5 för information om en kapitalvinst på 259 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 8 procent till 6 026 Mkr (5 589). Jämfört med det fjärde kvartalet 2018 ökade rörelsekostnaderna med 8 procent.

Personalkostnaderna ökade med 6 procent jämfört med det tredje kvartalet. Övriga kostnader ökade med 9 procent, men var 12 procent lägre än motsvarande kvartal 2018 på grund att införandet av IFRS 16 bidrog till att övriga kostnader minskade och kostnaderna för avskrivningar ökade. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 39 Mkr (33).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 997 Mkr (489). Ökningen förklaras av två specifika företagsengagemang och resulterade i en fördubbling av den förväntade kreditförlustnivån på 18 baspunkter (9).

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det fjärde kvartalet 2019.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 232 Mkr (1 092) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 17 procent (19).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för fjärde kvartalet 2019 ökade till 15,5 procent (13,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 3 360 Mkr (-1 511). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Pensionsskuden minskade när diskonteringsräntorna justerades från 0,75 till 1,1 procent. I de gynnsamma finansmarknaderna steg värdet på pensionstillgångarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen ökade vilket påverkade övrigt totalresultat med 3 699 Mkr (-1 473).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till -337 Mkr (-80).

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 december 2019 uppgick till 2 857 miljarder kronor, efter en tillväxt på 289 miljarder kronor under året (2 573).

Utlåning

Miljarder kronor	31 dec	31 dec
	2019	2018
Offentlig förvaltning	14	19
Finansiella företag	83	68
Icke-finansiella företag	880	806
Hushåll	632	598
Marginalsäkerheter	46	56
Omvända repor	184	98
Utlåning till allmänheten	1 838	1 645

Utlåningen till allmänheten ökade med 193 miljarder kronor under året och uppgick till 1 838 miljarder kronor (1 645). Utlåning till icke-finansiella företag ökade med 74 miljarder kronor medan hushållsutlåningen ökade med 34 miljarder kronor. De omvända reporna (avtal att köpa och sedan sälja tillbaka värdepapper) ökade markant, 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 dec	31 dec
	2019	2018
Offentlig förvaltning	22	27
Finansiella företag	215	226
Icke-finansiella företag	508	461
Hushåll	346	323
Marginalsäkerheter	57	49
Repor	5	3
Skuldinstrument	8	21
In- och upplåning från allmänheten	1 161	1 111

In- och upplåning från allmänheten ökade med 50 miljarder kronor till 1 161 miljarder kronor (1 111). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 70 miljarder kronor under 2019.

Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaldade kapitalet uppgick till 2 041 miljarder kronor (1 699). Marknadsvärdet ökade med 269 miljarder kronor och nettoinflödet uppgick till 73 miljarder kronor under året.

Depåförvaringsvolymen ökade under året till 10 428 miljarder kronor (7 734). Ökningen var främst hänförlig till börsuppgången och ett antal nya stora depåförvaringsuppdrag.

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

Affärsutveckling

Ett antal omvandlingsåtgärder och initiativ pågår inom vart och ett av de tre fokusområdena i SEB:s affärsplan. Några exempel från det fjärde kvartalet är:

Ledande inom rådgivning

Banken fick ett kvitto på kvaliteten i sin rådgivning och sitt fokus på kunderna när Prospera publicerade sin ranking av nordiska banker. I Sverige rankades SEB som nummer ett både av företagskunder och institutionella kunder. I ett nordiskt perspektiv rankade företagskunderna SEB som nummer två medan institutionerna rankade SEB som nummer ett.

Alltsedan SEB tillsammans med Världsbanken år 2008 skapade gröna obligationer har vi fortsatt att utveckla våra produkter och tjänster för att ligga i framkant med vårt hållbarhetserbjudande. Under det fjärde kvartalet fick SEB ett rådgivningsmandat från Riksgälden för deras första gröna obligation. Finansieringen ska användas till de utgiftsposter i statsbudgeten som avser hållbara investeringar och projekt. Inom ramen för social hållbarhet, lanserade SEB en fastighetsfond, SEB Arkadia Bostad. Fonden, som riktar sig till institutionella investerare, investerar i utvecklingen av hållbara, yteffektiva och rimligt prissatta hyresrätter. Ett annat exempel är lån där banken kopplar lånevillkoren till kundens hållbarhetsmål.

När det gäller digitala kundtjänster erbjuder SEB i både Lettland och Estland nu en mobil plånboksfunktion. SEB:s mobilapp har fått ny funktionalitet som låter kunderna betala i kassor med sina Android-mobiltelefoner. Antalet användare ökar för närvarande med mer än fem procent per vecka.

Operationell effektivitet

En cash management-funktion flyttades till det globala service-centret i Litauen. Syftet är att förbättra och effektivisera affärsprocessen när internationella kunder från alla segment på alla marknader betjänas.

Den AI-baserade chatfunktionen, Aida, har varit en del av SEB:s webbaserade kunderbjudande i flera år. I november släppte bankerna i Baltikum sin lokala version som talar fem språk och svarar på kundernas frågor om bland annat inloggning på internetbanken, konsumentlån och betalkort. Bara 3 procent av kunddialogerna gick vidare till en manuell process – vilket visar möjligheterna att nå effektivitetsbesparingar.

Utökad närvaro

Inom området open banking har ett antal nya API:er lanserats för att samla in data för att stödja transformationen till modernare teknik i IT-arkitekturen, i syfte att utvecklingen och leveransen av nya kundtjänster ska gå snabbare. SEB fortsätter arbetet med att integrera externa leverantörer (ERP-samarbeten, enterprise resource planning) i kunderbjudandet.

I samarbete med Cardlay erbjuder SEB Kort en mobilapp för hantering av resekostnader riktad till företagskunder. Mobilappen låter kunderna hantera och godkänna kostnader under hela processen, från inköp till bokföring, helt digitalt och därutöver dra nytta av en momsfunktion.

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 2018 (sidorna 44-49 samt not 41 och 42), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2018 liksom i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk

	31 dec	31 dec
Miljarder kronor	2019	2018
Banker	99	93
Företag	1 268	1 146
Kommersiell fastighetsförvaltning	188	186
Förvaltning av bostadsfastigheter	131	110
Bostadsrättsföreningar	63	63
Offentlig förvaltning	72	55
Bostadskrediter	589	552
Hushåll övrigt	90	87
Summa kreditportfölj	2 498	2 292

Vissa delar av informationen i kreditportföljen omklassificerades under första kvartalet 2019 för att bättre spegla dess karaktär. Historiken har också omarbetats. Den geografiska uppdelningen av kreditportföljen, som presenteras i Fact Book, bygger nu på SEB:s verksamhet för att bättre matcha var resultatet redovisas. Vidare återspeglas marginalsäkerheter till ett förväntat framtida exponeringsvärde snarare än till ett nominellt belopp och repor är tillagda baserat på ett framtida exponeringsvärde.

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 206 miljarder kronor till 2 498 miljarder kronor (2 292). Företagsportföljen ökade med 122 miljarder kronor, 11 procent, utifrån en bred tillväxt i flera segment. Valutajusterat var företagstillväxten 8 procent. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 39 miljarder kronor medan fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 23 miljarder kronor sammantaget, där tillväxten i kommersiella fastigheter var begränsad.

Osäkra lån, brutto (steg 3), ökade sedan årsskiftet med 3 238 Mkr till 11 396 Mkr. Andelen osäkra lån brutto (steg 3), utgjorde 0,67 procent av totala lån.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. 10-dagars Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade under det första halvåret 2019 för att sedan minska. Genomsnittligt VaR uppgick till 98 Mkr jämfört med 90 Mkr för 2018. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Året avslutades på årets lägsta VaR-nivå, 59 Mkr, vilken återspeglar de lägre trading-risknivåerna inom SEB Markets.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 146 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen reflekterar myndighetskraven på likviditetstäckning i de viktigaste valutorna.

Under 2019 förföll 109 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 52 miljarder var säkerställda obligationer och 57 miljarder kronor i icke-säkerställda (seniora)

obligationer). Samtidigt emitterades 140 miljarder kronor (som bestod av 81 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 51 miljarder kronor i seniora obligationer och 9 miljarder i primärkapitaltillskott).

De likvida tillgångarna definierade enligt lagen om likviditetstäckningskrav uppgick till 470 miljarder kronor per den 31 december 2019 (403). Likviditetstäckningsgraden (LCR) ska vara minst 100 procent. I slutet av året uppgick den till 218 procent (147).

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 109 procent (110).

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 intjäningen.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskapitet, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom gynnsamma verksamhetsvillkor.

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.

Kapitalposition

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

Kapitalkrav, Basel III	31 dec	31 dec
	2019	2018
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	746	716
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,6	17,6
Primärkapitalrelation, %	20,8	19,7
Total kapitalrelation, %	23,3	22,2
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,6 procent (17,6). Effekten av att IFRS 16 infördes under det första kvartalet var att kärnprimärkapitalrelationen sjönk med 15 baspunkter, allt annat lika. Kärnprimärkapitalet ökade till 131 miljarder kronor (126) främst på grund av nettoresultatet.

SEB:s kärnprimärkapitalkrav vid utgången av 2019 var 15,1 procent, av vilket pelare 2-kravet var 3,6 procent, inklusive 2 procent för systemrisk. 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 250 baspunkter.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 6:25 kronor per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 67 procent. Den totala ordinarie utdelningen uppgår till 13,5 miljarder kronor, beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2019, exklusive egna innehav.

Förslaget ska ses mot bakgrund av utdelningspolicyn, de makroekonomiska utsikterna, koncernens intjäningsförmåga och kapitalsituation.

SEB-aktien handlas utan utdelning den 24 mars 2020. Avstämningsdag föreslås bli den 25 mars 2020 och utdelningen betalas ut den 30 mars 2020.

Risikexponeringsbelopp

Mdr kr	
Balans 31 dec 2018	716
Volym	26
Kreditkvalitet	-1
Valutaeffekt	10
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	-5
- av vilket marknadsrisk	-6
- av vilket operativ risk	0
- av vilket CVA risk	0
Balans 31 dec 2019	746

Totalt riskexponeringsbelopp (REA) ökade med 29 miljarder kronor till 746 miljarder kronor under året. Kreditvolym och valutakursförändringar bidrog till högre REA för kreditrisk. Modell- och metoduppdateringar ökade REA för kreditrisk med 2 miljarder kronor netto, där införandet av IFRS 16 och uppdaterade kreditriskmodeller i Baltikum ledde till en ökning och godkännande av en intern modell för köpta leverantörsfakturor i Tyskland ledde till en minskning. Marknadsrisk-REA ökade under första halvan av 2019, men minskade under den andra hälften av året och resulterade i en total minskning på 8 miljarder kronor, av vilket 2 miljarder kronor var en förändring i mätmetoden för strukturell valutarisk.

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 96 miljarder kronor vid slutet av året (92).

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2019 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 68 miljarder kronor (67). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital som inte är 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 65 miljarder kronor (62).

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 december 2019, 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 intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Förändrat krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna fastställde att resolutionsfondsavgiften för 2019 skulle minska från 0,125 till 0,09 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget från år 2017. Avgiften kommer att minska till 0,05 procent från 2020 tills dess att resolutionsfondens mål, 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, är uppfyllt.

Valutaeffekter

Jämfört med det tredje kvartalet 2019 skulle rörelseintäkterna ha varit 9 Mkr högre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 2 Mkr högre för samma period.

Jämfört med helåret 2018 skulle rörelseintäkterna ha varit 560 Mkr lägre med oförändrade valutakurser medan rörelsekostnaderna skulle ha varit 255 Mkr lägre för samma period.

Den positiva valutaeffekten på utlåning till och inlåning från allmänheten uppgick till 17 respektive 17 miljarder kronor jämfört med 2018. Totalt REA återspeglar en positiv valutaeffekt på 10 miljarder kronor medan balansomslutningen var 33 miljarder kronor högre.

Osäkerhetsfaktorer

Makroekonomiska faktorer bidrar till ökad oro för en märkbar inbromsning i tillväxten. De stora globala ekonomiska obalanserna liksom en osäkerhet både från ett geopolitiskt och handelsperspektiv består. Om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Riksbanken prognostiserar för närvarande inte någon förändring av sin reporänta, som för närvarande är noll procent, förrän 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 skatterevision fattat ett preliminärt 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 interna 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 offentligt 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 förväntas kommuniceras av Finansinspektionen i april 2020. Resultatet av processen är osäker och kan resultera i sanktioner.

Händelser efter rapportperioden

Gränsöverskridande fusion av Skandinaviska Enskilda Banken SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) (SEB AB) och Skandinaviska Enskilda Banken SA i Luxemburg (SEB SA) beslutade den 19 juni 2019 att stänga SEB SA utan likvidation genom att SEB AB tar över alla tillgångar och skulder i en gränsöverskridande fusion. Syftet är att förenkla koncernens bolagsstyrning och öka effektiviteten. Från och med den 2 januari 2020 bedrivs bankens verksamhet i Luxemburg i SEB AB:s filial i Luxemburg.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto ¹⁾	5 930	5 983	-1	5 215	14	22 950	21 022	9		
Provisionsnetto	4 989	4 693	6	4 848	3	18 709	18 364	2		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 822	1 196	136	1 512	87	7 617	6 079	25		
Övriga intäkter, netto	349	70		169	106	858	402	113		
Summa rörelseintäkter	14 089	11 942	18	11 744	20	50 134	45 868	9		
Personalkostnader	-3 807	-3 603	6	-3 382	13	-14 660	-14 004	5		
Övriga kostnader ¹⁾	-1 746	-1 607	9	-1 991	-12	-6 623	-7 201	-8		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	-474	-379	25	-188	152	-1 662	-735	126		
Summa rörelsekostnader	-6 026	-5 589	8	-5 561	8	-22 945	-21 940	5		
Resultat före kreditförluster	8 063	6 353	27	6 183	30	27 190	23 928	14		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-3	1		-2	69	-2	18			
Förväntade kreditförluster, netto	-997	-489	104	-413	142	-2 294	-1 166	97		
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 063	5 864	20	5 768	22	24 894	22 779	9		
Jämförelsestörande poster							4 506	-100		
Rörelseresultat	7 063	5 864	20	5 768	22	24 894	27 285	-9		
Skatt	-1 232	-1 092	13	-1 192	3	-4 717	-4 152	14		
NETTORESULTAT	5 831	4 772	22	4 576	27	20 177	23 134	-13		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 831	4 772	22	4 576	27	20 177	23 134	-13		
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:70	2:21		2:12		9:33	10:69			
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:68	2:20		2:10		9:28	10:63			

1) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Räntekostnader för leasingskulderna och avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna ersätter merparten av leasingkostnaderna för kontorslokalerna från 2019.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
NETTORESULTAT	5 831	4 772	22	4 576	27	20 177	23 134	-13				
Kassaflödessäkringar	58	- 28		- 207		- 298	- 880	-66				
Omräkning utländsk verksamhet	- 395	- 52		- 163	142	145	582	-75				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	- 337	- 80		- 370	-9	- 153	- 298	-49				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	- 2	41		138		- 53	221					
Förmånsbestämda pensionsplaner	3 699	-1 473		-2 098		1 366	- 846					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	3 697	-1 432		-1 960		1 313	- 625					
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	3 360	- 1 511		- 2 330		1 160	- 923					
TOTALRESULTAT	9 191	3 261	182	2 246		21 336	22 211	-4				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	9 191	3 261	182	2 246		21 336	22 211	-4				

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	1 jan ³⁾	31 dec
	2019	2019	2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	146 691	209 115	209 115
Utlåning till centralbanker	4 494	33 294	33 294
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	46 995	44 287	44 287
Utlåning till allmänheten	1 837 605	1 644 825	1 644 825
Räntebärande värdepapper	238 578	156 128	156 128
Eget kapitalinstrument	78 482	50 434	50 434
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	316 776	269 613	269 613
Derivat	139 427	115 463	115 463
Övriga tillgångar ³⁾	47 598	50 296	44 357
SUMMA TILLGÅNGAR	2 856 648	2 573 455	2 567 516
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	88 041	135 719	135 719
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 161 485	1 111 390	1 111 390
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	317 574	270 556	270 556
Skulder till försäkringstagarna	26 547	21 846	21 846
Emitterade värdepapper	858 173	680 670	680 670
Korta positioner	27 343	23 144	23 144
Derivat	122 192	96 872	96 872
Övriga finansiella skulder	2 449	3 613	3 613
Övriga skulder ³⁾	97 144	81 099	74 916
Summa skulder	2 700 947	2 424 910	2 418 727
Eget kapital	155 700	148 545	148 789
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 856 648	2 573 455	2 567 516

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 313 779 292 238 292 238

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

3) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Nyttjanderättstillgångar ingår i Övriga tillgångar och leasingkulder ingår i Övriga skulder från 2019. Ökningen av Övriga tillgångar per 1 januari 2019 kommer från ökningen av nyttjanderättstillgångarna 5 747 Mkr, uppskjutna skattefordringar 51 Mkr och övriga tillgångar 141 Mkr. Ökningen av Övriga skulder per 1 januari 2019 kommer från en ökning av leasingkulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Andra fonder ¹⁾			Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
		Finansiella tillgångar som kan säljas								
Jan-dec 2019										
Ingående balans	21 942			-286	313	-315	2 533	124 604		148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 ³⁾								-244		-244
Justerad balans 1 januari 2019	21 942			-286	313	-315	2 533	124 360		148 545
Nettoresultat								20 177		20 177
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				-53	-298	145	1 366			1 160
Totalresultat				-53	-298	145	1 366			21 336
Utdelning till aktieägare								-14 069		-14 069
Aktieprogrammen ⁵⁾								-136		-136
Förändring i innehav av egna aktier								24		24
Utgående balans	21 942			-339	15	-170	3 898	130 355		155 700
Jan-dec 2018										
Ingående balans	21 942	729			1 192	-897	3 379	114 893		141 237
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ⁴⁾		-729		-507				-1 160		-2 396
Justerad balans 1 januari 2018	21 942			-507	1 192	-897	3 379	113 732		138 841
Nettoresultat ⁴⁾								23 134		23 134
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				221	-880	582	-846			-923
Totalresultat				221	-880	582	-846			22 211
Utdelning till aktieägare								-12 459		-12 459
Aktieprogrammen ⁵⁾								-111		-111
Förändring i innehav av egna aktier								307		307
Utgående balans	21 942			-286	313	-315	2 533	124 604		148 789

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) IFRS 9 Finansiella instrument är tillämpad från 1 januari 2018. Öppningsbalansen 2018 har omräknats i fjärde kvartalet 2018 med ett positivt belopp på 884 Mkr.

5) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner		
Ingående balans	30,3	27,1
Köpta aktier för aktieprogrammen	8,7	6,9
Sålda/utdelade aktier	-7,4	-3,8
Utgående balans	31,5	30,3

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	2019	2018
	2 774	2 607

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–dec		
	2019	2018	%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 61 513	28 259	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 612	7 014	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 5 227	- 12 459	- 58
Periodens kassaflöde	- 67 352	22 814	
Kassa och likvida medel vid årets början	219 579	184 429	19
Valutakursdifferenser i likvida medel	7 108	12 336	- 42
Periodens kassaflöde	- 67 352	22 814	
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	159 335	219 579	- 27

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

Övriga finansiella rapporter

Nyckeltal

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan–dec	
	2019	2019	2018	2019	2018
Räntabilitet på eget kapital, %	15,5	13,2	12,4	13,7	16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	15,5	13,2	12,8	13,8	13,4
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	16,4	13,9	13,1	14,5	17,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	16,4	13,9	13,6	14,6	14,2
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,8	0,6	0,7	0,7	0,8
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,0	2,5	2,8	2,7	3,7
K/I-tal	0,43	0,47	0,47	0,46	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:70	2:21	2:12	9:33	10:69
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 162	2 161	2 164	2 162	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:68	2:20	2:10	9:28	10:63
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 177	2 173	2 177	2 175	2 177
Substansvärde per aktie, kr	78:42	74:32	74:74	78:42	74:74
Eget kapital per aktie, kr	71:99	67:60	68:76	71:99	68:76
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	150,4	145,1	147,6	146,9	141,6
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,18	0,09	0,08	0,10	0,06
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,67	0,65	0,50	0,67	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,36	0,40	0,30	0,36	0,30
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	218	174	147	218	147
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	745 637	777 243	716 498	745 637	716 498
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	59 651	62 179	57 320	59 651	57 320
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,6	16,4	17,6	17,6	17,6
Primärkapitalrelation, %	20,8	18,5	19,7	20,8	19,7
Total kapitalrelation, %	23,3	20,9	22,2	23,3	22,2
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	4,5	5,1	5,1	5,1
Antal befattningar ⁵⁾	15 034	14 887	14 749	14 939	14 751
Depåförvaring, miljarder kronor	10 428	9 267	7 734	10 428	7 734
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 041	1 943	1 699	2 041	1 699

1) Försäljning av SEB Pension och UC AB under andra kvartalet 2018.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 30 276 332 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2018. Under 2019 har SEB återköpt 8 657 889 aktier och 7 434 900 aktier har sålts. Per den 31 december 2019 ägde SEB således 31 499 321 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 774 Mkr.

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

4) Definieras av EU:s delegerade lag.

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

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

Resultaträkning, kvartalsvis

Mkr	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2019	2019	2019	2019	2018
Räntenetto ¹⁾	5 930	5 983	5 692	5 345	5 215
Provisionsnetto	4 989	4 693	4 735	4 292	4 848
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 822	1 196	1 482	2 118	1 512
Övriga intäkter, netto	349	70	287	153	169
Summa rörelseintäkter	14 089	11 942	12 197	11 907	11 744
Personalkostnader	-3 807	-3 603	-3 618	-3 633	-3 382
Övriga kostnader ¹⁾	-1 746	-1 607	-1 680	-1 590	-1 991
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ¹⁾	- 474	- 379	- 410	- 399	- 188
Summa rörelsekostnader	-6 026	-5 589	-5 708	-5 622	-5 561
Resultat före kreditförluster	8 063	6 353	6 489	6 285	6 183
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	- 3	1	0	0	- 2
Förväntade kreditförluster, netto	- 997	- 489	- 386	- 422	- 413
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 063	5 864	6 103	5 864	5 768
Jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat	7 063	5 864	6 103	5 864	5 768
Skatt	-1 232	-1 092	-1 211	-1 182	-1 192
Nettoresultat	5 831	4 772	4 892	4 681	4 576
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 831	4 772	4 892	4 681	4 576
1) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Räntekostnader för leasingkuldena och avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna ersätter merparten av leasingkostnaderna för kontorslokaler från 2019.					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:70	2:21	2:26	2:16	2:12
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:68	2:20	2:25	2:15	2:10

Rörelsesegment

Resultaträkning per segment

Jan-dec 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv ¹⁾	Investment Management & koncern- funktioner ¹⁾	Elimin- eringar	SEB- koncernen
Räntenetto	9 371	10 721	3 218	- 16	- 378	34	22 950
Provisionsnetto	6 558	5 546	1 638	2 531	2 392	44	18 709
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 462	507	321	711	1 605	11	7 617
Övriga intäkter, netto	221	25	- 8	77	554	- 11	858
Summa rörelseintäkter	20 613	16 798	5 169	3 304	4 173	78	50 134
Personalkostnader	-4 293	-3 372	- 856	- 860	-5 294	15	-14 660
Övriga kostnader	-5 186	-3 979	-1 123	- 706	4 465	- 93	-6 623
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 69	- 68	- 30	- 21	-1 475		-1 662
Summa rörelsekostnader	-9 548	-7 418	-2 009	-1 587	-2 304	- 78	-22 945
Resultat före kreditförluster	11 065	9 380	3 159	1 716	1 869	0	27 190
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	- 4	2		- 1		- 2
Förväntade kreditförluster, netto	-1 812	- 393	- 58	- 1	- 22	- 7	-2 294
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9 254	8 983	3 104	1 715	1 846	- 7	24 894
Jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat	9 254	8 983	3 104	1 715	1 846	- 7	24 894

1) Investment Management & koncernfunktioner omfattar Investment Management, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland. Som tidigare meddelats genomförde SEB den 1 januari 2019 en omorganisation genom att dela upp divisionen Liv & Investment Management i två separata divisioner. Division Liv rapporteras som en fristående division. Division Investment Management rapporteras tillsammans med koncernfunktionerna som ett segment i kvartalsrapporten och även separat i Fact Book. Tidigare perioder i segmentinformationen har räknats om.

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	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–Dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	2 450	2 443	0	2 010	22	9 371	8 211	14				
Provisionsnetto	1 824	1 613	13	1 802	1	6 558	6 433	2				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 434	753	90	902	59	4 462	3 384	32				
Övriga intäkter, netto	22	-50		200	-89	221	309	-29				
Summa rörelseintäkter	5 730	4 759	20	4 913	17	20 613	18 337	12				
Personalkostnader	-1 170	-1 034	13	-1 030	14	-4 293	-3 858	11				
Övriga kostnader	-1 363	-1 235	10	-1 230	11	-5 186	-4 990	4				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-17	1	-15	14	-69	-55	25				
Summa rörelsekostnader	-2 550	-2 286	12	-2 275	12	-9 548	-8 903	7				
Resultat före kreditförluster	3 180	2 473	29	2 637	21	11 065	9 434	17				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	0	-11	0	-13	1	1	27				
Förväntade kreditförluster, netto	-879	-349	152	-259		-1 812	-702	158				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2 301	2 124	8	2 378	-3	9 254	8 733	6				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	2 301	2 124	8	2 378	-3	9 254	8 733	6				
K/I-tal	0,45	0,48		0,46		0,46	0,49					
Allokerat kapital, miljarder kronor	69,3	70,8		63,8		67,9	63,8					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	10,2	9,2		11,2		10,4	10,3					
Antal befattningar ¹⁾	2 085	2 058		1 997		2 057	1 986					

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

- Hög aktivitet bland storföretagen under hela året
- Intresset för hållbara placeringar och alternativa investeringar ökade bland institutionella investerare
- Rörelseresultatet uppgick till 9 254 Mkr och räntabiliteten uppgick till 10,4 procent

Kommentarer till 2019

Segmentet *Stora företag* hade en hög och stabil efterfrågan på tjänster inom alla områden. Kreditportföljen ökade genom god tillväxt i både traditionell utlåning och finansiering kopplad till företagstransaktioner. Efterfrågan på cash management-tjänster var hög. Marknadsförhållandena var gynnsamma med låga räntor och låga kreditspreadar vilket resulterade i särskilt hög aktivitet på obligationsmarknaden. Kundaktiviteten minskade något inom segmentet finansiella sponsorer främst till följd av lägre fusions- och förvärvsvolymer. Private equity-marknaden var fortsatt mycket likvid med höga tillgångspriser.

Inom segmentet *Finansiella institutioner* var aktivitetsnivån hög, kopplad till den gynnsamma obligationsmarknaden och cash management- och depåförvaringsrelaterade intäkter ökade. Medan flackare avkastningskurvor och något lägre volatilitet i mitten av året ledde till minskad efterfrågan på tillgångsslag såsom valutor, räntor och aktier, ökade efterfrågan på alternativa investeringar. Som en konsekvens av EU:s kommande klassificeringssystem för hållbara

placeringar ökade investerarnas intresse för hållbara investeringar. Depåförvaringsvolymerna ökade till 10 428 miljarder kronor (7 734) med flera nya mandat, vilket är ett bevis på SEB:s attraktiva erbjudande.

Rörelseintäkterna ökade till 20 613 Mkr. Räntenettot förbättrades till 9 371 Mkr, utifrån högre volymer för både in- och utlåning men även på grund av den lägre resolutionsfondsavgiften. Provisionsnettot ökade något och uppgick till 6 558 Mkr, ett resultat av att marknaden för obligationsemissioner samt av fusioner och förvärv var aktiv. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 4 462 Mkr, som ett resultat av ökade marginaler på kunddrivna ränte- och derivattransaktioner samt ett mer positivt marknadsclage för ränte- och valutahandeln. Rörelsekostnaderna ökade på grund av de strategiska initiativen och regelverkskrav. Förväntade nettokreditförluster ökade till 1 812 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 16 baspunkter. Ökningen förklaras av ett fåtal företagsengagemang.

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	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Räntenetto	2 669	2 606	2	2 371	13	10 721	9 473	13				
Provisionsnetto	1 453	1 401	4	1 312	11	5 546	5 470	1				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	122	116	6	119	3	507	429	18				
Övriga intäkter, netto	8	6	43	5	54	25	47	-46				
Summa rörelseintäkter	4 253	4 128	3	3 806	12	16 798	15 418	9				
Personalkostnader	-843	-836	1	-854	-1	-3 372	-3 353	1				
Övriga kostnader	-1 113	-932	19	-997	12	-3 979	-3 735	7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-21	-22	-15	11	-68	-58	17				
Summa rörelsekostnader	-1 972	-1 789	10	-1 865	6	-7 418	-7 146	4				
Resultat före kreditförluster	2 280	2 339	-3	1 941	17	9 380	8 272	13				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	-3	0		0		-4	0					
Förväntade kreditförluster, netto	-92	-129	-29	-115	-20	-393	-427	-8				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2 185	2 209	-1	1 826	20	8 983	7 845	15				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	2 185	2 209	-1	1 826	20	8 983	7 845	15				
K/I-tal	0,46	0,43		0,49		0,44	0,46					
Allokerat kapital, miljarder kronor	44,6	45,4		43,2		44,9	42,4					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,0	14,9		12,7		15,3	13,9					
Antal befattningar ¹⁾	3 478	3 507		3 594		3 564	3 596					

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

- Stabil tillväxt inom företagsutlåning
- Stark utveckling av marknadsandelen vad gäller bolån
- Rörelseresultatet uppgick till 8 983 Mkr och räntabiliteten uppgick till 15,3 procent

Kommentarer till 2019

Under 2019 har kundnöjdheten för rådgivningstjänster enligt Net Promoter Score (NPS) fortsatt att förbättras, särskilt för små och medelstora företag samt Personal Banking som har fått rekordhöga betyg från kunderna under 2019.

Rörelseresultatet ökade med 15 procent. Räntenettet ökade med 13 procent, eller 1 248 Mkr, på grund av det förbättrade ränteläget, internprissättning på inlåning samt volymtillväxt. Trots negativa MiFID-II-relaterade effekter¹, ökade provisionsnettot med 1 procent, främst inom SEB:s kortaffär. Rörelsekostnaderna steg med 4 procent, delvis beroende på de strategiska initiativen, IT-utveckling samt regelverkstryck. Nettokreditförlusterna var låga på 393 Mkr och kreditförlustnivån uppgick till 4 baspunkter.

Företagssegmentet hade ett stabilt inflöde av nya helkunder – över 10 000 nya kunder netto under 2019. Inlånings- och utlåningsvolymerna ökade särskilt inom segmentet små och medelstora företag. Under året ökade företagsutlåningen med 11 miljarder kronor och uppgick till

253 miljarder kronor vid årets slut. Exklusive effekten av en intern flytt av ett kundsegment var utlåningstillväxten stark och växte med 8,1 procent (medan tillväxt inklusive den interna flytten var 4,4 procent).

Inom privatkundsegmentet har SEB haft ett stort fokus på bolåneaffären, vilket har resulterat i en förbättrad marknadsandel för nyförsäljning under året. Bolånen växte med 28 miljarder kronor och uppgick till 510 miljarder kronor vid årets slut. Inom Private Banking var tillväxten stark vad gäller förvaltad kapital, utifrån både nya affärsvolymerna och en positiv utveckling på aktiemarknaderna.

Totalt ökade utlåningen med 42 miljarder kronor och uppgick till 823 miljarder kronor. Fortsatt inlåningsinflöde resulterade i en volymtillväxt på 36 miljarder kronor. Total inlåning uppgick till 457 miljarder kronor.

¹ En del av EU-direktivet om Marknader för finansiella instrument, MiFID, begränsar ersättningen från fondbolag.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-Dec		
	2019	2019	%	2018	2018	%	2019	2018	2018	2019	2018	%
Räntenetto	831	823	1	749	11	11	3 218	2 837	13			
Provisionsnetto	426	413	3	377	13	13	1 638	1 449	13			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	111	70	60	56	100	100	321	257	25			
Övriga intäkter, netto	-4	0		-6	-30	-30	-8	-21	-63			
Summa rörelseintäkter	1 364	1 305	5	1 177	16	16	5 169	4 522	14			
Personalkostnader	-221	-223	-1	-217	2	2	-856	-811	6			
Övriga kostnader	-310	-280	11	-248	25	25	-1 123	-1 021	10			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	-1	-13	-40	-40	-30	-53	-43			
Summa rörelsekostnader	-539	-511	6	-478	13	13	-2 009	-1 885	7			
Resultat före kreditförluster	825	794	4	698	18	18	3 159	2 637	20			
Vinster och förluster från materiella och immateriella	1	1	112	-1			2	19	-90			
Förväntade kreditförluster, netto	-17	11		-45	-63	-63	-58	-55	5			
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	810	806	0	652	24	24	3 104	2 600	19			
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	810	806	0	652	24	24	3 104	2 600	19			
K/I-tal	0,40	0,39		0,41			0,39	0,42				
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,0	10,9		10,1			10,8	9,6				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	25,2	25,2		21,5			24,7	22,4				
Antal befattningar ¹⁾	2 350	2 362		2 341			2 350	2 377				

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

- Viss avmattning i ekonomisk tillväxt
- Fortsatt stabil volymtillväxt och hög kundaktivitet
- Rörelseresultatet uppgick till 3 104 Mkr och räntabiliteten var 24,7 procent

Kommentarer till 2019

Tillväxten i de baltiska ekonomierna mattades av något under det andra halvåret 2019, framförallt drivet av lägre exporttillväxt. Även tillväxten inom privatkonsumtion avtog något trots fortsatt historiskt höga nivåer vad gäller hushållens framtidstro och reallönetillväxt. Trots att tillväxten i de baltiska ekonomierna har överstigit genomsnittet för EU under flera år har inte några makroekonomiska eller finansiella obalanser uppstått.

Inom privatkundssegmentet fortsatte den stabila tillväxten, i lokal valuta, drivet av bolån. Marginalen för nyutlåning förblev fortsatt högre än den genomsnittliga marginalen för lånestocken. Privatkundernas aktivitet fortsatte att öka inom betalnings- och kortområdet. Användandet av SEB:s digitala tjänster fortsatte att öka, inklusive en växande andel kundmöten genomförda på distans via video samt en ökad andel av nyförsäljning via digitala kanaler. Inom företagssegmentet ökade intäkterna under året, framförallt på grund av utlåning. Den totala utlåningsvolymen växte med 4 procent i lokal valuta under året och uppgick till 157 miljarder kronor (148). Inlåningsvolymerna fortsatte att

stadigt öka inom både privat- och företagssegmentet, med en total tillväxttakt på 9 procent i lokal valuta, vilket resulterade i en total inlåningsvolym om 153 miljarder vid periodens utgång (138).

Rörelseresultatet ökade med 16 procent i lokal valuta, motsvarande 504 Mkr, och uppgick till 3 104 Mkr. Räntenettet steg med 10 procent i lokal valuta, framförallt beroende på volymer men även höjda marginaler. Provisionsnettot var 10 procent högre i lokal valuta drivet av högre kundaktivitet och ökade korttransaktioner. Totala kostnader var 3 procent högre i lokal valuta, delvis på grund av den höga löneinflationen i regionen, men här återfinns också den administrativa avgift om 19 Mkr som ingick i överenskommelsen med finansinspektionen i Lettland om att avsluta det tillsynsärende som gäller SEB Lettlands arbete mot penningtvätt, vilket tidigare har kommunicerats. Förväntade kreditförluster var låga och uppgick till 58 Mkr, vilket motsvarar en förväntad kreditförlustsnivå på 3 baspunkter.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-Dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
Räntenetto	-5	-5	3	-7	-33	-16	-28	-45		
Provisionsnetto	648	647	0	607	7	2 531	2 655	-5		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	207	152	36	118	75	711	953	-25		
Övriga intäkter, netto	15	14	12	-8		77	-8			
Summa rörelseintäkter	866	808	7	710	22	3 304	3 572	-8		
Personalkostnader	-221	-215	3	-210	5	-860	-1 017	-15		
Övriga kostnader	-183	-172	6	-177	3	-706	-615	15		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	3	-4	34	-21	-20	4		
Summa rörelsekostnader	-410	-393	4	-392	5	-1 587	-1 653	-4		
Resultat före kreditförluster	456	415	10	319	43	1 716	1 920	-11		
Vinster och förluster från materiella och immateriella förväntade kreditförluster, netto	0	0		-1		-1	-2	-39		
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	456	415	10	318	43	1 715	1 917	-11		
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	456	415	10	318	43	1 715	1 917	-11		
K/I-tal	0,47	0,49		0,55		0,48	0,46			
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,4	5,4		5,4		5,4	5,8			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	31,2	28,5		20,8		29,4	29,4			
Antal befattningar ¹⁾	1 061	1 030		1 056		1 046	1 146			

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

- Försäljning och premieintäkter utvecklades positivt och tillgångsvärden ökade i starka marknader
- Exklusive effekter från SEB Pension i Danmark, var rörelseresultatet på årsbasis oförändrat
- Rörelseresultatet uppgick till 1 715 Mkr och räntabiliteten var 29,4 procent

Kommentarer till 2019

Efterfrågan på livförsäkringsprodukter ökade under året. Divisionen ökade försäljningen med 10 procent jämfört med föregående år, främst inom traditionell försäkring och depåförsäkring på den svenska marknaden. Fortsatt hård konkurrens, marginalpress och flytt av pensionskapital har dock lett till att marknadsandelarna i Sverige sjönk till 7,5 procent per sista september¹, från 8,6 procent ett år tidigare.

SEB samordnade sin försäkringsverksamhet i Baltikum genom att fusionera de tre baltiska livbolagen till ett. Förändringen syftar till ökad effektivitet och ett förbättrat kunderbjudande inom liv- och pensionstjänster.

Värdet på det kapital som förvaltas av divisionen ökade under året med 62 miljarder till 395 miljarder kronor, varav fondförsäkringstillgångarna stod för en ökning med 47 miljarder till 317 miljarder kronor. Ökningen beror på högre tillgångsvärden på de finansiella marknaderna. Rörelseresultatet minskade jämfört med föregående år med 11 procent till 1 715 Mkr. Både intäkter och kostnader

minskade vilket förklaras av att SEB Pension Danmark avyttrades under 2018. Exklusive avyttringen ökade rörelseresultatet med 6 Mkr jämfört med föregående år.

Provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med föregående år, dels på grund av avyttringen, dels till följd av marginalpress. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade jämfört med föregående år med 25 procent framförallt på grund av avyttringen, men också till följd av ett lägre resultat i den svenska riskaffären. Lägre långfristiga räntenivåer påverkade också vissa portföljer inom traditionell försäkring negativt. Kostnaderna exklusive effekten av avyttringen, steg under året vilket delvis berodde på de strategiska initiativen.

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 supportfunktioner, Treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–Dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018			
Räntenetto	-11	91		-221	-95	-378	509			
Provisionsnetto	659	588	12	744	-11	2 392	2 393	0		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	936	107		318	194	1 605	1 026	57		
Övriga intäkter, netto	309	107	190	-12		554	91			
Summa rörelseintäkter	1 892	893	112	831	128	4 173	4 018	4		
Personalkostnader	-1 355	-1 299	4	-1 075	26	-5 294	-4 982	6		
Övriga kostnader	1 212	1 066	14	974	24	4 465	3 178	40		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-427	-328	30	-141		-1 475	-549	169		
Summa rörelsekostnader	-570	-561	2	-243	135	-2 304	-2 353	-2		
Resultat före kreditförluster	1 322	332		588	125	1 869	1 665	12		
Vinster och förluster från materiella och immateriella	-1	0		-2	-26	-1	-2	-45		
Förväntade kreditförluster, netto	-9	-22	-57	0		-22	25			
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 311	310		586	124	1 846	1 689	9		
Jämförelsestörande poster							4 506			
Rörelseresultat	1 311	310		586	124	1 846	6 195	-70		
K/I-tal	0,30	0,63		0,29		0,55	0,59			
Antal befattningar ¹⁾	6 061	5 930		5 762		5 922	5 647			
SEB-fonder, mdr kr	736	724		622		736	622			
Nettoflöden, mdr kr	-3	5		1		-3	15			

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

- Kapitalet som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier ökade med 36 procent till 256 miljarder kronor
- SEB-fonders tillgångsvärden ökade som ett resultat av positiva marknader
- Rörelseresultatet uppgick till 1 846 Mkr

Kommentarer till 2019

Investment Management: Den positiva marknadsutvecklingen under året ökade tillgångsvärdena och värdet på aktiefonder ökade med 26 procent under året. Inflöden fortsatte framförallt inom lågmarginalprodukter. Totalt uppgick SEB-fonderna till 736 miljarder kronor (622) varav 256 miljarder (188) är förvaltade enligt SEB:s hållbarhetskriterier.

Rörelseintäkterna gick ner 2 procent jämfört med förra året framförallt på grund av väsentligt lägre resultatbaserade provisioner i det fjärde kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018. Det berodde på en idiosynkratisk värderingsjustering på en exponering i ett specifikt kundmandat, som sedan dess har minskats väsentligt. Exklusive resultatbaserade provisioner var rörelseintäkterna upp 3 procent. Basprovisionerna var oförändrade gentemot föregående år, men sett på det fjärde kvartalet 2019 isolerat var basprovisionerna upp 6 procent som en följd av högre tillgångsvärden.

Rörelseresultatet minskade mot föregående år och uppgick till 1 320 Mkr (1 465) och rörelsekostnaderna ökade till 878 miljoner kronor (777) framförallt relaterat till högre personalkostnader, IT och informationstjänster. Exklusive resultatbaserade provisioner var rörelseresultatet för helåret ner 4 procent jämfört med 2018.

Treasury: Räntenettet minskade jämfört med 2018 till följd av att ersättningen för divisionernas inlåning ökade. Räntenettet i verksamheten under avveckling i Tyskland utvecklades positivt under året. Nettoresultat av finansiella transaktioner var lägre på grund av en marknadsvärdering av swap-hedgar och egna emitterade obligationer i den tyska verksamheten som är under avveckling. Inom samma enhet ökade övriga intäkter, netto, vilket berodde på ett återköp av emitterade obligationer under 2018.

Support- och stabsenheter: Business support sköter drift och utveckling av divisionernas IT-system och även back office-tjänster. Alla relevanta kostnader debiteras för att ingå i resultatet för respektive division. I stabsenheter ingår till exempel risk- och regelefterlevnadsfunktionerna samt andra mindre enheter.

Avyttringen av SEB:s innehav i LR Realkredit A/S till Nykredit Realkredit A/S, i enlighet med det avtal som publicerades den 11 april 2019, avslutades. Resultatet var en kapitalvinst på 259 Mkr.

Jämförelsestörande poster 2018 uppgick till 4 506 Mkr. Se not 8 för information.

SEB:s geografier

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

Rörelseresultat per land

Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat före jämförelsestörande poster			Rörelseresultat före jämförelsestörande i lokal valuta poster		
	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%
Sverige1)	31 093	28 572	9	-14 930	-14 510	3	14 151	13 027	9	14 151	13 027	9
Norge	3 490	3 357	4	-1 355	-1 300	4	1 994	2 105	-5	1 855	1 970	-6
Danmark	2 800	2 785	1	-1 210	-1 210	0	1 590	1 450	10	1 121	1 054	6
Finland	1 872	1 965	-5	-905	-838	8	953	1 118	-15	90	109	-17
Tyskland	1 827	1 561	17	-855	-1 021	-16	898	599	50	85	58	45
Estland	1 924	1 672	15	-677	-627	8	1 288	1 035	24	122	101	20
Lettland	1 205	1 058	14	-607	-562	8	542	461	18	51	45	14
Litauen	2 450	2 140	14	-844	-818	3	1 565	1 328	18	148	130	14
Storbritannien	1 149	888	29	-420	-337	24	725	555	31	60	48	26
Internationella nätverket	2 590	2 416	7	-1 409	-1 263	12	1 189	1 119	6			
Elim.	-266	-545	-51	266	545	-51	-1	-18	-93			
Total²⁾	50 134	45 868	9	-22 945	-21 940	5	24 894	22 779	9			

1) Sverige: Rörelseresultat uppgick till 14 151 Mkr 2019 och 17 533 Mkr 2018.

2) Total: Rörelseresultat uppgick till 24 894 Mkr 2019 och 27 285 Mkr för 2018.

- Stark utveckling i Sverige i både företags-, de institutionella och privatkundssegmenten
- Hög kundaktivitetsnivå i Norden och Baltikum under hela året
- Tillväxt i Tyskland och Storbritannien, trots ett osäkert makroekonomiskt läge

Kommentarer till 2019

Sverige: Fortsatt volymtillväxt i både företags- och privatkundssegmenten under året har ökat räntenettet trots marginaltrycket på bolån. Volatilitet i räntemarknaderna, där speciellt Markets och Treasury var väl positionerade vid slutet av året, skapade ett högre nettoresultat av finansiella transaktioner. Marknadsvärderingar utgjorde också ett positivt bidrag.

Norge: Norsk ekonomi var stark vilket ledde till flera räntehöjningar. Det gynnsamma ekonomiska läget gjorde att kundaktiviteten inom Markets verksamhetsområde var hög. SEB såg en väsentlig tillväxt i utlåning till storföretagskunderna och en hög efterfrågan på investment banking-tjänster.

Danmark: Företagstjänsterna fortsatte att utvecklas positivt i linje med det underliggande makroekonomiska läget i Danmark. Dock var efterfrågan på investment banking-tjänster lägre än föregående år. Internationella institutionella investerare stod fortsatt bakom tillväxten i förvaltad kapital.

Finland: Kundaktiviteten var hög i alla segment, vilket gav större affärsvolym, speciellt inom finansiering och investerartjänster. Trots det minskade rörelseintäkterna jämfört med det starka resultatet 2018. De befintliga kundrelationerna fortsatte att breddas, med växande fokus på energi, infrastruktur och hållbara banklösningar.

Tyskland: Efter en nedgång i början av året visade sig tysk ekonomi vara motståndskraftig under resten av året. Samtidigt påverkade den internationella ekonomiska inbromsningen och högre osäkerhet den tyska tillverkningsindustrin negativt. SEB:s kunder efterfrågade främst finansieringslösningar, ofta i samband med internationella förvärv. Finansiella effekter i den tyska verksamheten som är under avveckling fick en positiv inverkan på resultatet. (Se sid 23).

Estland, Lettland och Litauen: SEB:s rörelseresultat i vart och ett av de tre baltiska länderna utvecklades positivt, trots en något lugnare makroekonomisk tillväxt i den senare hälften av året. Se kommentarerna om divisionens resultat för mer information på sid 21.

Storbritannien: Osäkerheten runt Brexit dominerade den politiska scenen i Storbritannien under året. SEB erfor dock en stark och lönsam tillväxt när kundbasen utvecklades positivt. Efterfrågan på rådgivning och finansiella tjänster drevs av existerande storföretagskunder.

Internationella nätverket: 2019 års resultat var starkt. Ett flertal nordiska konkurrenter tillkännagav att de drar ner verksamheten och avslutar sin internationella närvaro, och SEB:s kundbas växte.

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* (ÅRKLL) 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 rapporten i enlighet med *lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag* och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag*. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Redovisning för juridiska personer (RFR 2)* tillämpats.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal som ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. För mer information om de nya redovisningsprinciperna samt de övergångseffekter som uppstod vid övergången till IFRS 16, se not 54 i årsredovisningen för 2018. Det finns även några mindre förändringar av andra IFRS standarder. IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter har publicerats och specificerar hur effekterna av osäkerhet i redovisning av inkomstskatter ska reflekteras. IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures har uppdaterats med att IFRS 9 Finansiella instrument ska tillämpas på långsiktiga innehav i intresseföretag eller joint ventures som utgör en del av nettoinvesteringen i intresseföretaget eller joint venture. IFRS 9 Finansiella instrument har uppdaterats avseende förskotts betalning med negativ ersättning. IAS 19 Ersättningar till anställda har uppdaterats avseende ändringar, reduceringar och regleringar av en pensionsplan som inträffar under en rapportperiod. IAS 23 Låneutgifter, IAS 12 Inkomstskatter, IFRS 3 Rörelseförvärv och IFRS 11 Samarbetsarrangemang har uppdaterats inom ramen för de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2015–2017. Ändringarna har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

Koncernen har valt att i förtid anta ändringarna i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 Interest Rate Benchmark Reform som gavs ut i september 2019. I enlighet med övergångsbestämmelserna har ändringarna antagits i efterhand avseende säkringsrelationer som fanns i början av rapporteringsperioden eller har identifierats därefter.

Ändringarna ger tillfällig lättnad från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning på säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen. Lättnaderna leder till att IBOR-reformen i allmänhet inte bör resultera i att säkringsredovisningen upphör. All ineffektivitet från säkringar redovisas även fortsättningsvis i resultaträkningen. De ändringar som anges påverkar när lättnaderna kommer att upphöra, vilket inkluderar osäkerheten till följd av att referensräntereformen inte längre finns.

Sammanfattningsvis tillhandahålls följande lättnader av ändringarna vilka är applicerbara för koncernen:

- Vid beaktandet av kravet på "mycket sannolikt" har koncernen antagit att USD LIBOR och GBP LIBOR-räntorna som den säkrade posten bygger på inte förändras till följd av IBOR-reformen.
- Vid bedömningen av om säkringen förväntas vara mycket effektiv på framåtriktad basis har koncernen antagit att USD LIBOR och GBP LIBOR räntesatserna som kassaflödena och verkligt värde på den säkrade posten och säkringsinstrumentet som säkringar som de bygger på, inte ändras av IBOR-reformen.
- Koncernen kommer inte att avbryta säkringsredovisningen under perioden med IBOR-relaterad osäkerhet endast för att den retrospektiva effektiviteten faller utanför det obligatoriska intervallet 80–125 procent.
- Koncernen har inte återfört kassaflödessäkringsreserven för perioden efter det att reformerna förväntas träda i kraft.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018.

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Jan–dec		
	2019	2019		2018		2019	2018	%
Räntetäkter ¹⁾	10 448	10 785	-3	9 875	6	41 722	39 299	6
Räntekostnader	-4 518	-4 802	-6	-4 660	-3	-18 772	-18 277	3
Räntenetto	5 930	5 983	-1	5 215	14	22 950	21 022	9
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	8 776	8 940	-2	8 607	2	35 217	32 907	7

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv4	Kv3	Kv4			Jan–dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%
Emissioner och rådgivning	470	326	44	448	5	1 312	1 050	25
Värdepappershandel och derivat	519	455	14	575	-10	2 047	2 179	-6
Notariat och fondverksamhet	2 036	1 977	3	2 075	-2	7 782	8 082	-4
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	42	11		187	-78	121	227	-47
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 867	2 843	1	2 756	4	11 293	10 858	4
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 607	1 597	1	1 537	5	6 299	5 955	6
<i>Varav utlåning</i>	762	687	11	665	15	2 869	2 527	14
Livförsäkringsprovisioner	425	435	-2	427	-1	1 741	1 848	-6
Provisionsintäkter	6 317	6 035	5	6 281	1	24 176	24 018	1
Provisionskostnader	-1 328	-1 342	-1	-1 433	-7	-5 467	-5 654	-3
Provisionsnetto	4 989	4 693	6	4 848	3	18 709	18 364	2
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 283	2 026	13	2 149	6	8 179	8 220	-1
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	1 080	1 019	6	971	11	4 096	3 851	6
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	302	310	-2	288	5	1 198	1 283	-7

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Företag & Baltikum		Investment Management & koncernfunktioner ¹⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv ¹⁾	Investment Management & koncernfunktioner ¹⁾			
Jan–dec 2019								
Emissioner och rådgivning	1 258	35	18	0	2			1 312
Värdepappershandel och derivat	1 596	431	20	0	0	0	0	2 047
Notariat och fondverksamhet	3 369	1 615	190	168	6 025	-3 585		7 782
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 688	5 160	2 088	222	473	-1 338		11 293
Livförsäkringsprovisioner				3 246		-1 504		1 741
Provisionsintäkter	10 911	7 240	2 317	3 636	6 499	-6 428		24 176
Jan–dec 2018								
Emissioner och rådgivning	996	35	17	0	2			1 050
Värdepappershandel och derivat	1 694	465	22	0	-1	0	0	2 179
Notariat och fondverksamhet	3 519	1 700	192	167	6 122	-3 618		8 082
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 747	4 982	1 861	214	402	-1 347		10 858
Livförsäkringsprovisioner				3 371		-1 523		1 848
Provisionsintäkter	10 956	7 182	2 091	3 752	6 525	-6 488		24 018

1) Investment Management & koncernfunktioner omfattar Investment Management, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland. Som tidigare meddelats genomförde SEB den 1 januari 2019 en omorganisation genom att dela upp divisionen Liv & Investment Management i två separata divisioner. Division Liv rapporteras som en fristående division. Division Investment Management rapporteras tillsammans med koncernfunktionerna som ett segment i kvartalsrapporten och även separat i Fact Book. Tidigare perioder i segmentinformationen har räknats om.

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 livförsäkringsverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	2019	2018	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	755	586	29	-157		2 628	637					
Skuldinstrument och hänförliga derivat	582	-407		343	70	-37	636					
Valuta och hänförliga derivat	1 132	950	19	1 121	1	4 119	3 580	15				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	219	150	45	117	86	722	984	-27				
Övrigt	134	-84		88	53	185	242	-24				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 822	1 196	136	1 512	87	7 617	6 079	25				

Varav realiserade värderingsjusteringar

hänförliga till motpartsrisk och egen

kreditvärdighet avseende derivat

267	-160		-157		-1	-119	-99
-----	------	--	------	--	----	------	-----

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

Under fjärde kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 345 Mkr (kv 3 2019: 215) och en effekt för Skuldinstrument med -115 Mkr (kv 3 2019: 65).

Not 5 Personalkostnader

Mkr	Jan-dec		
	2019	2018	%
Löner ¹⁾	-10 809	-10 414	4
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	-916	-805	14
Långfristiga ersättningar ¹⁾	-863	-716	21
Pensionskostnader	-1 353	-1 263	7
Avgångsvederlag ¹⁾	-130	-251	-48
Övriga personalkostnader	-588	-555	6
Personalkostnader	-14 660	-14 004	5

1) Inklusiva sociala avgifter.

Mkr	Jan-dec		
	2019	2018	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	-725	-635	14
Sociala avgifter på STI	-191	-170	12
Kortfristiga ersättningar	-916	-805	14

Mkr	Jan-dec		
	2019	2018	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	-649	-596	9
Sociala avgifter på LTI	-214	-121	78
Långfristiga ersättningar	-863	-716	21

Not 6 Förmånsbestämda pensionsplaner

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2019	2018	%
Pensionsförpliktelser	31 876	26 682	19
Förvaltningstillgångar	37 062	30 359	22
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	5 186	3 677	41

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2019	2018	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	- 479	- 509	-6
Räntekostnad	- 514	- 580	-11
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	583	694	-16
Redovisat i personalkostnader	- 409	- 395	4

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2019	2018	%
Omvärdering av pensionsförpliktelse	-5 665	- 981	
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	7 062	- 59	
Uppskjuten skatt pensioner	- 32	194	
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 366	- 846	

Not 7 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	25	- 4		10	151	24	- 117			
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	197	32		140	40	457	- 134			
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-1 189	- 505	135	- 433	175	- 2 777	- 613			
Nedskrivningar eller återföringar	- 967	- 477	103	- 282		- 2 296	- 864	166		
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	- 288	- 186	54	- 618	-53	- 1 113	- 1 768	-37		
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	195	129	51	443	-56	845	1 267	-33		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 92	- 57	61	- 175	-47	- 269	- 501	-46		
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	63	45	38	45	39	271	199	36		
Bortskrivningar, netto	- 30	- 12	150	- 130	-77	2	- 302			
Förväntade kreditförluster, netto	- 997	- 489	104	- 413	142	- 2 294	- 1 166	97		
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0.18	0.09		0.08		0.10	0.06			

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 12-14.

Not 8 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%	
Övriga intäkter							4 506	-100	
Summa rörelseintäkter							4 506	-100	
Jämförelsestörande poster							4 506	-100	
Skatt på jämförelsestörande poster							22	-100	
Jämförelsestörande poster efter skatt							4 528	-100	

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

Jämförelsestörande poster 2018

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

SEB Pension (2018 Kv2)

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

UC (2018 Kv2)

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

Not 9 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	496 406	510 424
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	344 121	292 402
Övriga ställda säkerheter ²⁾	91 477	97 713
Ställda säkerheter	932 004	900 539
Ansvarsförbindelser ³⁾	139 462	136 435
Åtaganden	638 348	589 032
Eventalförpliktelser	777 810	725 467

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 368 955 Mkr (349 800).

2) Varav värdepapperslån 5 389 Mkr (15 641) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 58 523 Mkr (58 652).

3) Varav finansiella garantier 8 705 Mkr (19 932).

Not 10 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2019		31 dec 2018	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 033 280	2 033 650	1 929 272	1 930 470
Räntebärande värdepapper	238 578	238 878	156 128	156 129
Egetkapitalinstrument	78 482	78 482	50 434	50 434
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	316 776	316 776	269 613	269 613
Derivat	139 427	139 427	115 463	115 463
Övrigt	16 584	16 584	17 194	17 194
Finansiella tillgångar	2 823 127	2 823 797	2 538 104	2 539 303
Inlåning	1 249 526	1 248 839	1 247 109	1 245 958
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	317 574	317 574	270 556	270 556
Emitterade värdepapper ²⁾	902 812	896 194	715 192	713 983
Korta positioner	27 343	27 343	23 144	23 144
Derivat	122 192	122 192	96 872	96 872
Övrigt	18 449	18 451	14 722	14 722
Finansiella skulder	2 637 896	2 630 593	2 367 595	2 365 235

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 38 i årsredovisningen för 2018.

Not 11 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 dec 2019				31 dec 2018			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		190 090		190 090		100 037		100 037
Räntebärande värdepapper	110 101	113 884	5	223 990	62 812	76 976	4	139 792
Egetkapitalinstrument	59 029	6 403	13 050	78 482	38 697	3 835	7 902	50 434
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	308 909	7 236	631	316 776	261 056	7 943	614	269 613
Derivatinstrument	1 006	137 943	478	139 427	1 327	113 626	510	115 463
Innehav i intressebolag ¹⁾	85		381	466	256		501	758
Summa	479 130	455 557	14 544	949 231	364 148	302 417	9 531	676 096
Skulder								
Inlåning		15 103		15 103		12 497		12 497
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	309 772	7 178	625	317 574	262 029	7 924	603	270 556
Skulder till försäkringstagarna	25 599	1 147		26 547	21 752	95		21 847
Emitterade värdepapper		20 207		20 207		18 518		18 518
Korta positioner	25 634	1 669	41	27 343	18 710	4 371	63	23 144
Derivatinstrument	1 554	120 296	342	122 192	2 616	93 783	473	96 872
Övriga finansiella skulder	44	2 405		2 449	18	3 595		3 613
Summa	362 402	168 004	1 008	531 414	305 125	140 783	1 139	447 047

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/eller kreditbetyg.

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

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är 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 11 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. I slutet av kvartal 3 2019 flyttades egetkapitalinstrument (fondtillgångar) inom försäkringstillgångar till ett värde av 2,3 mdr kronor från nivå 2 till nivå 3. Flytten är ett resultat av kalibrering av klassificeringsmetodiken, främst för investeringsfonder och andra kollektiva investeringsinstrument. Omklassificeringen genererar en ökning av känsligheterna inom nivå 3 instrument för icke observerbara indata till ett belopp av 293 Mkr. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3, Mkr	Utgående balans	Omklassificeringar	Vinster/ förluster i resultat-	Vinster/ förluster i Övrigt total-	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans
	31 dec 2018		räkningen ¹⁾	resultat							31 dec 2019
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	4										1
Egetkapitalinstrument	7 902	32	1 542		3 069	-1 832		2 281		56	13 050
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	614		38		4	-200		164		11	631
Derivatinstrument	510		-68				34			2	478
Innehav i intressebolag	501		-65		70	-126				1	381
Summa	9 531	32	1 447		3 143	-2 158		2 445		70	14 544
Skulder											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	603		43			-195		164		10	625
Korta positioner	63		-3		-24	5					41
Derivatinstrument	473		-132			5	-4				342
Summa	1 139		-92		-24	-185		164		10	1 008

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 observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, 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 dec 2019				31 dec 2018			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾²⁾⁵⁾	478	-342	136	36	510	-473	37	45
Egetkapitalinstrument ³⁾⁶⁾⁷⁾	3 187	-40	3 147	632	2 584	-63	2 521	505
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ⁴⁾⁵⁾⁷⁾⁸⁾	9 960		9 960	1 110	5 576		5 576	697

1) 2019: Känsligheten kvantifierad som det absoluta värdet av prisintervall per förfalloperiod multiplicerat med exponering i bps, och standard avviken multiplicerat med konfidensintervallet 1,28 och exponering i bps. 2018: Känsligheten av en förändring av spreaden för inflationsreglerade swappar med 16 punkter och en implicit volatilitet med 5 procentenheter.

2) 2019: Känsligheten från en förändring av SEK-denominerade Bermudan swaptions Vega exponering grupperad på optionsförfall. 2018: Känsligheten av en förändring av spreaden för swappar med 5 punkter.

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

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

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

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

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

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

Not 12 Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Räntebärande värdepapper	14 589	16 337
Utlåning ¹⁾	1 623 030	1 552 954
Finansiella garantier och lånelöften	636 447	602 884
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 274 066	2 172 175
Räntebärande värdepapper	-1	-1
Utlåning ¹⁾	-643	-643
Finansiella garantier och lånelöften	-189	-195
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-832	-838
Räntebärande värdepapper	14 588	16 336
Utlåning ¹⁾	1 622 387	1 552 311
Finansiella garantier och lånelöften	636 258	602 689
Redovisat värde/Netto belopp Steg 1	2 273 234	2 171 337
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾²⁾	72 459	70 125
Finansiella garantier och lånelöften	13 900	16 712
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	86 360	86 837
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 058	-1 364
Finansiella garantier och lånelöften	-127	-240
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 185	-1 605
Utlåning ¹⁾²⁾	71 401	68 761
Finansiella garantier och lånelöften	13 773	16 472
Redovisat värde/Netto belopp Steg 2	85 174	85 233
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾³⁾	11 396	8 158
Finansiella garantier och lånelöften	441	242
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	11 836	8 400
Utlåning ¹⁾³⁾	-5 211	-3 331
Finansiella garantier och lånelöften	-138	-38
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-5 349	-3 370
Utlåning ¹⁾³⁾	6 184	4 827
Finansiella garantier och lånelöften	303	203
Redovisat värde/Netto belopp Steg 3	6 487	5 030

Noten fortsätter på nästa sida

Not 12 forts. Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Summa		
Räntebärande värdepapper	14 589	16 337
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 706 885	1 631 237
Finansiella garantier och lånelöften	650 788	619 838
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 372 262	2 267 412
Räntebärande värdepapper	-1	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-6 912	-5 338
Finansiella garantier och lånelöften	-454	-474
Reserv för förväntade kreditförluster	-7 367	-5 813
Räntebärande värdepapper	14 588	16 336
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 699 972	1 625 899
Finansiella garantier och lånelöften	650 335	619 365
Redovisat värde/Netto belopp	2 364 895	2 261 600

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 372 Mkr (1 169) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 2 309 Mkr (1 281) och reserv för förväntade kreditförluster 1 002 Mkr (349) 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, %	0,67	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,36	0,30
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,04	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,37	1,85
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	45,19	40,11
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,31	0,26

Not 13 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 2018	643	1 364	3 331	5 339
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	366	-78	77	365
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-370	-257	2 606	1 979
Förändringar av lånets villkor		16	0	16
Förändringar i modell/riskparametrar	-8	-15	-8	-31
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-845	-845
Valutakursdifferenser	12	29	49	90
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	644	1 058	5 211	6 913
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	195	240	38	474
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	56	-74	-5	-24
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-67	-47	107	-7
Förändringar av lånets villkor		0		0
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	-2	-1	-3
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar				
Valutakursdifferenser	6	9	-2	13
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	189	127	138	454
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2018	838	1 605	3 370	5 813
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	422	-152	72	342
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-437	-304	2 713	1 972
Förändringar av lånets villkor		16	0	16
Förändringar i modell/riskparametrar	-9	-17	-8	-34
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-845	-845
Valutakursdifferenser	18	38	47	103
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	832	1 185	5 349	7 367

Not 14 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	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3	Summa	Summa
			(osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)				(osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		
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
31 dec 2018¹⁾									
Banker	97 795	900	0	98 695	-2	-2	0	-4	98 691
Finans och försäkring	97 505	660	15	98 180	-17	-4	-11	-32	98 148
Parti- och detaljhandel	77 427	3 120	550	81 097	-42	-82	-181	-306	80 792
Transport	34 437	691	105	35 232	-14	-7	-77	-97	35 135
Rederiverksamhet	50 121	963	1 694	52 779	-18	-5	-407	-430	52 349
Övrig serviceverksamhet	140 094	7 035	862	147 991	-143	-227	-351	-721	147 271
Byggnadsindustri	9 981	1 281	223	11 486	-7	-14	-47	-68	11 418
Tillverkningsindustri	90 701	3 642	730	95 073	-82	-73	-529	-683	94 390
Jordbruk, skogsbruk och fiske	19 859	1 258	128	21 245	-8	-7	-40	-55	21 190
Utvinning av mineraler, olja och gas	14 615	6 046	530	21 191	-30	-421	-97	-548	20 644
Försörjning av el, gas och vatten	38 990	761	2	39 752	-15	-44	0	-60	39 692
Övrigt	44 385	2 857	115	47 357	-57	-72	-237	-366	46 991
Företag	618 115	28 314	4 955	651 384	-433	-956	-1 977	-3 365	648 019
Kommersiell fastighetsförvaltning	142 857	2 750	561	146 169	-17	-19	-188	-224	145 945
Förvaltning av bostadsfastigheter	90 985	824	87	91 897	-5	-1	-31	-37	91 860
Fastighetsförvaltning	233 843	3 574	648	238 065	-23	-19	-219	-261	237 805
Bostadsrättsföreningar	54 807	8 695	0	63 502	-1	0	-2	-4	63 498
Offentlig förvaltning	13 013	280	2	13 296	-1	-4	-2	-7	13 289
Bostadskrediter	497 351	23 132	1 374	521 856	-54	-148	-422	-623	521 233
Övrig utlåning	38 029	5 230	1 179	44 438	-129	-236	-710	-1 074	43 364
Hushåll	535 381	28 362	2 552	566 295	-182	-383	-1 132	-1 698	564 597
SUMMA	1 552 954	70 125	8 158	1 631 237	-643	-1 364	-3 331	-5 338	1 625 899

1) Hushållsuttlåningen för kundsegmentet egenföretagare har omklassificerats. Utfallet per december 2018 för lån till hushållen har justerats upp från 528 miljarder kronor till 565 miljarder kronor. Utlåningen inom övriga segment har minskats med motsvarande belopp.

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

SEB konsoliderad situation

Not 15 Kapiteltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	131 155	125 857
Primärkapital	155 398	141 108
Kapitalbas	173 382	159 331
Kapitalkrav		
Risnexponeringsbelopp	745 637	716 498
Uttryckt som kapitalkrav	59 651	57 320
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	17,6%
Primärkapitalrelation	20,8%	19,7%
Total kapitalrelation	23,3%	22,2%
Kapiteltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,91	2,78
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,5%	11,2%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5%	1,2%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	13,1%	13,1%
Bruttosoliditet		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 063 481	2 773 608
varav poster i balansräkningen	2 554 625	2 311 250
varav poster utanför balansräkningen	508 856	462 358
Bruttosoliditetsgrad	5,1%	5,1%

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

Not 16 Kapitalbas

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	155 700	148 789
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-14 075	-14 227
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	141 626	134 562
Ytterligare värdejusteringar	-1 033	-868
Immateriella tillgångar	-6 688	-6 467
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-15	-313
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-816	-78
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	19	8
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 761	-816
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-176	-172
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-10 471	-8 705
Kärnprimärkapital	131 155	125 857
Primärkapitaltillskott	24 243	15 251
Primärkapital	155 398	141 108
Supplementärkapitalinstrument	19 326	18 987
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	309	436
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 650	-1 200
Supplementärkapital	17 985	18 222
Totalt kapital	173 382	159 331

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).

Not 17 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2019		31 dec 2018	
	Riskexponerings-		Riskexponerings-	
Kreditrisk IRK	belopp	Kapitalkrav ¹⁾	belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	12 283	983	11 602	928
Institutsexponeringar	54 421	4 354	51 033	4 083
Företagsexponeringar	369 055	29 524	342 713	27 417
Hushållsexponeringar	67 255	5 380	63 171	5 054
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	39 616	3 169	36 720	2 938
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 094	567	7 027	562
varav övriga hushållsexponeringar	20 546	1 644	19 424	1 554
Positioner i värdepapperseringar	1 195	96	987	79
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	504 210	40 337	469 506	37 560
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 361	109	2 241	179
Exponeringar mot institut	1 057	85	649	52
Exponeringar mot företag	6 505	520	14 539	1 163
Exponeringar mot hushåll	13 691	1 095	13 310	1 065
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 278	182	2 184	175
Fallerande exponeringar	82	7	168	13
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	933	75	761	61
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	58	5	45	4
Aktieexponeringar	3 589	287	4 045	324
Övriga poster	10 735	859	5 885	471
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	40 290	3 223	43 827	3 506
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	21 195	1 696	25 020	2 002
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	6 913	553	7 711	617
Valutakursrisk	0	0	2 889	231
Total marknadsrisk	28 107	2 249	35 620	2 850
Övriga kapitalkrav				
Operationell risk enligt internmättningsmetod	47 444	3 796	47 151	3 772
Avvecklingsrisk	0		9	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 932	635	7 605	608
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 870	390	4 556	365
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	96 151	7 692	91 591	7 327
Totalt övrigt kapitalkrav	173 030	13 842	167 545	13 404
Total	745 637	59 651	716 498	57 320

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

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

Not 18 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 stora jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec 2019	31 dec 2018
Genomsnittlig riskvikt		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,7%	3,0%
Institutsexponeringar	24,9%	25,4%
Företagsexponeringar	30,2%	31,0%
Hushållsexponeringar	10,3%	10,2%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	6,8%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	57,3%	57,7%
varav övriga hushållsexponeringar	31,8%	30,8%
Positioner i värdepapperseringar	9,6%	9,3%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
Ränteintäkter ¹⁾	8 744	8 992	-3	8 532	2	34 826	32 548	7		
Leasingintäkter	1 459	1 462	0	1 416	3	5 792	5 656	2		
Räntekostnader ¹⁾	-4 213	-4 387	-4	-4 543	-7	-17 217	-16 344	5		
Utdelningar	748	527	42	676	11	5 168	9 130	-43		
Provisionsintäkter	3 585	3 382	6	3 519	2	13 544	13 281	2		
Provisionskostnader	- 750	- 743	1	- 825	-9	-3 083	-3 218	-4		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 182	800	173	1 594	37	5 838	4 574	28		
Övriga rörelseintäkter	540	639	-15	77		1 762	1 770	0		
Summa intäkter	12 296	10 671	15	10 446	18	46 631	47 398	-2		
Administrationskostnader	-4 345	-3 917	11	-3 914	11	-16 345	-15 263	7		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 464	-1 447	1	-1 386	6	-5 749	-5 512	4		
Summa kostnader	-5 809	-5 364	8	-5 300	10	-22 094	-20 775	6		
Resultat före kreditförluster	6 487	5 307	22	5 146	26	24 537	26 623	-8		
Förväntade kreditförluster, netto	-901	-458	97	-296		-2 044	-1 020	100		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		-426	-100	-128	-100	-741	-2 928	-75		
Rörelseresultat	5 586	4 424	26	4 722	18	21 752	22 675	-4		
Bokslutsdispositioner	1 520	409		1 561	-3	2 694	2 716	-1		
Skatt	-1 657	- 808	105	-1 366	21	-4 189	-3 789	11		
Övriga skatter	52	- 5		138	-62	48	118	-59		
NETTORESULTAT	5 501	4 019	37	5 056	9	20 305	21 720	-7		

1) Presentationen av finansieringskostnader mellan ränteintäkter och räntekostnader har anpassats för att få överensstämmelse med koncernens presentation. Flytten uppgår till 1 762 Mkr för kvartal 4 och 5 523 Mkr för perioden januari-december 2018.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2019	2019	%	2018	%	2019	2018	%		
NETTORESULTAT	5 501	4 019	37	5 056	9	20 305	21 720	-7		
Kassaflödessäkringar	58	- 28		- 207	-128	- 298	- 880	-66		
Omräkning utländsk verksamhet	- 9	- 1		- 60	-84	33	- 11			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	50	- 29		- 267	-118	- 265	- 891	-70		
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	50	- 29		- 267	-118	- 265	- 891	-70		
TOTALRESULTAT	5 550	3 990	39	4 789	16	20 040	20 829	-4		

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	110 104	164 081
Utlåning till centralbanker	2 904	29 665
Utlåning till kreditinstitut	89 546	90 668
Utlåning till allmänheten	1 601 243	1 410 687
Räntebärande värdepapper	211 417	119 227
Eget kapitalinstrument	61 802	36 993
Derivat	135 713	113 282
Övriga tillgångar	105 943	113 672
SUMMA TILLGÅNGAR	2 318 672	2 078 275
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	126 891	160 022
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	973 834	927 224
Emitterade värdepapper	857 968	680 396
Korta positioner	27 343	23 144
Derivat	119 511	95 269
Övriga finansiella skulder	2 449	3 613
Övriga skulder	72 267	55 059
Obeskattade reserver	19 875	20 855
Eget kapital	118 535	112 695
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 318 672	2 078 275
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	210 576	202 823
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	110 625	154 785
Övrig in- och upplåning	652 633	569 616
Summa In- och upplåning från allmänheten	973 834	927 224

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Säkerheter ställda för egna skulder	486 823	489 784
Övriga ställda säkerheter	86 088	82 072
Ställda panter	572 911	571 856
Ansvarsförbindelser	146 166	134 317
Åtaganden	578 619	535 168
Eventalförpliktelser	724 786	669 486

Eget kapital

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Aktiekapital	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 651	13 298
Bundet eget kapital	35 592	35 240
Innehav av egna aktier	-2 765	-2 649
Andra fonder	-259	5
Övrigt fritt eget kapital	65 661	58 378
Nettoresultat	20 305	21 720
Fritt eget kapital¹⁾	82 942	77 454
Summa	118 535	112 695

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

Kapitaltäckning

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	113 893	108 336
Primärkapital	138 136	123 587
Kapitalbas	155 921	141 904
Kapitalkrav		
Riskenxponeringsbelopp	668 708	640 442
Uttryckt som kapitalkrav	53 497	51 235
Kärnprimärkapitalrelation	17,0%	16,9%
Primärkapitalrelation	20,7%	19,3%
Total kapitalrelation	23,3%	22,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,91	2,77
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,6%	8,3%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,6%	1,3%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,5%	12,4%

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

VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2019 till 31 december 2019 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 januari 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 december 2019 och den tolv månadersperiod 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 januari 2020

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultatpresentation och sändning via nätet

Resultatet presenteras kl. 8.30 den 29 januari 2020 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, och ekonomi- och finansdirektör, Masih Yazdi, (på engelska). Presentationen kan följas i direktsändning på sebgroup.com/sv/jir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 9.30 den 29 januari 2020, med ekonomi- och finansdirektör, Masih Yazdi, och chefen för Investor Relations, Christoffer Geijer, är tillgänglig på telefonnummer 08-506 921 80, konferens-ID: 7666545 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgroup.com/sv/jir.

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
sebgroup.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 sebgroup.com/jir (på engelska).

Finansiell kalender 2020

2 mars 2020	Årsredovisningen 2019 publiceras på sebgroup.com	
23 mars 2020	Årsstämma	
24 mars 2020	Aktien handlas utan rätt till utdelning	
25 mars 2020	Avstämningsdag för utdelningen	
30 mars 2020	Utdelningen betalas ut	
29 april 2020	Kvartalsrapport januari-mars 2020	Den tysta perioden börjar den 1 april 2020
15 juli 2020	Kvartalsrapport januari-juni 2020	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2020
22 oktober 2020	Kvartalsrapport januari-september 2020	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2020

Den finansiella kalendern för 2021 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 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 kapitalkravs-direktiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

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

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis

Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Core gap

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

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

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

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

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

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

I excel-filen Alternativa Nyckeltal, som finns på 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).