

Kvartalsrapport

Andra kvartalet 2020

Januari – juni 2020

STOCKHOLM 15 JULI 2020

SEB

”Vår finansiella styrka möjliggör att vi fortsatt kan stödja våra kunder.”

Johan Torgeby har ordet



Lite ljus i slutet av tunneln men ovissheten kvarstår

När covid-19-pandemin fortsatte att spridas över världen under det andra kvartalet utmanades både hälsoläget och ekonomin globalt. Trots en del optimistiska tecken – information om efterfrågan och produktion var mindre negativ än väntat – kännetecknades det ekonomiska läget överlag av att ovissheten och oklarheter dröjde sig kvar.

Stater, centralbanker och finansiella tillsynsmyndigheter införde ytterligare krisdämpande åtgärder, medan länder gradvis fortsatte att öppna upp och lätta på sina restriktioner. De genomförda åtgärderna motsvarar totalt cirka 20 procent av global BNP, medan motsvarande nivå för Sverige är 22 procent av BNP.

På grund av de kraftfulla stimulanserna och tecknen på återhämtning utvecklades aktiemarknaderna starkt under kvartalet. De nådde nära nog nivåerna före krisen och på vissa aktiemarknader till och med rekordnivåer. S&P 500 steg med nästan 20 procent, vilket var den största ökningen under ett kvartal under de senaste 20 åren. Denna optimism i jämförelse med de makroekonomiska och politiska utmaningarna som vi ser globalt, visar på ett gap mellan finansmarknaderna och realekonomin.

Under covid-19-krisen har Sveriges ansats varit mindre restriktiv. På så sätt har rörligheten och därmed konsumtionen minskat mindre än i mer restriktiva länder i Europa såsom Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Spanien och Italien. Dessutom visar viktiga ekonomiska indikatorer, som inköpschefsindexet (Purchasing Managers' Index) inom tillverknings- och tjänstsektorn, att Sverige har haft en mindre ekonomisk nedgång sedan krisen började. Trots dessa små tecken på att det finns ljus i slutet av tunneln, är djupet av den förväntade ekonomiska lågkonjunkturen oklar. Det återstår att se hur situationen utvecklas framöver. Den ekonomiska återhämtningen, i såväl Sverige som globalt, kommer fortsatt bero på effektiviteten i de politiska besluten, åtgärderna för att skydda den internationella handeln och även hur länge covid-19-pandemin varar. Att säkerställa framtida sysselsättningsnivåer blir en viktig del i denna process.

SEB fortsätter att stödja sina kunder

Vår ambition är att anpassa oss till förändrade marknadsförhållanden och att stödja våra kunder genom konjunkturcyklerna. För att uppnå denna långsiktiga motståndskraft och flexibilitet strävar SEB kontinuerligt efter att ha en stark kapital- och likviditetsposition.

Vår finansiella styrka har möjliggjort för oss att kunna fortsätta stödja våra kunder genom de två utmanande kvartalen. Under de senaste veckorna har dialogerna med våra kunder varit mindre inriktade på kredit- och likviditetsförfrågningar som bara beror på covid-19 för att skifta mot normala kundinteraktioner. Denna utveckling återspeglas i ett minskat inflöde av nya covid-19-relaterade kreditförfrågningar liksom i antalet beviljade amorteringsfria perioder för bolån och utlåning till företag. Trots det har SEB hittills i år handlagt kreditförfrågningar hänförliga till pandemin motsvarande ett belopp på cirka 139 miljarder kronor, vilket är mer än dubbelt så stor volym som vi normalt skulle ha sett under ett helt år. Vi har också godkänt uppskovsperioder på lån och pensionslösningar till cirka 28 000 kunder i behov av ytterligare likviditet.

Eftersom vi tror att samarbeten blir en nödvändig del i en säker och effektiv exit-strategi för covid-19, fortsätter vi att engagera oss både i den offentliga och den privata sektorn på alla våra hemmamarknader. Till exempel var vi nyligen arrangör av en vaccinobligation tillsammans med International Finance Facility for Immunizations (IFFIm) i syfte att finansiera utvecklingen av ett vaccin mot covid-19. Tillsammans med pensionsbolaget AMF, försäkringsbolaget AFA Insurance, Fjärde AP-fonden samt fondförvaltningsbolaget FAM, har SEB etablerat ett gemensamt ägt företag för att stödja svenska företag med kapitalbehov för att klara sig genom coronakrisen. SEB bidrar med 1 miljard kronor till den totala investeringskapaciteten på 5 miljarder kronor. SEB bidrog dessutom till att skapa 1 000 sommarjobb för ungdomar i Sverige genom att finansiera ett gemensamt projekt mellan det svenska rekryteringsföretaget Novare, den ideella organisationen Fryshuset och Stockholms stad.

Skydda medarbetarnas hälsa och välbefinnande

Våra medarbetare är vår viktigaste tillgång, vid sidan av en stark kapital- och likviditetsposition. Att skydda medarbetarnas hälsa har varit nyckeln till att banken varit tillgänglig för kunderna under covid-19-pandemin. I en undersökning som genomfördes av SEB för att bättre förstå om vårt sätt att hantera krisen och våra åtgärder varit effektiva bekräftade lejonparten av medarbetarna att de känner att SEB stöttar dem. De känner sig säkra i rådgivningen till våra kunder samtidigt som de efterfrågar mer digitala samarbetsverktyg, vilket vi för närvarande arbetar med att förbättra.

En motståndskraftig underliggande affär

Vad gäller SEB:s finansiella resultat påverkades det av konsekvenserna av covid-19-pandemin, men den underliggande affären är fortfarande motståndskraftig.

Räntenettot minskade med 2 procent jämfört med det föregående kvartalet. Räntesänkningen från Federal Reserve i USA ledde till en tillfällig negativ effekt på räntenettot; samtidigt påverkades nettoresultatet från finansiella transaktioner positivt. Räntenettot ökade med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Provisionsnettot minskade med 6 procent jämfört med första kvartalet till följd av lägre betal- och kortprovisioner. Provisionsnettot minskade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner ökade till 3,5 miljarder kronor från -0,8 miljarder i det första kvartalet. Den negativa utvecklingen med fallande tillgångspriser och ökade kreditspreadar i det första kvartalet vände till stor del i det andra kvartalet, vilket i kombination med fortsatt hög kundaktivitet inom SEB:s Markets-affär ledde till en stark återhämtning. Jämfört med motsvarande kvartal förra året mer än fördubblades nettoresultatet från finansiella transaktioner.

Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent jämfört med förra kvartalet men var i princip oförändrade jämfört med motsvarande period förra året. En högre kurs på SEB-aktien ledde till högre personalkostnader som dock delvis motverkades av lägre resekostnader. Kostnadsutvecklingen fortsätter att vara i linje med kostnads målet på 23 miljarder kronor (+/- 200 Mkr) givet 2018 års valutakurser.

Förväntade kreditförluster, netto, ökade till 2,7 miljarder kronor då vi fortsatte reservera i linje med IFRS 9, drivet av en uppdaterad makroekonomisk prognos. Vi har tidigare kommunicerat att en förväntad kreditförlustnivå på cirka 6 miljarder under 2020 skulle vara ett bra utfall givet den allvarliga ekonomiska nedgången. När nu ytterligare ett kvartal har gått tror vi att sannolikheten för den nivån har ökat, utifrån den makroekonomiska prognosen i SEB Nordic Outlook. Det är dock svårt att sja om framtiden.

Trots motvinden nådde vi ett rörelseresultat på 4,6 miljarder kronor med en avkastning på eget kapital på 8,7 procent. Vid slutet av kvartalet uppgick SEB:s kapitalbuffert till 410 baspunkter.

Vårt arbete mot finansiell brottslighet

Vårt arbete för att skydda banken från att utnyttjas för penningtvätt och andra former av finansiell brottslighet står fortsatt högt på vår agenda. SEB:s ambition är, och har alltid varit, att leva upp till gällande regelverk och bankens egna interna krav samt att ha en hög standard för bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Vi utvecklar löpande våra förmågor att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkt aktivitet.

Den 25 juni presenterade Finansinspektionen sitt sanktionsbeslut avseende SEB:s rutiner och processer för att undvika att utnyttjas för penningtvätt i SEB:s baltiska dotterbanker. Finansinspektionen beslutade att ge SEB en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte har bedömts som allvarlig. Myndigheten har också beslutat att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor.

SEB har nu analyserat beslutet. Trots att SEB inte håller med om FI:s beslut i alla delar så har banken efter en samlad bedömning beslutat att inte gå vidare med ett överklagande. Härmed har alla svenska och baltiska tillsynsmyndigheter avslutat sina tillsynsärenden av SEB:s arbete mot penningtvätt.

Vårt arbete för att förstärka SEB:s försvar mot penningtvätt har fortsatt hög prioritet för banken. SEB ökar kontinuerligt resurserna och förbättrar känn-din-kund-processen och transaktionsövervakningen. Inom ramen för vår affärsplan har vi också ett program för att motverka finansiell brottslighet, *Financial Crime Prevention Programme*, för att ytterligare stärka vårt arbete. SEB bedömer att konsekvenserna av Finansinspektionens beslut, samt våra fortsatta aktiviteter och åtgärder, ryms inom bankens kostnads mål för 2021.

Vi har också formaliserat ett nytt samarbete med svensk polis och andra nordiska banker, SAMLIT-projektet (Swedish Anti-Money Laundering Intelligence Initiative). Det syftar till att öka effektiviteten och nå resultat på bredare front genom att dela information om misstänkta aktiviteter.

För oss handlar vårt kontinuerliga arbete med att göra allt vi kan för att motverka denna typ av brott inte bara om att skydda banken från att utnyttjas av kriminella, utan också om att fortsätta förtjäna det förtroende som våra aktieägare och kunder har givit oss – och det handlar om att göra vår del för att öka motståndskraften i hela det finansiella systemet.

Det har alltid varit och fortsätter att vara vår högsta prioritet att stödja våra kunder och vårda våra långsiktiga kundrelationer genom konjunkturcyklerna, i såväl goda som dåliga tider. Det är så vi fortsätter att skapa långsiktigt värde för såväl våra aktieägare som för samhället i stort.



VD och koncernchef

Andra kvartalet 2020

Kvartalet i korthet

- Uppmuntrande tecken bland kunderna och motståndskraftig underliggande verksamhet
- Ett positivt skifte i de finansiella marknaderna vände värderingseffekterna
- Avkastning på eget kapital var 8,7 procent, trots ökade reserveringar och sanktionsavgift
- En stark kapital- och likviditetsställning, väl positionerad att fortsätta stödja kunderna

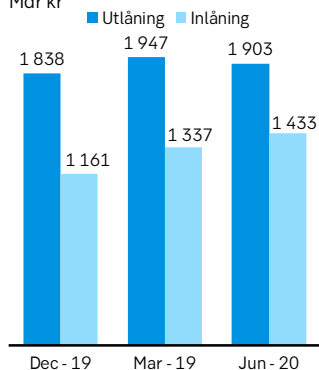
Sammandrag

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun		Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	
Summa rörelseintäkter	13 999	10 089	39	12 197	15	24 089	24 103	0	50 134
Summa rörelsekostnader	-5 712	-5 646	1	-5 708	0	-11 358	-11 329	0	-22 945
Förväntade kreditförluster, netto	-2 691	-1 494	80	- 386		-4 185	- 808		-2 294
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 598	2 950	90	6 103	- 8	8 547	11 967	-29	24 894
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-1 000					-1 000			
Rörelseresultat	4 598	2 950	56	6 103	-25	7 547	11 967	-37	24 894
NETTORESULTAT	3 501	2 355	49	4 892	-28	5 856	9 573	-39	20 177
Räntabilitet på eget kapital, %	8,7	6,0		13,9		7,4	13,2		13,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	11,2	6,0		13,9		8,6	13,2		13,8
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:62	1:09		2:26		2:70	4:43		9:33

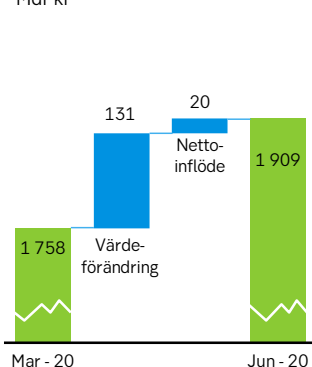
1) Sanktionsavgift utfärdad av Finansinspektionen. Se not 6.

Volym och nyckeltal

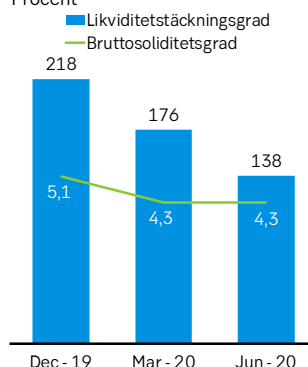
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



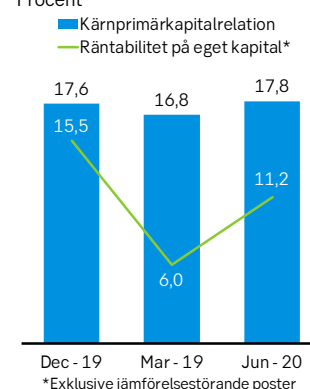
Förvalt kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



Innehållsförteckning

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

Det andra kvartalet

Covid-19-pandemin präglade det andra kvartalet. Medan de kortfristiga och förväntade långfristiga ekonomiska effekterna påverkade kundaktiviteten och reserveringsnivåerna, vände de finansiella marknaderna om och förbättrades avsevärt. För SEB var de finansiella effekterna väsentliga och påverkade resultatet på ett flertal sätt. *Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster* ökade med 90 procent till 5 598 Mkr från 2 950 Mkr i det första kvartalet 2020. *Rörelseresultatet* uppgick till 4 598 Mkr (2 950). *Nettoresultatet* uppgick till 3 501 Mkr (2 355).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3 910 Mkr, 39 procent, jämfört med det första kvartalet 2020 och uppgick till 13 999 Mkr (10 089). Jämfört med det andra kvartalet 2019 ökade rörelseintäkterna med 15 procent.

Räntenettot uppgick till 6 047 Mkr, vilket var 2 procent lägre än det första kvartalet 2020 (6 201) och 6 procent högre än motsvarande kvartal 2019.

Mkr	Kv2	Kv1	Kv2
	2020	2020	2019
Kunddrivet räntenetto	6 821	6 860	6 238
Räntenetto från övriga aktiviteter	-774	-659	-546
Summa	6 047	6 201	5 692

Det kunddrivna räntenettot minskade något till 6 821 Mkr från det första kvartalet 2020. Både inlåningsmarginaler och in- och utlåningsvolymerna bidrog positivt i de flesta kundsegment. Det motverkades av något lägre lånemarginaler.

Den negativa effekten på räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter), var 115 Mkr lägre än det första kvartalet 2020. Räntesänkningen från Federal Reserve i USA ledde till en tillfällig negativ effekt på räntenettot; samtidigt påverkades nettoresultatet från finansiella transaktioner positivt. Finansieringskostnaderna sjönk på grund av att ett av bankens primärkapitaltillskott, som förfinansierades i det fjärde kvartalet 2019, återköptes i maj 2020. Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 300 Mkr (345). Resolutionsavgiften var 45 Mkr lägre än för det första kvartalet till följd av slutfakturan för 2019.

Provisionsnettot minskade med 6 procent från det första kvartalet 2020 och uppgick till 4 364 Mkr (4 624). Jämfört med det andra kvartalet 2019 minskade provisionsnettot med 8 procent. Det huvudsakliga skälet var att kortprovisionerna

minskade betydligt när kundernas aktivitetsnivå sjönk som ett resultat av covid-19-pandemin. Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet minskade med 186 Mkr till 710 kr jämfört med det första kvartalet och med 347 Mkr jämfört med förra året. Företagskundernas försiktighet med anledning av covid-19 lättade något under det andra kvartalet och SEB stöttade kunderna med finansiering på kapitalmarknaderna. Bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning förbättrades med 50 Mkr till 301 Mkr under det andra kvartalet. Trots att aktiemarknaderna förbättrades under kvartalet, var genomsnittsvärdena lägre under det andra kvartalet än det första. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 124 Mkr till 1 821 Mkr. Jämfört med förra året försämrades dessa provisioner med 98 Mkr. De resultatbaserade provisionerna på 69 Mkr ökade med 18 Mkr jämfört med det första kvartalet, och jämfört med motsvarande kvartal 2019 var de 13 Mkr högre. Nettoresultatet från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade med 9 procent jämfört med det första kvartalet 2020 till 276 Mkr.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 4 345 Mkr till 3 541 Mkr. Jämfört med det andra kvartalet 2019 ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 2 059 Mkr. Den negativa utvecklingen med fallande tillgångspriser och högre kreditspreadar i det första kvartalet efter att covid-19 brutit ut vände i stort sett i det andra kvartalet. På samma sätt vände de relaterade realiserade förlusterna från det första kvartalet. När kreditspreadarna gick ihop förbättrades kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ med 1 863 Mkr till 581 Mkr i det andra kvartalet. Marknadsvärdet på vissa strategiska innehav ökade med 938 Mkr under kvartalet. Positiva marknadsvärderingar, både inom Treasury och Markets, i kombination med effekten av fortsatt hög marknadsvolatilitet och kundaktivitet förbättrade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 1 202 Mkr i det andra kvartalet. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, återhämtade sig från -113 Mkr i det första kvartalet till 228 Mkr i det andra kvartalet, främst beroende på de traditionella portföljerna både i Sverige och Baltikum.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 47 Mkr (68). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

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

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

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent till 5 712 Mkr (5 646). Jämfört med det andra kvartalet 2019 var rörelsekostnaderna oförändrade.

Personalkostnaderna ökade med 5 procent jämfört med det första kvartalet. Med ett högre värde på SEB-aktien ökade kostnaden för de långfristiga rörliga ersättningsprogrammen efter den covid-19-relaterade nedgången i det första kvartalet. De skyddsåtgärder som vidtog på grund av covid-19 påverkade delvis övriga kostnader som, med bland annat lägre resekostnader, minskade med 15 procent. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 39 Mkr (41).

Förväntade kreditförluster, netto

Netto förväntade kreditförluster ökade med 80 procent till 2 691 Mkr i det andra kvartalet (1 494), vilket motsvarar en förväntad kreditförlustnivå på 46 baspunkter. Indikatorer för kreditkvalitet såsom betalningsförseningar var oförändrade under kvartalet.

Covid-19 pandemin hade begränsad påverkan på de större portföljerna såsom stora företag, hushåll och små- och medelstora företag i Sverige och Baltikum, vilket till viss del kan bero på de olika statliga stödåtgärderna som riktats till mindre företag och privatpersoner. Exponeringar som redan var svaga före covid-19-utbrottet påverkades. Däribland finns vissa sektorer i oljeportföljen, framförallt offshore, som såg fortsatta utmaningar i och med lägre aktivitet på grund av de låga oljepriserna. Detta ledde till att SEB ökade reserverna för en handfull motparter i sektorn vilket förklarar större delen av de förväntade nettokreditförlusterna i kvartalet. Dessutom ökades den ytterligare portföljreserven, som gjordes i första kvartalet för oljerelaterade exponeringar, med 365 Mkr.

I det andra kvartalet användes mer negativa makrosценарier i reserveringsmodellerna för att reflektera den förväntade effekten av covid-19 på ekonomin, vilket bidrog med en ökning på 563 Mkr i förväntade nettokreditförluster. Den covid-19-relaterade ytterligare portföljreserven som gjordes i första kvartalet bibehölls och utökades med 105 Mkr i andra kvartalet, då olika statliga stödåtgärder för företag och privatpersoner kan ha fördröjt effekten av den ekonomiska nedgången på kreditkvaliteten.

Den största delen av de förväntade nettokreditförlusterna i det andra kvartalet, 2 211 Mkr, uppstod i division Stora Företag & Finansiella Institutioner. Se vidare kommentarer om osäkerhetsfaktorer på sid. 12 och not 10–12.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 000 Mkr (0). Finansinspektionen slutförde sin översyn av SEB:s rutiner och processer gällande regelverken för arbetet mot penningtvätt i SEB:s baltiska banker. Finansinspektionen beslutade att ge SEB en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte har bedömts som allvarlig. Myndigheten har också beslutat att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor, vilket motsvarar cirka 14 procent av det maximala belopp som Finansinspektionen kan utfärda i detta ärende, samt ett föreläggande att SEB ska vidta vissa åtgärder för att förbättra sin transaktionsövervakning i Sverige.

Skatt

I linje med uppgången i rörelseresultatet, ökade *skattekostnaden* till 1 096 Mkr (595) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 24 procent (20). Den förhöjda effektiva skattesatsen förklaras av att sanktionsavgiften som beskrivs ovan inte är avdragsgill.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det andra kvartalet 2020 ökade till 8,7 procent (6,0). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 11,2 procent (6,0).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -546 Mkr (-989). Värde på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Pensionsskulden ökade när diskonteringsräntan justerades från 1,35 till 1,10 procent. Samtidigt ökade värdet på pensionstillgångarna i de gynnsamma finansmarknaderna och *nettovärdet* på den förmånsbestämda pensionsplanen ökade vilket påverkade övrigt totalresultat med 558 Mkr (-1 832).

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 -827 Mkr (571).

De första sex månaderna

Den finansiella effekten från covid-19-krisen var uppenbar när resultatet för första halvan av 2020 jämfördes med motsvarande period 2019. *Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster* minskade med 29 procent från 11 967 Mkr till 8 547 Mkr under det första halvåret 2020. Under samma period minskade *rörelseresultatet* med 37 procent till 7 547 Mkr. *Nettoresultatet* uppgick till 5 856 Mkr (9 573).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 24 089 Mkr, vilket var i princip oförändrat jämfört med motsvarande period 2019 (24 103).

Räntenettot uppgick till 12 249 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 11 procent jämfört med det första halvåret 2019 (11 037). Riksbanken tillkännagav en höjning av reporäntan från -0,25 till noll procent i december 2019.

Mkr	Jan–jun		Förändring	
	2020	2019		%
Kunddrivet räntenetto	13 681	12 604		9
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 433	-1 567		-9
Summa	12 249	11 037		11

Det kunddrivna räntenettot ökade med 1 077 Mkr jämfört med det första halvåret 2019. Ut- och inlåningsvolymerna förbättrade räntenettot och höjningen av reporäntan hade en väsentligt positiv effekt på inlåningsmarginalerna. Det motverkades av en negativ marginaleffekt på lånevolymerna.

Den negativa effekten på räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter), var 134 Mkr lägre än det första halvåret 2019. Resolutionsavgiften sjönk till 462 Mkr (864). År 2020 sänktes resolutionsavgiften till 0,05 procent av relevanta balansräkningsvolymerna från 0,09 procent i 2019. Denna avgiftsnivå kvarstår tills dess att resolutionsreservens mål, 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, är uppfyllt. Totalt uppgick resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 645 Mkr (1 026).

Provisionsnettot var i princip oförändrat jämfört med första halvåret 2019 och uppgick till 8 988 Mkr (9 026). Bruttoprovisioner för emissioner och rådgivning ökade med 7 procent till 552 Mkr jämfört med första halvåret 2019. Traditionell utlåning ökade vilket ledde till att bruttolåneprovisionerna ökade med 10 procent till 1 560 Mkr. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 66 Mkr till 3 767 Mkr jämfört med första halvåret 2019. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 119 Mkr, en ökning med 51 Mkr jämfört med första halvåret 2019. Provisionsnettot från betalningar och kort påverkades väsentligt av minskad aktivitet till följd av covid-19 och minskade med 20 procent, till 1 606 Mkr, jämfört med motsvarande halvår 2019. Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade med 10 procent jämfört med det första halvåret 2019 till 530 Mkr.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 863 Mkr till 2 737 Mkr jämfört med det första halvåret 2019. Trots att marknadsvärden och kreditspreadar återhämtat sig från den covid-19-relaterade nedgången i det första kvartalet, uppnåddes inte 2019 års nivåer till fullo. När kreditspreadarna ökade minskade kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ med 594 Mkr jämfört med motsvarande period 2019. Marknadsvärdet på vissa strategiska innehav minskade med 434 Mkr kontra det första halvåret 2019. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 238 Mkr jämfört med det första halvåret 2019, främst beroende på de traditionella portföljerna både i Sverige och Baltikum. Allt detta motverkades av marknadsvärderingar av innehav hos Treasury och Markets. I kombination med Markets underliggande verksamhet som bidrog positivt när marknadsvolatiliteten och kundaktiviteten var höga, ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 410 Mkr jämfört med första halvåret 2019.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 115 Mkr (440). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var i princip oförändrade jämfört med motsvarande period 2019 och uppgick till 11 358 Mkr (11 329).

Personalkostnaderna ökade med 2 procent jämfört med det första halvåret 2019. Nedstängningen av samhället påverkade delvis övriga kostnader som, med bland annat färre konsulter och lägre resekostnader, minskade med 9 procent. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 80 Mkr (81).

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade nettokreditförluster ökade med 3 377 Mkr jämfört med det första halvåret 2019 till 4 185 Mkr, vilket motsvarar en förväntad nettokreditförlustnivå på 35 baspunkter. Ökningen under perioden berodde på ökade reserveringar för en handfull motparter i oljesektorn, mer negativa makrosценарier i reserveringsmodellerna under andra kvartalet samt ytterligare portföljreserver. Se kommentaren för andra kvartalet.

Den övervägande delen av förväntade nettokreditförluster under första halvåret 2020, 3 117 Mkr, är hänförlig till divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner. Se ytterligare kommentarer om osäkerhetsfaktorer på sidan 12 och not 10–12.

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

Jämförelsestörande poster

Den jämförelsestörande posten består av den sanktionsavgift på 1 000 Mkr som beskrivs närmare på sidan 7.

Skatt

I linje med nedgången i rörelseresultatet, uppgick *skatte-kostnaden* till 1 691 Mkr (2 394) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 22 procent (20). Den förhöjda effektiva skattesatsen förklaras av att sanktionsavgiften som beskrivs ovan inte är avdragsgill.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första halvåret 2020 minskade till 7,4 procent (13,2). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 8,6 procent (13,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1 535 Mkr (-689). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionskulder till medarbetarna. Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen minskade vilket påverkade övrigt totalresultat med -1 275 Mkr (-861).

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 -255 Mkr (263).

Affärsvolymer

Balansomslutningen per den 30 juni 2020 uppgick till 3 218 miljarder kronor, vilket motsvarade en minskning på 68 miljarder kronor i det andra kvartalet (3 286) och en ökning med 361 miljarder kronor sedan årsskiftet. Vid årsskiftet uppgick balansomslutningen till 2 857 miljarder kronor.

Utlåning

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2020	2020	2019
Offentlig förvaltning	15	18	14
Finansiella företag	75	89	83
Icke-finansiella företag	882	914	880
Hushåll	641	637	632
Marginalsäkerheter	52	86	46
Omvända repor	237	202	184
Utlåning till allmänheten	1 903	1 947	1 838

Utlåningen till allmänheten minskade med 44 miljarder kronor under det andra kvartalet och ökade med 65 miljarder kronor sedan årsskiftet. I det andra kvartalet var valutaeffekterna ogynnsamma och väsentliga. Utlåning till icke-finansiella företag minskade med 32 miljarder kronor i kvartalet och var oförändrad jämfört med årsskiftet. Hushållsutlåningen växte med 5 miljarder kronor i det första kvartalet och med 4 miljarder i det andra kvartalet. De omvända reporna (avtal att köpa och sedan sälja tillbaka värdepapper) ökade främst på grund av säsongsmässiga faktorer, men dessa volymer är generellt sett kortfristiga.

Affärsvolymer i det andra kvartalet drevs primärt av kreditlöften och andra ansvarsförbindelser som ingår i kreditportföljen. Information om kreditportföljen återfinns på sidan 10.

In- och upplåning

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2020	2020	2019
Offentlig förvaltning	32	17	22
Finansiella företag	341	292	215
Icke-finansiella företag	588	567	508
Hushåll	376	362	346
Marginalsäkerheter	64	70	57
Repor	28	24	5
Skuldinstrument	5	6	8
In- och upplåning från allmänheten	1 433	1 337	1 161

I det andra kvartalet ökade in- och upplåning från allmänheten med 96 miljarder kronor till 1 433 miljarder kronor (1 337). Jämfört med årsskiftet var tillväxten 272 miljarder kronor. Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 35 miljarder kronor i det andra kvartalet 2020 med 110 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolymer

Det *förvaltade kapitalet* uppgick till 1 909 miljarder kronor (1 758). Drivet av uppgången i börsvärdet under det andra kvartalet, ökade marknadsvärdet med 131 miljarder kronor. Nettoinflödet av tillgångar uppgick till 20 miljarder kronor under kvartalet.

Depåförvaringsvolymen ökade främst på grund av högre börsvärden i det andra kvartalet och uppgick till 10 053 miljarder kronor (8 992).

Risk och kapital

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

Kreditrisk och kreditkvalitet

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2020	2020	2019
Banker	89	111	99
Företag	1 331	1 324	1 268
Kommersiell fastighetsförvaltning	199	196	188
Förvaltning av bostadsfastigheter	139	135	131
Bostadsrättsföreningar	64	64	63
Offentlig förvaltning	77	64	72
Bostadskrediter	615	606	589
Hushåll övrigt	85	87	90
Summa kreditportfölj	2 599	2 587	2 498

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 12 miljarder till 2 599 miljarder kronor i det andra kvartalet (2 587). Företagsportföljen ökade med 7 miljarder kronor där en stark efterfrågan på likviditetsfaciliteter bland storföretagen motverkades av valutaeffekter. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 7 miljarder kronor medan fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 7 miljarder kronor sammantaget.

Redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3 (osäkra lån) ökade under kvartalet med 2 miljarder kronor till 14,9 miljarder kronor främst avseende oljerelaterade exponeringar. Se kommentaren om förväntade kreditförluster på sidan 7. Andelen osäkra lån brutto (steg 3), utgjorde 0,86 procent av totala lån (0,71) och reserveringsgraden för osäkra lån var 44,16 procent. Not 12 innehåller en detaljerad nedbrytning av SEB:s låneportfölj per industri och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar. Sidorna 25–26 i Fact Book innehåller en nedbrytning av SEB:s kredit- och låneportfölj per industri och geografi.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell bygger främst på kundernas efterfrågan. Volatiliteten i finansmarknaderna ökade dramatiskt i mars, vilket ledde till att 10-dagars Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade eftersom VaR-måttet delvis baseras på historik. Genomsnittligt VaR i det andra kvartalet uppgick till 259 Mkr jämfört med 158 Mkr i det första kvartalet 2020. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat minskade med 73 miljarder kronor i kvartalet. Under kvartalet förföll 61 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 40 miljarder var säkerställda obligationer och 20 miljarder kronor i seniora, icke-säkerställda, obligationer). Ett primärkapitaltillskott på 10 miljarder kronor återköptes i maj

2020. I det andra kvartalet emitterades 17 miljarder kronor (som bestod av 6 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 11 miljarder kronor efterställd kvalificerad skuld (senior preferred)).

SEB gick in i covid-19-krisen med en stark likviditets- och finansieringsposition och tillgången till alla våra finansieringsmarknader var oavbruten under hela covid-perioden. Under de första sex månaderna förbättrades SEB:s finansierings- och likviditetsposition ytterligare av ett kontinuerligt inflöde av kundinlåning, vilket gjorde att SEB gradvis kunde minska marknadsfinansieringen.

De likvida tillgångarna definierade enligt likviditetstäckningskraven uppgick till 717 miljarder kronor per den 30 juni 2020 (660). Från och med den 16 mars 2020 tillåter Finansinspektionen att banker temporärt kan ligga under likviditetstäckningskravet, för individuella valutor och totalt. Normalt är kravet på likviditetstäckningsgraden (LCR) minst 100 procent. Vid kvartalets slut uppgick den till 138 procent (176).

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 114 procent (111).

Rating

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA-. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskkapital, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom gynnsamma verksamhetsvillkor. I mars placerade Fitch SEB:s kreditbetyg på bevakning för möjlig nedgradering till följd av de risker som covid-19-utbrottet innebär, även om de slutgiltiga implikationerna är fortsatt osäkra.

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. I mars bekräftade Moody's sin syn att utsikterna för det svenska banksystemet som helhet är stabila tack vare bankernas starka kapitalposition och intjäningsförmåga.

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.

I juli, efter att tillsynsmyndigheterna avslutat sina genomgångar av SEB:s arbete att motverka penningtvätt, bekräftade S&P SEB:s kreditbetyg. Varken Moody's eller Fitch har vidtagit några åtgärder gällande SEB:s kreditbetyg efter tillsynsmyndigheternas avslutade genomgångar.

Kapitalposition

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

	30 jun	31 mar	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2020	2020	2019
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	745	782	746
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	16,8	17,6
Primärkapitalrelation, %	19,7	18,7	20,8
Total kapitalrelation, %	22,2	21,2	23,3
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	4,3	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,8 procent (16,8). SEB:s kärnprimärkapitalkrav vid utgången av kvartalet var 13,7 procent (13,7), av vilket pelare 2-kravet var 3,6 procent, inklusive 2 procent för systemrisk. Som en reaktion på effekterna från covid-19-pandemin sänkte Finansinspektionen det kontracykliska buffertkravet från 2,5 till noll procent i det första kvartalet. Myndigheter i andra länder har också minskat eller tagit bort detta krav.

Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. För närvarande är bufferten 410 baspunkter.

SEB:s årsstämma, som hölls 29 juni 2020, fastställde styrelsens förslag att ingen utdelning för 2019 utgår och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning. Beroende på hur covid-19-situationen utvecklas kan styrelsen utvärdera en utdelning senare i år och om det bedöms lämpligt sammankalla en extra bolagsstämma för att lägga fram ett utdelningsförslag.

Riskexponeringsbelopp

Mdr kr	
Balans 31 mar 2020	782
Underliggande förändring i kreditrisk	-25
- varav volym	-3
- varav kreditkvalitet	-2
- varav valutaeffekt	-20
Underliggande förändring i marknadsrisk	1
- varav CVA-risk	-1
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	-12
- varav kreditrisk	-12
Balans 30 jun 2020	745

Totalt riskexponeringsbelopp (REA) minskade med 36 miljarder till 745 miljarder i andra kvartalet. Kreditrisk-REA sjönk med 37 miljarder kronor. De största skälen var valutaeffekter och att kapitalkravsreglerna lättades på grund av covid-19 med målet att stödja krediter till mindre företag och investeringar i infrastruktur. Marknadsrisk och operativ risk var i stort sett oförändrade under kvartalet.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 juni 2020 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 70 miljarder kronor (74). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget uppgick till 67 miljarder kronor (70).

Affärsutveckling

Under det andra kvartalet fortsatte SEB att hjälpa kunderna att hantera covid-19-effekterna. Samtidigt pågick arbetet med att vässa såväl produkt- och tjänsteerbjudandet som processer.

Ledande inom rådgivning

Som en del av SEB:s arbete att medverka till övergången till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp var SEB Daimlers rådgivare vid skapandet av ett grönt finansieringsramverk för övergång till en fordonsflotta med nollutsläpp och hållbara produktionsprocesser. Tillsammans med BNP Paribas var SEB rådgivare till EQT för deras hållbarhetsrelaterade finansiering med villkor utformade för att förbättra ESG-resultaten i EQT:s portföljbolag. SEB breddade sitt gröna lånerbjudande genom att göra grön fastighetsfinansiering tillgänglig för mindre och medelstora fastighetsbolag. Dessutom påbörjades ett pilotprojekt i samarbete med energibolaget Eon för att ge SEB:s bolånekunder tillgång till solpaneler till fördelaktiga lånevillkor.

Tillsammans med pensionsbolaget AMF och försäkringsbolaget AFA Försäkring, Fjärde AP-fonden och fondförvaltningsbolaget FAM har SEB bildat ett gemensamt ägt företag för att stödja svenska företag i behov av kapital för att klara sig igenom coronakrisen.

SEB lanserade fyra nya fonder för att hjälpa kunderna att börja spara på ett enkelt och hållbart sätt till konkurrenskraftiga priser. Allokeringen mellan aktier och räntebärande värdepapper görs automatiskt enligt förbestämda regler.

Operationell effektivitet

I Sverige utvecklade SEB mobilappen för privatkunder för att möjliggöra köp och försäljning av fonder. Det var ett första steg i en planerad utrullning som också kommer att möjliggöra värdepappershandel. Mobilappen för privatkunder utvecklades också för att möjliggöra en digital dialog mellan kunder och rådgivare via säkra meddelanden.

Det svenska samarbetet Swedish Anti-Money Laundering Intelligence Initiative, SAMLIT, initierades av SEB i samarbete med svensk polis och andra nordiska banker i syfte att dela information för att mer effektivt bekämpa finansiell brottslighet och finansiering av terrorism.

Utökad närvaro

SEB fortsatte att utveckla sina strategiska partnerskap som en del av ambitionen att vara tillgänglig på kundernas villkor. Ett exempel är att SEB lanserade, i samarbete med tredjepartsleverantören Verified, en molnbaserad e-signeringslösning för stora och medelstora företag i Sverige och Norge, vilket möjliggör att avtal kan signeras digitalt.

I Baltikum ingick SEB ett partnerskap med Fitek, som tillhandahåller en e-fakturaportal genom vilken SEB:s företagskunder kan underteckna kontrakt, använda e-fakturor, samla in betalningar och arkivera fakturor – allt på ett ställe. Till en början kommer denna tjänst att finnas tillgänglig via internetbanken i Estland.

Övrig information

Långsiktiga finansiella mål

SEB:s långsiktiga finansiella mål är att:

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

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

Kostnadsmål

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

Valutaeffekter

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

Jämfört med det första kvartalet 2020, ledde den starkare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten minskade med 40 respektive 30 miljarder kronor, REA minskade med 20 miljarder kronor medan balansomslutningen sjönk med 66 miljarder. Jämfört med årsskiftet 2019/2020, var kronan relativt stabil och valutaeffekten på affärsvolymerna var mindre.

Osäkerhetsfaktorer

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

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

Räntenivåerna – i Sverige i synnerhet reporäntan – är nyckelfaktorer som påverkar räntenettet och rörelse-resultatet. Riksbanken förutspår för närvarande ingen

förändring av reporäntan, som för närvarande är noll procent, fram till slutet av 2023.

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

SEB omfattas av olika regulatoriska system och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har regler och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Tillsynsmyndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att alltid efterleva tillämpliga regelverk. Det kan dock inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsgranskningar kan leda till kritik eller sanktioner.

Organisationsförändringar

Sara Öhrvall, som för närvarande är Chief Digital, Customer Experience and Communication Officer, har blivit utnämnd till Chief Transformation Officer. Hon kvarstår som ledamot i SEB:s verkställande ledning och rapporterar till verkställande direktören och koncernchefen. Karin Lepasoon har utnämnts till marknads- och kommunikationsdirektör och ledamot i SEB:s verkställande ledning. Hon kommer att rapportera till verkställande direktören och koncernchefen. Båda förändringarna träder i kraft den 1 november 2020.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
		2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2019		
Räntenetto	2	6 047	6 201	-2	5 692	6	12 249	11 037	11	22 950		
Provisionsnetto	3	4 364	4 624	-6	4 735	-8	8 988	9 026	0	18 709		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	3 541	-804		1 482	139	2 737	3 600	-24	7 617		
Övriga intäkter, netto		47	68	-30	287	-84	115	440	-74	858		
Summa rörelseintäkter		13 999	10 089	39	12 197	15	24 089	24 103	0	50 134		
Personalkostnader		-3 794	-3 619	5	-3 618	5	-7 413	-7 250	2	-14 660		
Övriga kostnader		-1 362	-1 598	-15	-1 680	-19	-2 960	-3 270	-9	-6 623		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-557	-429	30	-410	36	-985	-809	22	-1 662		
Summa rörelsekostnader		-5 712	-5 646	1	-5 708	0	-11 358	-11 329	0	-22 945		
Resultat före kreditförluster		8 287	4 443	87	6 489	28	12 730	12 774	0	27 190		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		1	0	122	0		1	1	143	-2		
Förväntade kreditförluster, netto	5	-2 691	-1 494	80	-386		-4 185	-808		-2 294		
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		5 598	2 950	90	6 103	-8	8 547	11 967	-29	24 894		
Jämförelsestörande poster	6	-1 000					-1 000					
Rörelseresultat		4 598	2 950	56	6 103	-25	7 547	11 967	-37	24 894		
Skatt		-1 096	-595	84	-1 211	-10	-1 691	-2 394	-29	-4 717		
NETTORESULTAT		3 501	2 355	49	4 892	-28	5 856	9 573	-39	20 177		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		3 501	2 355	49	4 892	-28	5 856	9 573	-39	20 177		
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		1:62	1:09		2:26		2:70	4:43		9:33		
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		1:61	1:08		2:25		2:69	4:40		9:28		

Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2019		
NETTORESULTAT	3 501	2 355	49	4 892	-28	5 856	9 573	-39	20 177		
Kassaflödessäkringar	-10	-51	-80	-156	-93	-61	-329	-81	-298		
Omräkning utländsk verksamhet	-816	622		257		-194	592		145		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-827	571		101		-255	263		-153		
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-277	272		-73		-5	-92	-95	-53		
Förmånsbestämda pensionsplaner	558	-1 832		-265		-1 275	-861	48	1 366		
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	281	-1 560	-118	-339		-1 279	-952	34	1 313		
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-546	-989	-45	-237	130	-1 535	-689	123	1 160		
TOTALRESULTAT	2 956	1 366	116	4 655	-37	4 322	8 884	-51	21 336		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 956	1 366	116	4 655	-37	4 322	8 884	-51	21 336		

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun	31 mar	31 dec
	2020	2020	2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	319 387	329 384	146 691
Utlåning till centralbanker	937	2 578	4 494
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	48 296	58 830	46 995
Utlåning till allmänheten	1 903 059	1 947 400	1 837 605
Räntebärande värdepapper	363 143	317 935	238 578
Eget kapitalinstrument	59 259	62 028	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	301 581	277 416	316 776
Derivat	157 007	225 482	139 427
Övriga tillgångar	65 188	64 814	47 598
SUMMA TILLGÅNGAR	3 217 858	3 285 866	2 856 648
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	180 405	203 268	88 041
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 433 051	1 336 827	1 161 485
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	303 188	278 974	317 574
Skulder till försäkringstagarna	27 413	26 733	26 547
Emitterade värdepapper	778 964	902 390	858 173
Korta positioner	36 225	33 202	27 343
Derivat	137 896	187 964	122 192
Övriga finansiella skulder	2 256	1 978	2 449
Övriga skulder	158 246	157 357	97 144
Summa skulder	3 057 643	3 128 693	2 700 947
Eget kapital	160 214	157 174	155 700
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 217 858	3 285 866	2 856 648

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 337 364 325 341 313 779

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

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-jun 2020							
Ingående balans	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Nettoresultat						5 856	5 856
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-5	-61	-194	-1 275		-1 535
Totalresultat		-5	-61	-194	-1 275	5 856	4 322
Aktieprogrammen ⁴⁾						258	258
Förändring i innehav av egna aktier						-65	-65
Utgående balans	21 942	-344	-46	-364	2 624	136 404	160 214
Jan-dec 2019							
Ingående balans	21 942	-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 ³⁾						-244	-244
Justerad balans 1 januari 2018	21 942	-286	313	-315	2 533	124 360	148 545
Nettoresultat						20 177	20 177
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-53	-298	145	1 366		1 160
Totalresultat		-53	-298	145	1 366	20 177	21 336
Utdelning till aktieägare						-14 069	-14 069
Aktieprogrammen ⁴⁾						-136	-136
Förändring i innehav av egna aktier						24	24
Utgående balans	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Jan-jun 2019							
Ingående balans	21 942	-286	313	-315	2 533	124 604	148 789
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16 ³⁾						-244	-244
Justerad balans 1 januari 2018	21 942	-286	313	-315	2 533	124 360	148 545
Nettoresultat						9 573	9 573
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-92	-329	592	-861		-689
Totalresultat		-92	-329	592	-861	9 573	8 884
Utdelning till aktieägare						-14 069	-14 069
Aktieprogrammen ⁴⁾						-523	-523
Förändring i innehav av egna aktier						-30	-30
Utgående balans	21 942	-378	-16	277	1 672	119 310	142 807

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

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

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

4) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-jun 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2019
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	31,5	30,3	30,3
Köpta aktier för aktieprogrammen	0,3	8,7	8,7
Sålda/utdelade aktier	-5,3	-7,4	-5,1
Utgående balans	26,5	31,5	33,9
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	2 141	2 774	2 911

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-jun			Helår
	2020	2019	%	2019
Kassaflöde från resultaträkningen	9 392	- 5 506		4 002
Ökning (-)/minskning (+) i portföljer	- 96 509	- 112 197	- 14	- 100 712
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	- 89 399	138 928		179 214
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 71 413	- 173 946	- 59	- 168 396
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	363 917	100 756		2 801
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	54 939	16 852		21 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	170 927	- 35 112		- 61 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 58	- 6 074	- 99	- 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 14 069	- 100	- 5 227
Periodens kassaflöde	170 869	- 55 255		- 67 352
Kassa och likvida medel vid årets början	159 335	219 579	- 27	219 579
Valutakursdifferenser i likvida medel	- 128	7 015		7 108
Periodens kassaflöde	170 869	- 55 255		- 67 352
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	330 076	171 339	93	159 335

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

Övrig finansiell information – SEB-koncernen

Nyckeltal

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan–jun		Helår
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
Räntabilitet på eget kapital, %	8,7	6,0	13,9	7,4	13,2	13,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	11,2	6,0	13,9	8,6	13,2	13,8
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	9,3	6,3	14,7	7,8	14,0	14,5
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster, %	11,9	6,3	14,7	9,1	14,0	14,6
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,4	0,3	0,7	0,4	0,7	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	1,8	1,2	2,6	1,5	2,6	2,7
K/I-tal	0,41	0,56	0,47	0,47	0,47	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:62	1:09	2:26	2:70	4:43	9:33
Vägt antal aktier ¹⁾ , miljoner	2 167	2 164	2 161	2 165	2 162	2 162
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:61	1:08	2:25	2:69	4:40	9:28
Vägt antal aktier efter utspädning ²⁾ , miljoner	2 180	2 177	2 172	2 180	2 174	2 175
Substansvärde per aktie, kr	79:79	78:09	72:78	79:79	72:78	78:42
Eget kapital per aktie, kr	73:91	72:58	66:11	73:91	66:11	71:99
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	160,1	156,8	141,2	158,6	145,3	146,9
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,46	0,25	0,07	0,35	0,07	0,10
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,86	0,71	0,64	0,86	0,64	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,48	0,38	0,41	0,48	0,41	0,36
Likviditetstäckningsgrad ³⁾ , %	138	176	149	138	149	218
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	745 457	781 687	763 519	745 457	763 519	745 637
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	59 637	62 535	61 082	59 637	61 082	59 651
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	16,8	16,6	17,8	16,6	17,6
Primärkapitalrelation, %	19,7	18,7	18,7	19,7	18,7	20,8
Total kapitalrelation, %	22,2	21,2	21,1	22,2	21,1	23,3
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	4,3	4,6	4,3	4,6	5,1
Antal befattningar ⁴⁾	15 329	15 261	14 988	15 247	14 852	14 939
Depåförvaring, miljarder kronor	10 053	8 992	8 704	10 053	8 704	10 428
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 909	1 758	1 932	1 909	1 932	2 041

1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 31 499 321 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2019. Under 2020 har SEB återköpt 296 142 aktier och 5 264 309 aktier har sålts. Per den 30 juni 2020 ägde SEB således 26 531 154 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 141 Mkr.

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

3) Definieras av EU:s delegerade lag.

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

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

Resultaträkning, kvartalsvis

Mkr	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2020	2020	2019	2019	2019
Räntenetto	6 047	6 201	5 930	5 983	5 692
Provisionsnetto	4 364	4 624	4 989	4 693	4 735
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 541	- 804	2 822	1 196	1 482
Övriga intäkter, netto	47	68	349	70	287
Summa rörelseintäkter	13 999	10 089	14 089	11 942	12 197
Personalkostnader	-3 794	-3 619	-3 807	-3 603	-3 618
Övriga kostnader	-1 362	-1 598	-1 746	-1 607	-1 680
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 557	- 429	- 474	- 379	- 410
Summa rörelsekostnader	-5 712	-5 646	-6 026	-5 589	-5 708
Resultat före kreditförluster	8 287	4 443	8 063	6 353	6 489
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	- 3	1	0
Förväntade kreditförluster, netto	-2 691	-1 494	- 997	- 489	- 386
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 598	2 950	7 063	5 864	6 103
Jämförelsestörande poster	-1 000				
Rörelseresultat	4 598	2 950	7 063	5 864	6 103
Skatt	-1 096	- 595	-1 232	-1 092	-1 211
Nettoresultat	3 501	2 355	5 831	4 772	4 892
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 501	2 355	5 831	4 772	4 892
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:62	1:09	2:70	2:21	2:26
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:61	1:08	2:68	2:20	2:25

Rörelsesegment – SEB-koncernen

Resultaträkning per segment

Jan-jun 2020, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner		Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder				Liv			
Räntenetto	5 361	5 915	1 633	-16	-570	-76	12 249	
Provisionsnetto	3 330	2 433	780	1 197	1 240	8	8 988	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 957	186	129	117	353	-5	2 737	
Övriga intäkter, netto	14	17	0	1	85	-2	115	
Summa rörelseintäkter	10 662	8 551	2 542	1 300	1 109	-75	24 089	
Personalkostnader	-2 089	-1 718	-442	-437	-2 735	8	-7 413	
Övriga kostnader	-2 606	-1 973	-566	-368	2 485	68	-2 960	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-34	-35	-16	-11	-890		-985	
Summa rörelsekostnader	-4 728	-3 726	-1 025	-815	-1 140	75	-11 358	
Resultat före kreditförluster	5 934	4 825	1 517	485	-31	0	12 730	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	1		0		1	
Förväntade kreditförluster, netto	-3 117	-747	-337	0	16	1	-4 185	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2 817	4 078	1 181	485	-14	1	8 547	
Jämförelsestörande poster					-1 000		-1 000	
Rörelseresultat	2 817	4 078	1 181	485	-1 014	1	7 547	

Jan-jun 2019, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner			Baltikum	Investment Management & koncernfunktioner		Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder				Liv			
Räntenetto	4 479	5 445	1 564	-6	-459	14	11 037	
Provisionsnetto	3 122	2 692	799	1 235	1 145	33	9 026	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 275	269	140	352	563	1	3 600	
Övriga intäkter, netto	248	11	-3	49	139	-4	440	
Summa rörelseintäkter	10 124	8 417	2 500	1 630	1 388	44	24 103	
Personalkostnader	-2 089	-1 693	-412	-424	-2 640	8	-7 250	
Övriga kostnader	-2 588	-1 934	-533	-351	2 187	-52	-3 270	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-34	-30	-15	-10	-720		-809	
Summa rörelsekostnader	-4 711	-3 657	-960	-785	-1 173	-44	-11 329	
Resultat före kreditförluster	5 413	4 760	1 540	845	216	0	12 774	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	0		0		1	
Förväntade kreditförluster, netto	-583	-172	-53	-1	9	-8	-808	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	4 830	4 588	1 488	844	225	-8	11 967	
Jämförelsestörande poster								
Rörelseresultat	4 830	4 588	1 488	844	225	-8	11 967	

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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%		
Räntenetto	2 697	2 664	1	2 201	23	5 361	4 479	20	9 371				
Provisionsnetto	1 656	1 674	-1	1 644	1	3 330	3 122	7	6 558				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 430	-473		921	164	1 957	2 275	-14	4 462				
Övriga intäkter, netto	34	-20		237	-86	14	248	-94	221				
Summa rörelseintäkter	6 817	3 845	77	5 003	36	10 662	10 124	5	20 613				
Personalkostnader	-1 063	-1 026	4	-1 056	1	-2 089	-2 089	0	-4 293				
Övriga kostnader	-1 284	-1 322	-3	-1 304	-2	-2 606	-2 588	1	-5 186				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-16	3	-17	0	-34	-34	-2	-69				
Summa rörelsekostnader	-2 364	-2 365	0	-2 377	-1	-4 728	-4 711	0	-9 548				
Resultat före kreditförluster	4 453	1 481		2 626	70	5 934	5 413	10	11 065				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	0		0		0	0		1				
Förväntade kreditförluster, netto	-2 211	-907	144	-261		-3 117	-583		-1 812				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 243	574		2 365	-5	2 817	4 830	-42	9 254				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 243	574		2 365	-5	2 817	4 830	-42	9 254				
K/I-tal	0,35	0,61		0,48		0,44	0,47		0,46				
Allokerat kapital, miljarder kronor	74,4	69,0		67,6		71,7	65,7		67,9				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	9,2	2,5		10,7		6,0	11,2		10,4				
Antal befattningar ¹⁾	2 089	2 104		2 056		2 093	2 040		2 057				

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

- Stor efterfrågan på likviditet bland storföretagskunderna
- Institutionella kunder sökte närmare relationer och rådgivningstjänster
- Rörelseresultatet uppgick till 2 243 Mkr och räntabiliteten var 9,2 procent

Kommentarer till det andra kvartalet

Kvartalet präglades av osäkerheten relaterad till effekterna av covid-19, även om en viss stabilisering på marknaderna skedde mot slutet av perioden.

Stora företag fokuserade fortsatt på likviditetshantering, vilket ledde till hög efterfrågan på ut- och inlåningsprodukter. SEB:s exponering mot stora företag ökade med 70 miljarder kronor, exklusive valutaeffekter, under kvartalet. Det avvaktande läget från föregående kvartal kvarstod och fusions- och förvärsaktiviteten var låg. Under andra hälften av kvartalet ökade aktiviteten på kapitalmarknaden och företag med god kreditvärdighet kunde emittera på en mer normal nivå. På grund av den rådande pandemin drog finansiella sponsorer ned på sina aktiviteter avsevärt under perioden, även om en viss uppgång kunde skönjas mot slutet av kvartalet.

Aktiviteten på de finansiella marknaderna låg kvar på första kvartalets höga nivå och finansiella institutioner säkrade positioner i valuta och räntor för att möta volatiliteten. Större institutioner uppskattade den nära relationen med SEB och efterfrågade rådgivningstjänster, likviditet och samarbetsprojekt. Efter att priserna börjat stabiliseras ökade efterfrågan något på större investeringar som illikvida

tillgångar, private equity och privata placeringar under perioden. Utöver det var efterfrågan på hållbara investeringar stor, främst för projekt kopplade till effekterna av covid-19. Depåförvaringsvolymerna ökade till 10 053 miljarder kronor (8 992), ett resultat av förbättrade tillgångsvärden.

Rörelseintäkterna ökade till 6 817 Mkr. Räntenettet uppgick till 2 697 Mkr vilket är i linje med föregående kvartal men en ökning jämfört med föregående år, delvis på grund av lägre avgifter för resolutionsreserven. Provisionsnettot var i linje med första kvartalet och motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 656 Mkr. Nettoreultatet av finansiella transaktioner ökade till 2 430 mkr, ett resultat av den höga volatiliteten på de finansiella marknaderna. Den negativa effekten från de ökade kreditspreadarna under det första kvartalet vände med den minskade osäkerheten under det andra kvartalet och påverkade värderingen av motpartsrisk positivt. Rörelsekostnaderna var oförändrade från föregående kvartal.

De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 2 211 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 74 baspunkter. Se sidan 7.

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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019	
Räntenetto	2 913	3 002	-3	2 673	9	5 915	5 445	9	10 721				
Provisionsnetto	1 118	1 315	-15	1 408	-21	2 433	2 692	-10	5 546				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	77	109	-29	122	-37	186	269	-31	507				
Övriga intäkter, netto	5	12	-59	4	9	17	11	48	25				
Summa rörelseintäkter	4 113	4 437	-7	4 208	-2	8 551	8 417	2	16 798				
Personalkostnader	-844	-874	-3	-822	3	-1 718	-1 693	1	-3 372				
Övriga kostnader	-1 003	-970	3	-974	3	-1 973	-1 934	2	-3 979				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-19	-17	-16	-3	-35	-30	17	-68				
Summa rörelsekostnader	-1 863	-1 863	0	-1 811	3	-3 726	-3 657	2	-7 418				
Resultat före kreditförluster	2 251	2 575	-13	2 396	-6	4 825	4 760	1	9 380				
Vinster och förluster från materiella och immateriella		0		0		0	0		-4				
Förväntade kreditförluster, netto	-228	-519	-56	-101	125	-747	-172		-393				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 023	2 055	-2	2 295	-12	4 078	4 588	-11	8 983				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 023	2 055	-2	2 295	-12	4 078	4 588	-11	8 983				
K/I-tal	0,45	0,42		0,43		0,44	0,43		0,44				
Allokerat kapital, miljarder kronor	47,8	45,9		44,6		46,8	44,8		44,9				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	13,0	13,7		15,7		13,3	15,7		15,3				
Antal befattningar ¹⁾	3 590	3 553		3 601		3 557	3 593		3 564				

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

- Kundnöjdhet bland privatkunder nådde rekordnivåer för både rådgivning och kundtjänst
- Stark tillväxt i inlåning och fortsatt bolånetillväxt
- Rörelseresultatet uppgick till 2 023 Mkr och räntabiliteten var 13,0 procent

Kommentarer till det andra kvartalet

Kundbeteenden förändrades under kvartalet mot bakgrund av covid-19-pandemin, och kunderna gjorde betydligt färre besök på kontoren. Kundnöjdhet, mätt som Net Promoter Score (NPS), ökade jämfört med föregående kvartal och nådde rekordnivåer bland Personal Banking-kunder.

Inom företagssegmentet fortsatte nettoinflödet av helkunder och inlåningstillväxten var hög. Underliggande företagsutlåning ökade med 1,3 miljarder kronor, men då företagskreditkort inte användes lika mycket minskade den totala företagsutlåningen under kvartalet. Total företagsutlåning uppgick till 251 (252) miljarder kronor. Inom privatsegmentet var inlåningstillväxten också hög och bolåneaffären hade fortsatt stabil utlåningstillväxt, vilket ökade marknadsandelen av nyförsäljning jämfört med föregående kvartal. Bolåneportföljen växte med 9 miljarder kronor och uppgick till 523 miljarder kronor. I början av kvartalet inkom många ansökningar om amorteringsfrihet för bolån, men det minskade väsentligt mot slutet av kvartalet. Totalt ökade utlåningen med 7 miljarder kronor till 834 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med 34 miljarder kronor och uppgick till 507 miljarder kronor.

Fondvolymerna ökade i takt med att aktiemarknaden återhämtade sig under perioden. Inom Private Banking ökade förvaltad kapital också i takt med aktiemarknadens starka uppgång. Nettoförsäljningen ökade under kvartalet vilket resulterade i ett positivt flöde under första halvåret.

Rörelseresultatet minskade med 2 procent. Räntenettet minskade med 3 procent, eller 88 Mkr, primärt förklarad av högre finansieringskostnad relaterad till marknadsvolatilitet, vilket utjämnades till viss del av ökad utlånings- och inlåningsvolym, starkare inlåningsmarginal och reducerad resolutionsavgift. Provisionsnettot minskade med 15 procent främst till följd av lägre transaktionsvolymerna inom företagskortsegmentet och lägre fondvolymerna. Detta påverkade fondavgifterna och courtageintäkterna återgick till normala nivåer efter att ha varit ovanligt höga i mars. Rörelsekostnaderna var oförändrade.

Förväntade nettokreditförluster uppgick till 228 miljarder kronor under kvartalet med en förväntad kreditförlustnivå på 9 baspunkter. Se sidan 7.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår
	2020	2020	%	2019	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019
Räntenetto	784	849	-8	802	-2	1 633	1 564	4	3 218				
Provisionsnetto	381	399	-4	424	-10	780	799	-2	1 638				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	96	32	196	69	39	129	140	-8	321				
Övriga intäkter, netto	0	0		-2		0	-3	-95	-8				
Summa rörelseintäkter	1 262	1 280	-1	1 293	-2	2 542	2 500	2	5 169				
Personalkostnader	-218	-225	-3	-209	4	-442	-412	7	-856				
Övriga kostnader	-288	-278	4	-271	7	-566	-533	6	-1 123				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	0	-7	10	-16	-15	7	-30				
Summa rörelsekostnader	-514	-511	1	-487	6	-1 025	-960	7	-2 009				
Resultat före kreditförluster	748	770	-3	806	-7	1 517	1 540	-1	3 159				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	0	-3	0		1	0		2				
Förväntade kreditförluster, netto	-260	-77		-33		-337	-53		-58				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	488	693	-30	773	-37	1 181	1 488	-21	3 104				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	488	693	-30	773	-37	1 181	1 488	-21	3 104				
K/I-tal	0,41	0,40		0,38		0,40	0,38		0,39				
Allokerat kapital, miljarder kronor	13,3	13,3		10,6		13,3	10,5		10,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,5	17,9		25,0		15,2	24,1		24,7				
Antal befattningar ¹⁾	2 299	2 339		2 366		2 322	2 326		2 350				

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

- Kundens användning av digitala och distanstjänster ökade markant
- Finansiella effekter från den hårda nedstängningen i och med covid-19-pandemin
- Rörelseresultatet uppgick till 488 Mkr och räntabiliteten på eget kapital var 12,5 procent

Kommentarer till det andra kvartalet

Nedstängningen och andra begränsningsåtgärder för covid-19 som infördes i de baltiska länderna mot slutet av första kvartalet var i stort sett framgångsrika. Minskade restriktioner mot slutet av kvartalet bidrog till en återhämtning av efterfrågan i den privata sektorn och av hushållens förtroendeindikatorer, vilket dock motverkades av ökad arbetslöshet. Exportbolagen sköt upp sina investeringsbeslut på grund av fallande efterfrågan till följd av pandemin.

Medan huspriserna förblev nästan oförändrade, minskade aktiviteten på den privata bostadsmarknaden kraftigt under andra kvartalet vilket ledde till en relativt oförändrad utveckling av bolån i lokal valuta. Användningen av kort och betalningsprodukter inom det privata segmentet påverkades kraftigt av covid-19, och den säsongsmässiga efterfrågan ökade inte som vanligt. Givet införandet av restriktioner för fysiska möten med kunder ökade användningen av SEB:s digitala tjänsteerbjudanden markant.

Utlåningsvolymerna minskade inom det redan försiktiga företagssegmentet. Till följd av företagets minskade efterfrågan minskade de totala utlåningsvolymerna med 2 procent i lokal valuta under andra kvartalet och uppgick till 156 miljarder kronor (166). Stark tillväxt i sparande fortsatte i alla segment och den totala inlåningsvolymen ökade med

6 procent i lokal valuta under andra kvartalet och uppgick till 169 miljarder kronor (167).

Jämfört med första kvartalet minskade rörelseresultatet med 30 procent, eller med 205 Mkr till 488 Mkr. Räntenettot minskade med 8 procent, delvis på grund av högre hanteringskostnader för överskottslikviditeten, samt högre avgifter för resolutionsreserver i Baltikum.

Provisionsnettot var 4 procent lägre, huvudsakligen på grund av minskad aktivitet orsakad av covid-19.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 196 procent, främst tack vare marknadsvärden på innehav av statsobligationer i treasurys likviditetsportföljer, vilka återspeglade att kreditspreadar minskade och återhämtade sig från den covid-19-relaterade marknadsvolatiliteten. Valutaeffekterna på resultatet var försumbara detta kvartal.

Rörelsekostnaderna var 1 procent högre främst till följd av den estniska tillsynsmyndighetens sanktionsavgift på 1 miljon euro till följd av granskningen av penningtvätt. Det kompenseras delvis av besparingar till följd av en minskning av antalet anställda.

De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 260 Mkr under kvartalet med en förväntad nettokreditförlustnivå på 55 baspunkter. Se sidan 7.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019	
Räntenetto	-8	-8	1	-3	147	-16	-6	145	-16			-16	
Provisionsnetto	593	605	-2	635	-7	1 197	1 235	-3	2 531			2 531	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	235	-118		199	18	117	352	-67	711			711	
Övriga intäkter, netto	6	-5		-2		1	49	-98	77			77	
Summa rörelseintäkter	825	475	74	829	0	1 300	1 630	-20	3 304			3 304	
Personalkostnader	-216	-220	-2	-206	5	-437	-424	3	-860			-860	
Övriga kostnader	-183	-184	0	-178	3	-368	-351	5	-706			-706	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-6	-9	-5	-1	-11	-10	5	-21			-21	
Summa rörelsekostnader	-405	-410	-1	-390	4	-815	-785	4	-1 587			-1 587	
Resultat före kreditförluster	420	64		439	-4	485	845	-43	1 716			1 716	
Vinster och förluster från materiella och immateriella													
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		-1		0	-1	-94	-1			-1	
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	420	64		438	-4	485	844	-43	1 715			1 715	
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	420	64		438	-4	485	844	-43	1 715			1 715	
K/I-tal	0,49	0,86		0,47		0,63	0,48		0,48			0,48	
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,3	5,5		5,4		5,4	5,4		5,4			5,4	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	29,7	4,4		30,2		16,8	29,0		29,4			29,4	
Antal befattningar ¹⁾	1 043	1 054		1 037		1 049	1 048		1 046			1 046	

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

- Återhämtning av marknadsvärden
- Positiv utveckling av marknadsandel
- Rörelseresultatet uppgick till 420 Mkr och räntabiliteten var 29,7 procent

Kommentarer till det andra kvartalet

Kundernas fondvärden återhämtades i takt med kraftigt stigande aktiemarknader under andra kvartalet och det förvaltade kapitalet ökade med 8 procent. Kunderna har i allt högre grad sökt stöd och råd runt effekterna av covid-19, vilket våra rådgivare har kunnat erbjuda både på distans och digitalt. Jämfört med föregående kvartal kan en sjunkande trend noteras i antal företag som anmält intresse för premiebefrielse för sin tjänstepension, allt eftersom osäkerheten kring covid-19 utvecklingen har minskat.

SEB:s marknadsandel för nyförsäljning ökade från 8,1 till 10,6¹ procent tack vare en stark utveckling för depåförsäkring och avtalspension. Därmed är SEB nummer tre på den totala livförsäkringsmarknaden i Sverige. Försäljningen sjönk under andra kvartalet till följd av lägre aktivitet hos företagskunderna i Sverige och nedstängningen i Baltikum under en period. Jämfört med första kvartalet minskade försäljningen för divisionen med 13 procent.

Förvalt kapital för både traditionell försäkring och fondförsäkring ökade till 369 miljarder kronor från 343 miljarder

kronor vid kvartalets början. Ökningen berodde främst på stigande marknadsvärden men också ett positivt nettoinflöde.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 356 Mkr till 420 Mkr. Provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med första kvartalet på grund av lägre genomsnittliga fondförsäkringsvärden. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 353 Mkr till 235 Mkr. Stabiliseringen av räntemarknaderna i kombination med stigande aktiemarknader påverkade intäkterna i de traditionella portföljerna i Sverige och Baltikum positivt. Under kvartalet har omkring 60 Mkr av de negativa realiserade marknadseffekterna under första kvartalet återvunnits.

¹ Enligt senaste tillgänglig marknadsstatistik från Svensk Försäkring.

Investment Management & koncernfunktioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–Jun			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2020	2019	%	2019	
Räntenetto	-294	-276	7	-85		-570	-458	24	-378				
Provisionsnetto	634	607	4	617	3	1 240	1 145	8	2 392				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	705	-352		169		353	563	-37	1 605				
Övriga intäkter, netto	3	82	-96	45	-93	85	139	-39	554				
Summa rörelseintäkter	1 048	61		747	40	1 109	1 388	-20	4 173				
Personalkostnader	-1 457	-1 278	14	-1 328	10	-2 735	-2 640	4	-5 294				
Övriga kostnader	1 335	1 150	16	1 167	14	2 485	2 187	14	4 465				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-511	-379	35	-365	40	-890	-720	24	-1 475				
Summa rörelsekostnader	-633	-507	25	-526	20	-1 140	-1 173	-3	-2 304				
Resultat före kreditförluster	416	-446		222	88	-31	216	-114	1 869				
Vinster och förluster från materiella och immateriella	0	0	-95	0	-97	0	0	-37	-1				
Förväntade kreditförluster, netto	7	10	-30	11	-36	16	9	90	-22				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	422	-436		233	82	-14	225	-106	1 846				
Jämförelsestörande poster	-1 000					-1 000							
Rörelseresultat	-578	-436	32	233		-1 014	225		1 846				
Antal befattningar ¹⁾	6 308	6 210		5 928		6 227	5 846		5 922				
SEB-fonder, mdr kr ²⁾	614	562		647		614	647		685				

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

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

- Värdet på SEB-fonder ökade till 614 miljarder kronor
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster uppgick till 422 Mkr
- En sanktionsavgift på 1 000 Mkr utfärdades av Finansinspektionen

Kommentarer till det andra kvartalet

Investment Management & koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på -578 Mkr kommenteras bäst var för sig.

Investment Management: Covid-19-pandemin har haft en stor påverkan och marknadsläget var utmanande med ökad volatilitet i alla tillgångsslag. För att säkerställa andelsägarnas intresse har de tillgångar med störst exponering mot pandemieffekter proaktivt minskats vilket frigjort likviditet för att möta möjliga oförutsedda händelser. Tillgångsvärden växte långsamt och SEB-fonder uppgick till 614 miljarder kronor (562). Nettoinflöden för kvartalet uppgick till 8 miljarder kronor. Kapitalet som förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier uppgick till 229 miljarder kronor vilket motsvarar 37 procent av SEB-fonderna.

Rörelseintäkterna uppgick till 518 Mkr (583).

Basprovisionerna uppgick till 488 Mkr vilket var en nedgång med 8 procent jämfört med föregående kvartal.

Basprovisioner beräknas på daglig basis och snittvolymerna var lägre än under föregående kvartal. Överlag fungerade marknaden tillfredsställande under kvartalet och de prestationsbaserade provisionerna uppgick till 59 Mkr (46).

Rörelsekostnaderna minskade och uppgick till 200 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 318 Mkr (354).

Treasury: USA:s Federal Reserves sänkning av USD-räntan fick en negativ effekt på Treasurys räntenetto i det andra kvartalet jämfört med det första. Å andra sidan fick sänkningen en positiv effekt på nettoresultatet av finansiella transaktioner via marknadsvärderingar. Återköpet av det förfinansierade primärkapitaltillskottet i maj fick en positiv effekt på räntenettet.

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

Nettoresultatet av finansiella transaktioner återspeglade positiva marknadsvärderingeffekter på 938 Mkr på vissa strategiska innehav.

Finansinspektionen utfärdade en sanktionsavgift på 1 000 Mkr. Se sidan 7.

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Ränteintäkter ¹⁾	9 507	10 342	-8	10 540	-10	19 849	20 489	-3	41 722	
Räntekostnader	-3 459	-4 141	-16	-4 848	-29	-7 600	-9 452	-20	-18 772	
Räntenetto	6 047	6 201	-2	5 692	6	12 249	11 037	11	22 950	
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	7 898	8 540	-8	8 909	-11	16 439	17 501	-6	35 217	

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Emissioner och rådgivning	301	251	20	284	6	552	516	7	1 312	
Värdepappershandel och derivat	491	622	-21	549	-11	1 112	1 073	4	2 047	
Notariat och fondverksamhet	1 890	1 996	-5	1 975	-4	3 886	3 769	3	7 782	
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	69	51	35	56	22	119	68	75	121	
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 486	2 760	-10	2 877	-14	5 246	5 582	-6	11 293	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 167	1 454	-20	1 613	-28	2 620	3 096	-15	6 299	
<i>Varav utlåning</i>	790	769	3	737	7	1 560	1 420	10	2 869	
Livförsäkringsprovisioner	393	381	3	447	-12	774	882	-12	1 741	
Provisionsintäkter	5 561	6 009	-7	6 133	-9	11 570	11 823	-2	24 176	
Provisionskostnader	-1 197	-1 385	-14	-1 398	-14	-2 582	-2 797	-8	-5 467	
Provisionsnetto	4 364	4 624	-6	4 735	-8	8 988	9 026	0	18 709	
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 062	2 079	-1	2 106	-2	4 141	3 870	7	8 179	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	710	896	-21	1 057	-33	1 606	1 997	-20	4 096	
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	276	254	9	305	-10	530	587	-10	1 198	
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 316	1 395	-6	1 266	4	2 710	2 573	5	5 236	

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern- funktioner	Elimin- eringar	SEB- koncernen
Kv2 2020							
Emissioner och rådgivning	280	15	6	0	0		301
Värdepappershandel och derivat	392	92	9	0	-3	0	491
Notariat och fondverksamhet	846	412	46	50	1 378	-842	1 890
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 225	883	479	49	152	-302	2 486
Livförsäkringsprovisioner				747		-354	393
Provisionsintäkter	2 743	1 402	541	846	1 527	-1 498	5 561
Kv1 2020							
Emissioner och rådgivning	242	4	4		0		251
Värdepappershandel och derivat	501	117	10	0	-6	0	622
Notariat och fondverksamhet	846	443	47	52	1 495	-887	1 996
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 225	1 143	507	47	119	-282	2 760
Livförsäkringsprovisioner				772		-391	381
Provisionsintäkter	2 815	1 707	568	872	1 608	-1 561	6 009
Jan-jun 2020							
Emissioner och rådgivning	522	19	11	0	0		552
Värdepappershandel och derivat	893	209	19	0	-9	0	1 112
Notariat och fondverksamhet	1 693	855	93	102	2 873	-1 729	3 886
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 450	2 026	986	97	271	-584	5 246
Livförsäkringsprovisioner				1 519		-746	774
Provisionsintäkter	5 558	3 109	1 109	1 718	3 135	-3 059	11 570
Jan-jun 2019							
Emissioner och rådgivning	493	13	9	0	1		516
Värdepappershandel och derivat	839	227	10	0	-4	0	1 073
Notariat och fondverksamhet	1 638	762	93	81	2 939	-1 744	3 769
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 331	2 565	996	111	231	-652	5 582
Livförsäkringsprovisioner				1 613		-731	882
Provisionsintäkter	5 302	3 568	1 108	1 805	3 167	-3 127	11 823

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

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

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 159	-1 489	-178	449	158	-330	1 287	-126	2 628	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	900	-456		-153		444	-213		-37	
Valuta och hänförliga derivat	1 054	1 513	-30	941	12	2 567	2 037	26	4 119	
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	228	-113		200	14	115	353		722	
Övrigt	200	-259	-177	46		-59	135	-144	185	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 541	-804		1 482	139	2 737	3 600		7 617	

Varav realiserade värderingsjusteringar

hänförliga till motpartsrisk och egen

kreditvärdighet avseende derivat

581 -1282 -145 -102 -702 -108 -1

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

Under andra kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 550 Mkr (kv 1 2020: -1 160) och en effekt för Skuldinstrument med -440 Mkr (kv 1 2020: 1 455).

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2019
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	-396	-476	-17	50		-872	3		24	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	-293	-287	2	198		-580	229		457	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-1 890	-705	168	-655	188	-2 595	-1 083	140	-2 777	
Nedskrivningar eller återföringar	-2 579	-1 468	76	-408		-4 047	-852		-2 296	
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	-966	-226		-413	134	-1 192	-639	87	-1 113	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	805	154		351	129	959	520	84	845	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-161	-72	124	-62	161	-233	-119	96	-269	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	50	46	7	84	-41	96	163	-41	271	
Bortskrivningar, netto	-112	-25		22		-137	44		2	
Förväntade kreditförluster, netto	-2 691	-1 494	80	-386		-4 185	-808		-2 294	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,46	0,25		0,07		0,35	0,07		0,10	

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

Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun	
	2020		2020	%	2019	%	2020	2019
Övriga kostnader	-1 000						-1 000	
Summa rörelsekostnader	-1 000						-1 000	
Jämförelsestörande poster	-1 000						-1 000	
Skatt på jämförelsestörande poster								
Jämförelsestörande poster efter skatt	-1 000						-1 000	

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

Jämförelsestörande poster 2020

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

Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	461 891	536 544	496 406
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	330 601	305 707	344 121
Övriga ställda säkerheter ²⁾	124 792	129 294	91 477
Ställda säkerheter	917 284	971 545	932 004
Ansvarsförbindelser ³⁾	142 082	145 150	139 462
Åtaganden	705 535	637 328	638 348
Eventalförpliktelser	847 618	782 477	777 810

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 338 668 Mkr (377 189; 368 955).

2) Varav värdepapperslån 2 905 Mkr (3 668; 5 389) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 95 641 Mkr (95 112; 58 523).

3) Varav finansiella garantier 8 356 Mkr (8 693; 8 705).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 jun 2020		31 mar 2020		31 dec 2019	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 269 530	2 281 622	2 335 950	2 350 242	2 033 280	2 033 650
Räntebärande värdepapper	363 143	362 876	317 935	317 766	238 578	238 878
Egetkapitalinstrument	59 259	59 259	62 028	62 028	78 482	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	301 581	301 581	277 416	277 416	316 776	316 776
Derivat	157 007	157 007	225 482	225 482	139 427	139 427
Övrigt	33 713	33 713	32 797	32 797	16 584	16 584
Finansiella tillgångar	3 184 234	3 196 059	3 251 608	3 265 731	2 823 127	2 823 797
Inlåning	1 613 456	1 614 254	1 540 096	1 539 096	1 249 526	1 248 839
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	303 188	303 188	278 974	278 974	317 574	317 574
Emitterade värdepapper ²⁾	813 967	824 040	951 086	956 243	902 812	896 194
Korta positioner	36 225	36 225	33 202	33 202	27 343	27 343
Derivat	137 896	137 896	187 964	187 964	122 192	122 192
Övrigt	95 750	95 752	83 611	83 613	18 449	18 451
Finansiella skulder	3 000 482	3 011 355	3 074 933	3 079 092	2 637 896	2 630 593

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

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

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

Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 jun 2020			31 dec 2019				
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		243 405		243 405		190 090		190 090
Räntebärande värdepapper	184 910	164 990	293	350 193	110 101	113 884	5	223 990
Egetkapitalinstrument	42 892	2 628	13 738	59 259	59 029	6 403	13 050	78 482
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	295 497	5 562	523	301 581	308 909	7 236	631	316 776
Derivatinstrument	1 045	155 454	508	157 007	1 006	137 943	478	139 427
Innehav i intressebolag ¹⁾	82		415	496	85		381	466
Summa	524 426	572 039	15 476	1 111 942	479 130	455 557	14 544	949 231
Skulder								
Inlåning		36 400		36 400		15 103		15 103
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	297 192	5 483	514	303 188	309 772	7 178	625	317 574
Skulder till försäkringstagarna	26 220	1 192		27 413	25 399	1 147		26 547
Emitterade värdepapper		13 392		13 392		20 207		20 207
Kortpositioner	28 610	7 614		36 225	25 634	1 669	41	27 343
Derivatinstrument	897	136 566	433	137 896	1 554	120 296	342	122 192
Övriga finansiella skulder	134	2 122		2 256	44	2 405		2 449
Summa	353 053	202 769	946	556 769	362 402	168 004	1 008	531 414

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

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor. Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

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

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

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

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

Exempel på finansiella instrument i nivå 1 är noterade aktier och skuldinstrument samt börshandlade derivat. Instrument som handlas på en 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-swappräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

Not 9 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

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

Förändringar i nivå 3, Mkr	Ingående balans		Vinster/ förluster i Resultat-	Vinster/ förluster i Övrigt total-	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 30 jun 2020
	1 jan 2020	Omklassificeringar	räkningen ¹⁾	resultat							
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	5		-9			-5	6	296			293
Egetkapitalinstrument	13 050		-573		2 109	-853				6	13 739
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	631		-52		3	-9			-54	4	523
Derivatinstrument	478		12		88		-70				508
Innehav i intressebolag	381		-3		36					1	415
Summa	14 544		-625		2 236	-867	-64	296	-54	10	15 476
Skulder											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	625		-52			-8			-54	3	514
Korta positioner	41		-53			11				1	0
Derivatinstrument	342		-57			88	60				433
Summa	1 008		-162			91	60		-54	3	946

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	30 jun 2020				31 dec 2019			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{2) 5)}	507	-433	74	18	478	-342	136	36
Räntebärande värdepapper ¹⁾	293		293	15				
Egetkapitalinstrument ^{3) 6) 7)}	3 222		3 222	644	3 187	-40	3 147	632
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7) 8)}	10 638		10 638	1 237	9 960		9 960	1 110

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

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

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

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

5) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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

Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	12 951	14 728	14 589
Utlåning ¹⁾	1 658 392	1 738 616	1 623 030
Finansiella garantier och lånelöften	720 957	638 327	636 447
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 392 300	2 391 671	2 274 066
Räntebärande värdepapper	-1	-1	-1
Utlåning ¹⁾	-1 287	-1 035	-643
Finansiella garantier och lånelöften	-402	-290	-189
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 689	-1 326	-832
Räntebärande värdepapper	12 951	14 727	14 588
Utlåning ¹⁾	1 657 105	1 737 581	1 622 387
Finansiella garantier och lånelöften	720 555	638 037	636 258
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 390 611	2 390 345	2 273 234
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	65 133	69 372	72 459
Finansiella garantier och lånelöften	16 080	16 256	13 900
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	81 213	85 629	86 360
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 496	-1 288	-1 058
Finansiella garantier och lånelöften	-228	-203	-127
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 724	-1 491	-1 185
Utlåning ¹⁾²⁾	63 637	68 085	71 401
Finansiella garantier och lånelöften	15 852	16 053	13 773
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	79 489	84 138	85 174
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	14 927	12 890	11 396
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	825	457	441
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	15 753	13 347	11 836
Utlåning ¹⁾³⁾	-6 694	-5 999	-5 211
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-263	-91	-138
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-6 957	-6 090	-5 349
Utlåning ¹⁾³⁾	8 233	6 891	6 184
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	562	366	303
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	8 796	7 256	6 487

Noten fortsätter på nästa sida

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Summa			
Räntebärande värdepapper	12 951	14 728	14 589
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 738 452	1 820 878	1 706 885
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	737 862	655 040	650 788
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 489 266	2 490 646	2 372 262
Räntebärande värdepapper	-1	-1	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-9 477	-8 321	-6 912
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-893	-584	-454
Reserv för förväntade kreditförluster	-10 370	-8 907	-7 367
Räntebärande värdepapper	12 951	14 727	14 588
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 728 976	1 812 556	1 699 972
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	736 969	654 456	650 335
Redovisat värde/Nettobelopp	2 478 895	2 481 740	2 364 895

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 339 Mkr (1 316; 1 372) och reserv för förväntade kreditförluster 0 Mkr (2; 2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 2 962 Mkr (2 509; 2 309) och reserv för förväntade kreditförluster 1 507 Mkr (1,222; 1 002) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,86	0,71	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,48	0,38	0,36
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,07	0,06	0,04
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,12	1,74	1,37
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	44,16	45,63	45,19
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,42	0,36	0,31

Utveckling av volymer och reserver för förväntade kreditförluster per steg

I andra kvartalet ökade bruttovolymer i Steg 3 med 2 406 Mkr till 15 753 Mkr främst till följd av att vissa oljerelaterade exponeringar migrerade från Steg 2. I andra kvartalet ökade reserver för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 till följd av mer negativa makroekonomiska scenarier medan den ytterligare reserveringen för oljeportföljen ökade reserverna i Steg 2 och 3. Reserver i Steg 3 ökade också på grund av ökade reserver för en handfull specifika motparter inom division Stora företag och finansiella institutioner, främst i oljeportföljen.

Noten fortsätter på nästa sida

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

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

Betydande ökning av kreditrisk

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

Makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Varje kvartal ser SEB över och uppdaterar de makroekonomiska scenarierna och sannolikheten för respektive scenario för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster. I andra kvartalet ändrades scenarierna och sannolikheterna signifikant till följd av SEB:s reviderade ekonomiska prognos för effekten av covid-19 pandemin. Prognosen för de tre scenarierna – bas, positivt och negativt – baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp, vilket kan bero på både olika strategiska val mellan medicinska och ekonomiska aspekter men även i vilken utsträckning nya utbrott uppstår när restriktioner släpps. Basscenariot antar att ekonomier öppnas gradvis och försiktigt från och med maj 2020, vilket innebär en tydlig ekonomisk återhämtning under tredje kvartalet då konsumtionsmönster normaliseras och industriproduktion som är beroende av att gränsöverskridande leveranskedjor fungerar återupptas i vissa marknader. I många andra marknader antas det att det tar tid innan situationen är fullt normaliserad.

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster per den 30 juni 2020 visas nedan. Separata scenarier för SEB:s hemmamarknader används.

Basscenario – antaganden	2020	2021	2022
Global BNP tillväxt	-3,3%	5,7%	4,0%
OECD BNP tillväxt	-7,0%	5,1%	3,0%
Sverige			
BNP tillväxt	-6,5%	5,0%	3,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	-5,0%	3,0%	4,0%
Ränta (STIBOR)	0,15%	0,15%	0,15%
Bostadspriser, tillväxt	-12,0%	0,0%	3,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	-8,7% – -9,8%	5% – 6,5%	3,5% – 4,0%
Arbetslöshet	9,8% – 10,2%	8,5% – 8,8%	7,5% – 7,6%
Inflation	0,3% – 0,8%	1,8% – 2,8%	2,2% – 2,5%
Nominell lönetillväxt	0,3% – 1,0%	3,0% – 3,5%	4,5%

Det negativa scenariot antar att den ekonomiska återhämtningen försenas betydligt jämfört med basscenariot och att viktiga delar av ekonomierna inte startas upp under andra halvåret 2020. Det positiva scenariot antar att ekonomier öppnas upp tidigare än i basscenariot på grund av att virusspridningen blir mindre än förväntat eller av andra anledningar.

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

Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 7 procent respektive öka med 12 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

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

Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

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

Utlåning och räntebärande värdepapper

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	644	1 058	5 211	6 913
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	180	-357	474	298
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	509	767	1 996	3 272
Förändringar av lånets villkor	1	13	0	14
Förändringar i modell/riskparametrar	-35	50	-1	14
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-959	-959
Valutakursdifferenser	-11	-35	-29	-75
Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2020	1 287	1 496	6 694	9 477

Finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	189	127	138	454
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	41	-9	-48	-15
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	209	107	173	489
Förändringar av lånets villkor		0		0
Förändringar i modell/riskparametrar	-33	9	0	-24
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar				
Valutakursdifferenser	-4	-6	0	-10
Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2020	402	228	263	893

Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	832	1 185	5 349	7 367
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	221	-365	426	282
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	719	873	2 169	3 761
Förändringar av lånets villkor	1	13	0	14
Förändringar i modell/riskparametrar	-68	59	-1	-9
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-959	-959
Valutakursdifferenser	-15	-41	-28	-85
Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2020	1 689	1 724	6 957	10 370

Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3	Summa	Summa
			(osäker tillgång/ förväntade kredit- återstående löptid)				(osäker tillgång/ förväntade kredit- återstående löptid)		
30 jun 2020									
Banker	76 487	1 348	5	77 839	-3	-2	-2	-7	77 833
Finans och försäkring	115 866	1 332	12	117 211	-33	-25	-5	-64	117 147
Parti- och detaljhandel	71 965	2 805	726	75 496	-104	-77	-554	-735	74 761
Transport	33 239	776	82	34 097	-42	-41	-15	-99	33 999
Rederiverksamhet	52 766	1 790	1 967	56 523	-31	-37	-1 039	-1 108	55 415
Övrig serviceverksamhet	155 384	7 081	2 517	164 982	-277	-207	-1 083	-1 566	163 415
Byggnadsindustri	13 070	1 097	213	14 380	-23	-28	-73	-124	14 257
Tillverkningsindustri	90 815	3 559	2 593	96 967	-115	-81	-1 194	-1 391	95 576
Jordbruk, skogsbruk och fiske	19 622	1 393	118	21 133	-19	-11	-42	-72	21 062
Utvinning av mineraler, olja och gas	22 249	3 980	3 447	29 676	-72	-503	-1 279	-1 854	27 822
Försörjning av el, gas och vatten	43 498	333	229	44 060	-29	-36	-91	-155	43 905
Övrigt	34 769	3 238	82	38 089	-35	-27	-39	-101	37 988
Företag	653 244	27 384	11 987	692 615	-780	-1 073	-5 415	-7 268	685 347
Kommersiell fastighetsförvaltning	162 817	2 025	498	165 340	-90	-28	-147	-265	165 075
Förvaltning av bostadsfastigheter	120 324	1 319	42	121 685	-50	-3	-2	-54	121 631
Fastighetsförvaltning	283 140	3 345	540	287 025	-139	-31	-149	-319	286 706
Bostadsrättsföreningar	53 463	7 281	2	60 747	-3	0	0	-3	60 744
Offentlig förvaltning	14 317	76	55	14 448	-1	-2	-4	-8	14 441
Bostadskrediter	539 276	21 944	1 137	562 357	-72	-139	-371	-582	561 776
Övrig utlåning	38 464	3 755	1 201	43 420	-288	-249	-752	-1 290	42 131
Hushåll	577 741	25 699	2 338	605 778	-360	-388	-1 123	-1 872	603 906
SUMMA	1 658 392	65 133	14 927	1 738 452	-1 287	-1 496	-6 694	-9 477	1 728 976
31 dec 2019									
Banker	64 952	1 665	0	66 617	-5	-2	0	-7	66 610
Finans och försäkring	111 610	960	57	112 627	-33	-10	-5	-49	112 579
Parti- och detaljhandel	78 052	3 080	1 092	82 224	-48	-38	-706	-792	81 433
Transport	35 169	581	41	35 791	-17	-4	-14	-35	35 757
Rederiverksamhet	54 975	1 871	1 771	58 616	-24	-11	-669	-704	57 912
Övrig serviceverksamhet	136 838	9 673	843	147 354	-154	-408	-421	-983	146 372
Byggnadsindustri	11 201	1 083	201	12 484	-8	-9	-83	-101	12 384
Tillverkningsindustri	97 737	3 280	2 671	103 688	-56	-44	-1 331	-1 431	102 257
Jordbruk, skogsbruk och fiske	21 654	1 501	190	23 345	-8	-7	-44	-58	23 287
Utvinning av mineraler, olja och gas	26 608	5 695	1 343	33 645	-12	-53	-558	-624	33 021
Försörjning av el, gas och vatten	43 940	407	211	44 558	-17	-34	-78	-129	44 429
Övrigt	39 564	2 762	151	42 477	-22	-46	-49	-117	42 360
Företag	657 347	30 894	8 571	696 812	-398	-666	-3 959	-5 022	691 789
Kommersiell fastighetsförvaltning	150 747	2 287	377	153 410	-14	-12	-140	-166	153 244
Förvaltning av bostadsfastigheter	114 923	1 804	48	116 775	-8	-1	-1	-10	116 765
Fastighetsförvaltning	265 670	4 091	425	270 186	-22	-13	-141	-176	270 009
Bostadsrättsföreningar	52 598	7 410	3	60 011	0	0	-2	-3	60 008
Offentlig förvaltning	15 284	276	53	15 613	-1	-4	-2	-6	15 607
Bostadskrediter	527 100	22 765	1 137	551 003	-49	-136	-360	-546	550 457
Övrig utlåning	40 079	5 358	1 207	46 644	-167	-239	-747	-1 153	45 491
Hushåll	567 179	28 124	2 344	597 646	-216	-375	-1 107	-1 698	595 948
SUMMA	1 623 030	72 459	11 396	1 706 885	-643	-1 059	-5 212	-6 913	1 699 972

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

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 Jun 2020	31 Mar 2020	31 Dec 2019
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	132 491	131 346	131 155
Primärkapital	146 492	146 388	155 398
Kapitalbas	165 259	165 552	173 382
Kapitalkrav			
Risnexponeringsbelopp	745 457	781 687	745 637
Uttryckt som kapitalkrav	59 637	62 535	59 651
Kärnprimärkapitalrelation	17,8%	16,8%	17,6%
Primärkapitalrelation	19,7%	18,7%	20,8%
Total kapitalrelation	22,2%	21,2%	23,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,77	2,65	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,1%	10,1%	11,5%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	13,3%	12,3%	13,1%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 395 891	3 418 557	3 063 481
varav poster i balansräkningen	2 870 907	2 881 737	2 554 625
varav poster utanför balansräkningen	524 984	536 820	508 856
Bruttosoliditetsgrad	4,3%	4,3%	5,1%

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

Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	160 214	157 174	155 700
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-18 575	-15 913	-14 075
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar³⁾	141 639	141 261	141 626
Ytterligare värdejusteringar	-1 264	-1 915	-1 033
Immateriella tillgångar	-6 556	-6 674	-6 688
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-6	-6	
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	46	36	-15
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp			-816
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-85	-474	19
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 124	-748	-1 761
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-161	-134	-176
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-9 149	-9 915	-10 471
Kärnprimärkapital	132 491	131 346	131 155
Primärkapitaltillskott ⁴⁾	14 002	15 043	24 243
Primärkapital	146 492	146 388	155 398
Supplementärkapitalinstrument	19 366	20 341	19 326
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 050	472	309
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 650	-1 650	-1 650
Supplementärkapital	18 766	19 164	17 985
Totalt kapital	165 259	165 552	173 382

¹⁾ SEB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda kvartalsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att de revisionsansvariga har granskat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpligt redovisningsregelverk och kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar har gjorts i enlighet med EU:s förordning nr 575/2013 (CRR) och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

²⁾ Beroende på hur covid-19-situationen utvecklas kan styrelsen utvärdera en utdelning senare i år och om det bedöms lämpligt sammankalla en extra bolagsstämma för att lägga fram ett utdelningsförslag. Därav har den ackumulerade utdelningen exkluderats från kärnprimärkapitalet.

³⁾ 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).

⁴⁾ Som en följd av ett godkännande från Finansinspektionen att återköpa primärkapitaltillskottet från 2014 på 1,1 miljarder US-dollar inräknas detta inte in i bankens primärkapital och således inte heller i kapitalbasen från och med 31 mars 2020.

Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	30 jun 2020		31 mar 2020		31 dec 2019	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	14 879	1 190	13 942	1 115	12 283	983
Exponeringar mot institut	48 191	3 855	58 414	4 673	54 421	4 354
Exponeringar mot företag	365 412	29 233	390 814	31 265	369 055	29 524
Exponeringar mot hushåll	64 484	5 159	66 683	5 335	67 255	5 380
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	40 357	3 229	40 930	3 274	39 616	3 169
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 219	418	5 867	469	7 094	567
varav övriga hushållsexponeringar	18 908	1 513	19 885	1 591	20 546	1 644
Positioner i värdepapperiseringar	2 176	174	2 217	177	1 195	96
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	495 142	39 611	532 071	42 566	504 210	40 337
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	344	28	259	21	1 361	109
Exponeringar mot institut	664	53	902	72	1 057	85
Exponeringar mot företag	5 468	437	6 576	526	6 505	520
Exponeringar mot hushåll	13 242	1 059	13 804	1 104	13 691	1 095
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 917	153	2 092	167	2 278	182
Fallerande exponeringar	79	6	80	6	82	7
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	998	80	963	77	933	75
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	55	4	54	4	58	5
Aktieexponeringar	3 638	291	4 038	323	3 589	287
Övriga poster	10 311	825	10 105	808	10 735	859
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	36 716	2 937	38 873	3 110	40 290	3 223
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	28 396	2 272	24 573	1 966	21 195	1 696
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 412	753	11 255	900	6 913	553
Total marknadsrisk	37 809	3 025	35 827	2 866	28 107	2 249
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	46 963	3 757	47 227	3 778	47 444	3 796
Avvecklingsrisk	32	3	40	3	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	8 272	662	9 486	759	7 932	635
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 850	308	3 981	318	4 870	390
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	100 040	8 003	97 550	7 804	96 151	7 692
Totalt övrigt kapitalkrav	175 790	14 063	174 916	13 993	173 030	13 842
Total	745 457	59 637	781 687	62 535	745 637	59 651

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

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

Not 16 Genomsnittliga riskvikter

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,5%	2,6%	3,7%
Exponeringar mot institut	22,1%	23,7%	24,9%
Exponeringar mot företag	28,5%	30,4%	30,2%
Exponeringar mot hushåll	9,7%	10,1%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	7,0%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	49,8%	53,1%	57,3%
varav övriga hushållsexponeringar	30,7%	31,9%	31,8%
Positioner i värdepapperiseringar	17,0%	18,1%	9,6%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2019		
Ränteintäkter	7 956	8 806	-10	8 753	-9	16 762	17 090	-2	34 826		
Leasingintäkter	1 346	1 390	-3	1 448	-7	2 736	2 872	-5	5 792		
Räntekostnader	-3 126	-3 909	-20	-4 370	-28	-7 035	-8 618	-18	-17 217		
Utdelningar	617	2		1 195	-48	619	3 893	-84	5 168		
Provisionsintäkter	3 407	3 590	-5	3 416	0	6 997	6 577	6	13 544		
Provisionskostnader	- 764	- 884	-14	- 791	-3	-1 648	-1 590	4	-3 083		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 857	- 351		1 276	124	2 506	2 856	-12	5 838		
Övriga rörelseintäkter	86	218	-61	183	-53	304	582	-48	1 762		
Summa intäkter	12 378	8 863	40	11 111	11	21 241	23 663	-10	46 631		
Administrationskostnader	-5 051	-4 024	26	-4 040	25	-9 075	-8 083	12	-16 345		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 498	-1 438	4	-1 430	5	-2 936	-2 838	3	-5 749		
Summa kostnader	-6 549	-5 462	20	-5 470	20	-12 011	-10 921	10	-22 094		
Resultat före kreditförluster	5 829	3 401	71	5 641	3	9 230	12 742	-28	24 537		
Förväntade kreditförluster, netto	-2 409	-1 402	72	-328		-3 811	- 685		-2 044		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		- 220	-100			- 220	- 315	-30	- 741		
Rörelseresultat	3 420	1 779	92	5 314	-36	5 199	11 742	-56	21 752		
Bokslutsdispositioner	346	238	46	445	-22	584	765	-24	2 694		
Skatt	-1 453	- 242		- 857	69	-1 695	-1 723	-2	-4 189		
Övriga skatter	39	115	-66	1		154	1		48		
NETTORESULTAT	2 353	1 890	25	4 903	-52	4 243	10 785	-61	20 305		

Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%	2019		
NETTORESULTAT	2 353	1 890	25	4 903	-52	4 243	10 785	-61	20 305		
Kassaflödessäkringar	- 10	- 51	-80	- 155	-94	- 61	- 328	-81	- 298		
Omräkning utländsk verksamhet	- 56	- 53	7	7		- 109	36		33		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	- 66	- 104	-36	- 148	-55	- 170	- 292	-42	- 265		
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 66	- 104	-36	- 148	-55	- 170	- 292	-42	- 265		
TOTALRESULTAT	2 287	1 786	28	4 755	-52	4 073	10 493	-61	20 040		

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	291 292	300 546	110 104
Utlåning till centralbanker	891	2 521	2 904
Utlåning till kreditinstitut	75 213	92 728	89 546
Utlåning till allmänheten	1 690 872	1 719 157	1 601 243
Räntebärande värdepapper	336 489	293 866	211 417
Eget kapitalinstrument	41 967	44 784	61 802
Derivat	152 351	221 446	135 713
Övriga tillgångar	120 163	123 831	105 943
SUMMA TILLGÅNGAR	2 709 239	2 798 879	2 318 672
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	209 920	231 206	126 891
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 268 117	1 169 407	973 834
Emitterade värdepapper	778 821	902 239	857 968
Korta positioner	36 225	33 202	27 343
Derivat	134 546	184 438	119 511
Övriga finansiella skulder	2 256	1 978	2 449
Övriga skulder	135 571	134 995	72 267
Obeskattade reserver	19 875	19 875	19 875
Eget kapital	123 908	121 540	118 535
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 709 239	2 798 879	2 318 672
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	228 123	217 147	210 576
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	132 623	124 425	110 625
Övrig in- och upplåning	907 370	827 835	652 633
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 268 117	1 169 407	973 834

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Säkerheter ställda för egna skulder	455 600	528 954	486 823
Övriga ställda säkerheter	121 887	125 626	86 088
Ställda panter	577 487	654 580	572 911
Ansvarsförbindelser	148 429	151 372	146 166
Åtaganden	644 189	579 183	578 619
Eventalförpliktelser	792 617	730 555	724 786

Kapitaltäckning

Mkr	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	115 516	114 402	113 893
Primärkapital	129 518	129 445	138 136
Kapitalbas	148 217	148 794	155 921
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	677 597	708 659	668 708
Uttryckt som kapitalkrav	54 208	56 693	53 497
Kärnprimärkapitalrelation	17,0%	16,1%	17,0%
Primärkapitalrelation	19,1%	18,3%	20,7%
Total kapitalrelation	21,9%	21,0%	23,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,73	2,62	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	7,1%	8,6%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	1,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,5%	11,6%	12,5%

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

Styrelsens och VD:s försäkran

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

Stockholm den 15 juli 2020

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Anne-Catherine Berner
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Lars Ottersgård
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Anna-Karin Glimström
*Ledamot**

Charlotta Lindholm
*Ledamot**

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

* Utsedd av de anställda

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 15 juli 2020

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultatpresentation på telefonkonferens

Resultatet presenteras kl. 9.30 den 15 juli 2020 på en telefonkonferens (på engelska) som nås på 08-506 921 85. Vänligen ange konferens-ID: 6967887 och ring in minst tio minuter i förväg. Telefonkonferensen kan följas direkt på sebgroupp.com/ir där den också finns tillgänglig i efterhand.

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

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771-621 000
Christoffer Geijer, chef Investor Relations
Tel: 070-762 10 06
Frank Hojem, chef Corporate Communication
Tel: 070-763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

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

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

Finansiell kalender 2020

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

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

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

Summan av aktieägarnas kapital, samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av 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 excelfilen **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).