

Delårsrapport

Januari–september 2016

STOCKHOLM 20 OKTOBER 2016

"De låga räntorna och de oroliga marknaderna fortsatte att påverka kundernas beteende. Affärsklimatet i Norden – som inte påverkats lika mycket av de globala trenderna – var mer stabilt, och storföretagskunderna var mer aktiva mot slutet av kvartalet."

Annika Falkengren



SEB

Delårsrapport – de första nio månaderna 2016

Resultat exklusive engångsposter*

De första nio månaderna 2016

(Jämfört med de första nio månaderna 2015)

- Rörelseintäkter 31,6 mdr kr (33,4), rörelsekostnader 16,1 mdr kr (16,3) och rörelseresultat 14,7 mdr kr (16,3).
- Nettokreditförluster 709 Mkr (664). Kreditförlustnivå 0,07 procent (0,06).
- Räntabilitet 11,2 procent (12,8).

Tredje kvartalet 2016

(Jämfört med det andra kvartalet 2016)

- Rörelseintäkter 10,8 mdr kr (10,6), rörelsekostnader 5,4 mdr kr (5,3) och rörelseresultat 5,2 mdr kr (5,0).
- Nettokreditförluster 197 Mkr (221). Kreditförlustnivå 0,05 procent (0,06).
- Räntabilitet 11,8 procent (11,9).

*Information om engångsposter finns i rutan på sidan 5.

Rapporterat resultat

De första nio månaderna 2016

(Jämfört med de första nio månaderna 2015)

- Rörelseintäkter 32,2 mdr kr (32,5), rörelsekostnader 22,1bn (16,3) och rörelseresultat 9,3 mdr kr (15,4).
- Nettokreditförluster 709 Mkr (664). Kreditförlustnivå 0,07 procent (0,06).
- Räntabilitet 6,3 per cent (11,9) och vinst per aktie 2:92 kr (5:47).

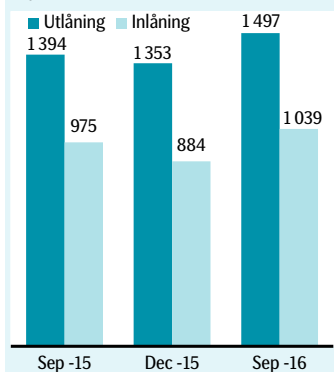
Tredje kvartalet 2016

(Jämfört med det andra kvartalet 2016)

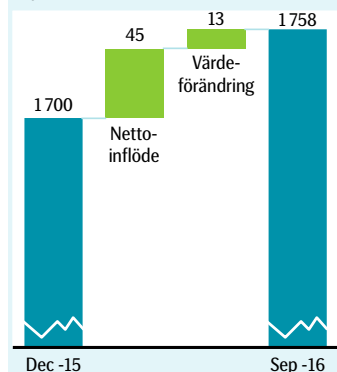
- Rörelseintäkter 10,8 mdr kr (11,1), rörelsekostnader 5,4 mdr kr (5,3) och rörelseresultat 5,2 mdr kr (5,5).
- Nettokreditförluster 197 Mkr (221). Kreditförlustnivå 0,05 procent (0,06).
- Räntabilitet 12,3 procent (14,0) och vinst per aktie 1:91 kr (2:07).

Volymer och nyckeltal

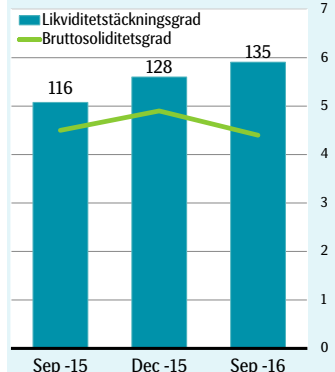
Ut- och inlåning från allmänheten
Mdr kr



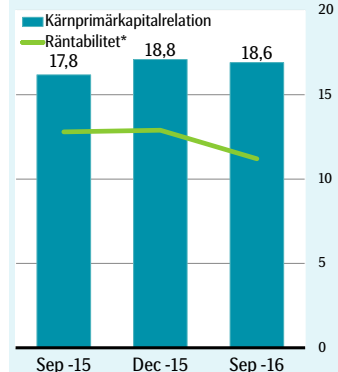
Förvaltadt kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



* Från årets början, exklusive engångsposter

VD har ordet

Det har ofta sagt men det tål att upprepas. Det är exceptionella tider. Vi ser ökad politisk osäkerhet i många länder och även på global nivå. Perioden med den allt annat än konventionella penningpolitiken – med negativa räntor och kvantitativa lättnader som för Europa och Japan uppgår till 175 miljarder dollar per månad - verkar förlängas. Regelverkskraven är fortfarande oklara. Sammantaget motverkar detta ett effektivt kapitalutnyttjande och vi ser fortfarande bara en långsam tillväxt i världsekonomin. Efter den höga marknadsvolatiliteten och den kraftiga nedgången i aktiekurserna som följde på Brexitomröstningen, vände aktiemarknaderna upp igen i det gångna kvartalet. Vi vet nu att de formella Brexitförhandlingarna kommer att inledas före mars nästa år. Det är dock fortfarande för tidigt att dra några slutsatser om vilka de ekonomiska effekterna blir på medellång eller lång sikt, vilket också speglas av den rådande marknadsoron.

En stark nordisk företagsbank

SEB kan stötta sina kunder också i mer osäkra tider. Kundernas behov av rådgivnings- och riskhanteringstjänster fortsatte att öka under det tredje kvartalet liksom efterfrågan på företags- och hushållslån. Resultatet exklusive engångsposter ökade med 4 procent mellan det andra och tredje kvartalet.

Under de första nio månaderna bidrog de negativa räntorna och det försiktiga affärs- och investeringsklimatet till ett lägre räntenetto liksom lägre provisioner, medan finansnettot ökade. Vi i SEB känner våra kunder väl och kreditkvaliteten var fortsatt god med en kreditförlustnivå på 7 baspunkter. SEB:s underliggande rörelseresultat för de första nio månaderna, exklusive både positiva och negativa engångsposter, var 14,7 miljarder kronor med en räntabilitet på 11,2 procent.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,6 procent. Finansinspektionens tillsyns- och utvärderingsprocess bekräftade att kapitalpåslaget för högre riskvikter på företagsexponeringar och för löptidsgolv på företag är 0,8 procent. Med utgångspunkt i vår egen beräkning av kärnprimärkapitalkravet på 16,1 procent, blir det totala kravet 16,9 procent.

Högre kundaktivitet trots fortsatt oro på marknaderna

Affärsklimatet i Norden – som inte påverkades i samma utsträckning av de globala trenderna – var stabilt och storföretagskunderna var mer aktiva mot slutet av kvartalet. Aktivitetsnivån bland de institutionella kunderna präglades av osäkerhet, lägre riskaptit där kunderna säkrade sina risker och av lägre aktivitetsnivå till följd av den låga volatiliteten och osäkerheten runt centralbankernas nästa steg.

Företag verksamma i Sverige visade en fortsatt ökad investeringsvilja och vi på SEB fortsatte att stödja kunderna med infrastrukturrelaterad finansiering. Vi har ökat antalet helkunder på företagsidan med nära 40 procent under en femårsperiod. Såväl de demografiska utmaningarna som det låga förtroendet för pensionssystemen överlag ökar behovet av sparande inför pensionen. SEB har som enda svenska bank ett heltäckande sparerbjudande som även innefattar traditionell tjänstepensionsförsäkring. I det tredje kvartalet återhämtade aktiemarknaderna sig. Det bidrog till att privatkundernas riskbenägenhet förändrades och nettoinflödet av förvaltad kapital uppgick till 24 miljarder kronor.

I Baltikum, fortsatte aktivitetsnivån bland företags- och privatkunder att öka, särskilt i Litauen.

Digitalisering bidrar till nya arbetssätt och tjänster, inklusive pilot med virtuell AI-agent

Digitalisering ändrar kundernas beteenden snabbt och främjar samtidigt nya arbetssätt och ökad effektivitet. I Sverige är mobila interaktioner nu fyra gånger vanligare än de på internetbanken. I Baltikum lanserade vi nyligen möjligheten att öppna företagskonton on-line. Som första bank testar vi en virtuell agent, Amelia, i vår interna IT-support och som använder artificiell intelligens för att lära, föra samtal och hantera frågor på samma vis som en människa. Hon lär sig nu svenska så att vi kan använda henne i vår kundtjänst i Sverige.

För oss i SEB var det en kvalitetsstämpel att som enda nordiska bank få ingå i Dow Jones hållbarhetsindex. Det återspeglar vår strategi att ta ett långsiktigt perspektiv i allt vi gör och integrera hållbarhet i vår verksamhet.



Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 5 229 Mkr (5 536) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 4 149 Mkr (4 519). Exklusive en engångspost i det andra kvartalet ökade rörelseresultatet med 213 Mkr, eller 4 procent (se 1 i rutan på sidan 5).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 10 795 Mkr (11 136). Exklusive engångsposten i det andra kvartalet, ökade rörelseintäkterna med 179 Mkr.

Räntenettot som uppgick till 4 657 Mkr var stabilt jämfört med både det förra kvartalet (4 647) och med motsvarande kvartal förra året. Både den svenska reporäntan och ECB:s refinansieringsränta i euro låg oförändrade kvar på -0,5 respektive noll procent under kvartalet.

Det kunddrivna räntenettot ökade med 29 Mkr jämfört med det förra kvartalet. På utlåningssidan bidrog både volymer och marginal positivt med 200 Mkr. Det motverkades framför allt av lägre marginaler på inlåning vilket minskade räntenettot med 170 Mkr.

Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 19 Mkr jämfört med förra kvartalet. Myndighetsavgifterna, inklusive resolution- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 349 Mkr (354).

	Kv3	Kv2	Kv3
Mkr	2016	2016	2015
Kunddrivet räntenetto	5 051	5 022	4 640
Räntenetto från övriga aktiviteter	-394	-375	43
Summa	4 657	4 647	4 683

Provisionsnettot uppgick till 4 048 Mkr (4 074). Den osäkra omvärlden påverkade aktivitetsnivåerna överlag. Börserna steg dock något under det tredje kvartalet, vilket ledde till att provisionerna från kapital- och depåförvaltningen ökade med 52 Mkr jämfört med det andra kvartalet. De resultat- och transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 21 Mkr (20). Provisionsnettot från livförsäkringsverksamheten uppgick till 268 Mkr (250). Kort- och betalningsprovisioner ökade något jämfört med det andra kvartalet, men jämfört med förra året var kortprovisionerna lägre på grund av myndigheternas begränsning av mellanbanksavgifter.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 11 procent till 1 915 Mkr under kvartalet (1 718). Den negativa realiserade värderingsjusteringen, netto – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet (DVA) avseende derivat, samt emitterade strukturerade obligationer (OCA) – belastade resultatet med -84 Mkr (-205). Marknadsvärden och volatilitet påverkade verksamheten för likviditetshantering positivt. Finansnettot från den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark uppgick till 512 Mkr (489).

Övriga intäkter, netto, uppgick till 175 Mkr (697), och bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter. En engångspost i det andra kvartalet 2016 påverkade jämförelsen (se 1 i rutan på sidan 5).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var i princip oförändrade och uppgick till 5 355 Mkr (5 332), med god marginal inom kostnadstaket på 22 miljarder kronor för hela 2016.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 197 Mkr (221). Kreditförlustnivån var 5 baspunkter (6).

Skatt

Den totala skattekostnaden var 1 080 Mkr (1 017). Den effektiva skattesatsen för det tredje kvartalet var 20,6 procent.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -714 Mkr (886).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar överskrider pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionsskulderna i Sverige ändrades till 1,9 procent (2,5) och i Tyskland till 1,2 procent (1,4). I omvärderingen ökade pensionsskulderna mer än marknadsvärdet av pensionsplanernas tillgångar. Nettovärdeförändringen i övrigt totalresultat var därför -781 Mkr.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var positiv och uppgick till 67 Mkr (758).

Jämförelsetal (inom parentes):

Kvartalsresultatet jämförs med föregående kvartal.

Resultatet för de första nio månaderna jämförs med motsvarande period 2015.

Affärsvolymer jämförs med årsskiftet 2015, om inget annat anges.

Första nio månaderna exklusive engångsposter

Tabellen nedan visar rörelseresultatet för de första nio månaderna 2016 och 2015, exklusive följande jämförelsestörande engångsposter:

1. Andra kvartalet 2016: När transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes redovisades en engångsvinst på 520 Mkr i övriga intäkter. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr. Läs mer på sidan 8.
2. Första kvartalet 2016: SEB införde en ny kundorienterad organisation. Det ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr inom rörelsekostnader. Kostnaden var inte skattemässigt avdragsgill.
3. Första kvartalet 2016: Finansiella engångseffekter från omstruktureringsåtgärder i Baltikum och Tyskland uppstod samt även en bortskrivning (inom rörelsekostnader) av immateriella IT-tillgångar som inte längre används. Totalt uppgick dessa poster till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.
4. Andra kvartalet 2015: Högsta domstolen i Schweiz avslög SEB:s ansökan om återbetalning av källskatt för åren 2006 till 2008. Det ledde till att nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 820 Mkr och till en ytterligare räntekostnad på 82 Mkr. Transaktionen hade ingen skatteeffekt.

Mkr	Jan-sep		Förändring
	2016	2015	%
Summarörelseintäkter	31 633	33 385	-5
Summarörelsekostnader	-16 103	-16 324	-1
Resultat före kreditförluster	15 530	17 061	-9
Kreditförluster m m	-792	-799	-1
Rörelseresultat	14 738	16 262	-9

De första nio månaderna

Rörelseresultatet uppgick till 9 309 Mkr (15 360) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 6 374 Mkr (11 980).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 32 153 Mkr (32 483).

Räntenettet uppgick till 13 940 Mkr (14 261). Den svenska reporäntan har varit -0,50 procent och ECB:s refinansieringsränta i euro har varit noll sedan första kvartalet i år.

Mkr	Jan-sep		Förändring
	2016	2015	%
Kunddrivet räntenetto	15 040	13 799	9
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 100	462	
Summa	13 940	14 261	-2

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 241 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2015. Räntenettet från utlåningen ökade med 782 Mkr, av vilket 234 Mkr berodde på större volymer och 548 Mkr på marginalutvecklingen. I det

rådande negativa ränteläget har banken stöttat divisionernas kundinlåning. Därför har räntenettet från kundinlåningen ökat med 458 Mkr. Volymeffekten från inlåningen var -14 Mkr.

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 1 562 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2015. En engångspost under 2015 påverkar jämförbarheten (se 4 i rutan till vänster). Jämfört med motsvarande period förra året, innebär det låga ränteläget en minskning av räntenettet med ungefär 700 Mkr. Myndighetsavgifterna, inklusive resolution- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 1 031 Mkr, och var 169 Mkr högre än motsvarande period 2015.

Provisionsnettot minskade med 14 procent till 12 019 Mkr (13 950). Provisioner från kapital- och depåförvaltning minskade i spåren av den negativa börsutvecklingen framför allt i början av året med lägre marknadsvärden på det förvaltade kapitalet. Främst minskade de resultatbaserade intäkterna och uppgick till 63 Mkr (528). I tidigare kvartal har behovet av att minska säsongsmässiga variationer i balansräkningen i linje med det nya likviditetsregelverket beskrivits. Åtgärden har medfört minskade volymer av värdepapperslån och därmed väsentligt lägre provisioner de första nio månaderna. Kortintäkterna minskade med cirka 360 Mkr på grund av myndigheternas begränsning av mellanbanksavgifter. Provisionerna från livförsäkringsverksamheten uppgick till 763 Mkr (873).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 30 procent till 5 018 Mkr (3 855) främst som ett resultat av ökad kundaktivitet. Jämförelsen med 2015 påverkas dock av en engångspost i 2015 som inte var kundaktivitetsdriven (se 4 i rutan). Nettoresultatet av finansiella transaktioner drevs primärt av kundernas efterfrågan på riskhanteringstjänster under hela året. Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom traditionell försäkring i Sverige och Danmark ökade också, med 464 Mkr jämfört med motsvarande period förra året till 1 370 Mkr. Detta motverkades av den orealiserade värderingsjusteringen, netto – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet (DVA) avseende derivat, samt emitterade strukturerade obligationer (OCA) – på -442 Mkr. 2015 var denna post positiv och uppgick till 482 Mkr, det vill säga totalt sett var det en negativ förändring på 924 Mkr jämfört med samma period förra året.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 1 176 Mkr (417) från en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter. En engångseffekt i det andra kvartalet 2016 påverkade jämförbarheten (se 1 i rutan). I det tredje kvartalet 2015, såldes SEB Asset Management AG. Goodwill i transaktionen minskade övriga intäkter med 187 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 22 052 Mkr (16 324). Engångsposter i 2016 påverkade jämförbarheten (se 2 och 3 i rutan). Undantaget dessa uppgick rörelsekostnaderna till 16 103 Mkr. Minskningen jämfört med motsvarande period förra året berodde på lägre lönekostnader. Antalet medarbetare minskade med ungefär 270 sedan årsskiftet.

SEB:s kostnadstak på rörelsekostnader är 22 miljarder kronor för 2016 och 2017. Årstakten på rörelsekostnaderna pekar på 21,5 miljarder kronor.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 709 Mkr (664). Kreditförlustnivån var 7 baspunkter (6).

Skatt

Den totala skattekostnaden var 2 935 Mkr (3 380). Den effektiva skattesatsen för de första nio månaderna var 20 procent exklusive goodwillnedskrivningen i första kvartalet som inte var avdragsgill. Den effektiva skattesatsen var i linje med SEB:s förväntade skattesats.

Regeringen har föreslagit att räntor på förlagslån som klassas som primär- och supplementärkapital inte ska vara avdragsgilla. Den beräknade effekten är en ökning av skattekostnaderna med cirka 360 Mkr för 2017 och 300 Mkr för 2018 och framåt, allt annat lika. SEB har inga planer på att förhandsinlösa något av primärkapitallånen på grund av förslaget och kan enligt villkoren inte förhandsinlösa något supplementärkapital.

Därutöver finns planer på att införa en skatt baserad på lönekostnader i den finansiella sektorn i Norge 2017 och i Sverige 2018. Det beräknas kunna påverka SEB:s kostnader med totalt cirka 700 Mkr per år.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till totalt -2 171 Mkr (902).

Värderingen av de förmånsbestämda pensionsplanerna gav en negativ nettoeffekt på -3 758 Mkr för de första nio månaderna att jämföra med en positiv effekt i motsvarande period förra året på 1 442 Mkr. Värdet på pensionsplanernas tillgångar överskrider pensionsskulderna. Värdet på pensionsplanernas tillgångar överskrider pensionsskulderna trots att pensionsskulden ökade när diskonteringsräntan sänktes i flera steg sedan årsskiftet. Diskonteringsräntan i Sverige sänktes till 1,9 procent (3,1 vid årsskiftet). I Tyskland sänktes den till 1,2 procent (2,4 vid årsskiftet).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var positiv och uppgick till 1 587 Mkr (-540). I värderingen av finansiella tillgångar som kan säljas ingick innehav av bankens indirekta medlemskap i Visa Sweden. Den svagare kronan gav en positiv effekt vid omräkningen av den utländska verksamheten.

Affärsvolym

Balansomslutningen uppgick i slutet av kvartalet till 2 851 miljarder kronor vilket var en ökning med 355 miljarder kronor jämfört med årsskiftet (2 496). Vid årsskiftet var handelsvolymen av repor och finansiella instrument låg, vilket ledde till färre emissioner av kortfristiga certifikat och minskade volymen kortfristig inlåning från finansföretag. Detta återställdes under de första nio månaderna.

Därutöver uppgick utlåningen till allmänheten till 1 497 miljarder kronor, en tillväxt på 144 miljarder kronor sedan årsskiftet. Exklusive repor och skuldinstrument ökade utlåningen till allmänheten med 94 miljarder kronor. Det var tillväxt inom alla segment, i företags- och privatmarknaden i Norden och Baltikum.

	Sep	Dec	Sep
Miljarder kronor	2016	2015	2015
Offentlig förvaltning	30	38	49
Hushåll	545	530	531
Företag	795	708	708
Repor	112	59	88
Skuldinstrument	15	18	18
Utlåning till allmänheten	1 497	1 353	1 394

SEB:s totala kreditportfölj (som omfattar både volymer i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 2 153 miljarder kronor (2 065). Sedan årsskiftet har lån och lånelöften till hushållen ökat med 20 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning ökade med 107 miljarder kronor.

	Sep	Dec	Sep
Miljarder kronor	2016	2015	2015
Offentlig förvaltning	54	29	57
Hushåll	275	262	266
Företag	692	586	629
Repor	18	7	23
In- och upplåning från allmänheten	1 039	884	975

Inlåning från allmänheten uppgick till 1 039 miljarder kronor, vilket var en ökning med 155 miljarder kronor jämfört med årsskiftet. Jämfört med årsskiftet ökade hushållsinlåningen med 13 miljarder kronor medan kortfristig företagsinlåning ökade med 106 miljarder kronor.

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 758 miljarder kronor (1 700). Nettoinflödet för de första nio månaderna var 45 miljarder kronor. Det totala marknadsvärdet ökade med 13 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen minskade till följd av lägre börsvärden och uppgick till 6 637 miljarder kronor (7 196).

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt 122 Mkr i det tredje kvartalet 2016 och snittet för de första nio månaderna 2016 var 114 Mkr (122). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

De främsta faktorerna som påverkat VaR-utvecklingen sedan årsskiftet är det stora fallet i de svenska och euro-baserade räntorna, samt att kreditspreadarna varit volatila.

Likviditet och långfristig upplåning

Sedan årsskiftet förföll 83,3 miljarder kronor i långfristig upplåning (bestående av 61,8 miljarder säkerställda och 21,5 miljarder seniora obligationer). Under samma tidsperiod emitterades 130,0 miljarder kronor (bestående av 59,4 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 70,6 miljarder i seniora obligationer). Kortfristiga certifikat ökade med 20,0 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Likviditetsreserven uppgick till 552 miljarder kronor vid periodens utgång (352).

Finansinspektionen kräver att likviditetstäckningsgraden (beräknat enligt för Sverige anpassade regler) skall vara minst 100 procent, totalt, samt i euro respektive US-dollar. Vid slutet av perioden uppgick likviditetstäckningsgraden till 135 procent (128) och till 269 respektive 129 procent för US-dollar och euro.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 115 procent.

Rating

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

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Utsikterna är baserade på SEB:s långsiktiga strategi samt stabiliteten och diversifieringen i intjäningen.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Utsikterna är baserade på bankens positiva utveckling av kapital och intjäning som kan kompensera effekten av den förhöjda risken i den svenska ekonomin såsom S&P uppfattar den.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 18,6 procent. Vid utgången av tredje kvartalet beräknade SEB kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) till 16,1 procent. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet.

Under tredje kvartalet publicerade Finansinspektionen resultatet av sin tillsyns- och utvärderingsprocess (så kallad SREP). Den bekräftade att kapitalkravet för högre riskvikter på företagsexponeringar och löptidsgolv för dessa exponeringar är totalt 0,8 procent, 0,4 respektive 0,4, vilket resulterar i ett totalt kärnprimärkapitalkrav på 16,9 procent. Bankens kärnprimärkapitalrelation ligger således 170 baspunkter över det nya kravet i det tredje kvartalet.

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

	Sep	Dec	Sep
Kapitalkrav, Basel III	2016	2015	2015
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	603	571	604
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,6	18,8	17,8
Primärkapitalrelation, %	20,9	21,3	20,1
Total kapitalrelation, %	23,3	23,8	22,7
Bruttosoliditetsgrad, %	4,4	4,9	4,5

REA ökade med 32 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen berodde främst på en ökad volym av företagskrediter samt valutaeffekter. Marknadsrisk-REA minskade i det första kvartalet och har varit stabilt sedan dess. Det ytterligare riskexponeringsbelopp som SEB vid årsskiftet, som en försiktighetsåtgärd kom överens med Finansinspektionen om att etablera, ökade med 5,1 miljarder kronor till 14 miljarder kronor.

Eget kapital ökade i linje med nettoresultatet och i ungefär samma takt som REA. Kärnprimärkapitalrelationen var 0,2 procentenheter lägre än vid årsskiftet 2015.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

SEB tar kredit-, marknads-, likviditets-, IT och operativa samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskstruktur och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs mer detaljerat i SEB:s årsredovisning för 2015 (sidorna 40-46 samt not 18-20) och i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2015 (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker, de stora globala obalanserna kvarstår och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter för banken uppstå. I tillägg finns det en osäkerhet om ett

möjligt utdraget läge med låga eller negativa räntor. Det oförväntade utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, och även det nära förestående presidentvalet i USA ökar osäkerheten.

Visatransaktionen

Visa Inc. tillkännagav under 2015 sitt planerade förvärv av Visa Europe (en medlemsägd organisation) som syftar till att skapa ett enda globalt Visaföretag. Transaktionen godkändes av Europakommissionen den 3 juni 2016. Ersättningen består av en kombination av kontanter och aktier. SEB ingår i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

När Visatransaktionen i Baltikum slutfördes redovisades det verkliga värdet, som i det första kvartalet ingick i *övrigt totalresultat*, som en engångsvinst på 520 Mkr i *övriga intäkter, netto*, i det andra kvartalet.

I Sverige, där SEB är en indirekt medlem via Visa Sweden klassificeras innehavet som finansiella tillgångar som kan säljas. Det verkliga värdet redovisades i *övrigt totalresultat*. När fördelningsnyckeln mellan de svenska indirekta medlemmarna är färdig, kommer värdet att omklassificeras till *övriga intäkter*.

Stockholm den 20 oktober 2016

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för januari-september 2016 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.

Annika Falkengren
Verkställande direktör och
koncernchef

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.00 den 20 oktober 2016 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.com/sv/ir och samtidigt tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 12.00 den 20 oktober 2016, med VD och koncernchef Annika Falkengren, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations Jonas Söderberg, är tillgänglig på telefonnummer +44(0)20 7162 0077 eller +46(0)8 5052 0110, konferens-ID: 959904 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på www.sebgroup.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-22 19 00
Jonas Söderberg, chef Investor Relations
Tel: 08-763 83 19, mobil 073-521 02 66
Viveka Hirdman-Ryrberg, kommunikationsdirektör
Tel. 08-763 85 77, mobil 070-550 35 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)
106 40 Stockholm
Telefon: 0771-62 10 00
www.sebgroup.com/sv
Organisationsnummer: 502032-9081

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

Finansiell kalender 2017

1 februari	Bokslutskommuniké 2016
7 mars	Årsredovisningen publiceras på sebgroup.com
28 mars	Årsstämma
27 april	Delårsrapport januari-mars
14 juli	Delårsrapport januari-juni
25 oktober	Delårsrapport januari-september

Den tysta perioden börjar den 11 januari

Den tysta perioden börjar den 10 april

Den tysta perioden börjar den 7 juli

Den tysta perioden börjar den 9 oktober

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 räkenskapsåret 2016 trädde förtydliganden av flera IFRS standarder i kraft. IAS 27 Separata finansiella rapporter har uppdaterats avseende kapitalandelsmetoden i separata finansiella rapporter. IFRS 11 Samarbetsarrangemang har uppdaterats avseende hur förvärv av andelar i gemensamma verksamheter redovisas. IAS 16 Materiella anläggningstillgångar och IAS 38 Immateriella tillgångar har förtydligats avseende godkända metoder för nedskrivning och amortering. IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har uppdaterats med förtydliganden av bland annat begreppet

väsentlighet och vissa upplysningskrav. Förbättringar av IFRS standarder (perioden 2012-2014) har i begränsad omfattning ändrat flera standarder. Ändringarna har inte haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRS 4 *Försäkringsavtal* tillåter redovisningsprinciper som inte är enhetliga för försäkringskontrakt. I Danmark har redovisnings-principerna för att beräkna försäkringsskulden ändrats per 1 januari 2016 för att anpassas till principerna i Solvens II.

Omorganisationen den 1 januari 2016 gjorde att SEB:s segmentrapportering ändrades. Goodwill omfördelades på affärsenhets- och geografisk nivå i stället för på divisionsnivå i enlighet med IFRS 8 *Rörelsesegment* och IAS 36 *Nedskrivningar*.

För moderbolaget har lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd uppdaterats. De huvudsakliga ändringarna avser en IFRS-anpassning av presentation och upplysningar om eventalförpliktelser. Vidare har en bunden fond inom eget kapital skapats för immateriella anläggningstillgångar avseende utgifter för företagets eget utvecklingsarbete.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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 ISA och god revisionsred 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten 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 20 oktober 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

SEB-koncernen

Resultaträkning–SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	4 657	4 647	0	4 683	-1	13 940	14 261	-2	13 940	14 261	-2	18 938	
Provisionsnetto	4 048	4 074	-1	4 086	-1	12 019	13 950	-14	12 019	13 950	-14	18 345	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 915	1 718	11	1 152	66	5 018	3 855	30	5 018	3 855	30	5 478	
Övriga intäkter, netto	175	697	-75	28		1 176	417	182	1 176	417	182	1 002	
Summa rörelseintäkter	10 795	11 136	-3	9 949	9	32 153	32 483	-1	32 153	32 483	-1	43 763	
Personalkostnader	-3 530	-3 507	1	-3 602	-2	-10 788	-10 912	-1	-10 788	-10 912	-1	-14 436	
Övriga kostnader	-1 624	-1 648	-1	-1 436	13	-4 976	-4 624	8	-4 976	-4 624	8	-6 355	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-201	-177	14	-284	-29	-6 288	-788		-6 288	-788		-1 011	
Summa rörelsekostnader	-5 355	-5 332	0	-5 322	1	-22 052	-16 324	35	-22 052	-16 324	35	-21 802	
Resultat före kreditförluster	5 440	5 804	-6	4 627	18	10 101	16 159	-37	10 101	16 159	-37	21 961	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-14	-47	-70	-53	-74	-83	-135	-39	-83	-135	-39	-213	
Kreditförluster, netto	-197	-221	-11	-256	-23	-709	-664	7	-709	-664	7	-883	
Rörelseresultat	5 229	5 536	-6	4 318	21	9 309	15 360	-39	9 309	15 360	-39	20 865	
Skatt	-1 080	-1 017	6	-915	18	-2 935	-3 380	-13	-2 935	-3 380	-13	-4 284	
Nettoresultat	4 149	4 519	-8	3 403	22	6 374	11 980	-47	6 374	11 980	-47	16 581	
Aktieägarnas andel	4 149	4 519	-8	3 403	22	6 374	11 980		6 374	11 980		16 581	
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:91	2:07		1:55		2:92	5:47		2:92	5:47		7:57	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:90	2:06		1:54		2:91	5:44		2:91	5:44		7:53	

Totalresultat–SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
Nettoresultat	4 149	4 519	-8	3 403	22	6 374	11 980	-47	6 374	11 980	-47	16 581	
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas	-13	596	-102	-39	-67	1 081	-332		1 081	-332		-719	
Kassafördessäkringar	-312	-216	44	140		-338	-105		-338	-105		-667	
Omräkning utländsk verksamhet	392	378	4	220	78	844	-103		844	-103		-573	
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Förmånsbestämda pensionsplaner	-781	128		-345	126	-3 758	1 442		-3 758	1 442		4 178	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 714	886	-181	- 24		- 2 171	902		- 2 171	902		2 219	
Totalresultat	3 435	5 405	-36	3 379	2	4 203	12 882	-67	4 203	12 882	-67	18 800	
Aktieägarnas andel	3 435	5 405	-36	3 379	2	4 203	12 882	-67	4 203	12 882	-67	18 800	

Balansräkning – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	262 866	101 429	211 462
Övrig utlåning till centralbanker	33 039	32 222	24 094
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	103 550	58 542	77 152
Utlåning till allmänheten	1 497 011	1 353 386	1 394 041
Finansiella tillgångar till verkligt värde ²⁾	818 060	826 945	903 626
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	156	104	114
Finansiella tillgångar som kan säljas ²⁾	36 129	37 368	40 143
Tillgångar som innehas för försäljning	451	801	936
Aktier och andelar i intresseföretag	1 092	1 181	1 120
Materiella och immateriella tillgångar	20 398	26 203	26 369
Övriga tillgångar	78 211	57 783	63 512
Summa tillgångar	2 850 963	2 495 964	2 742 569
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	193 520	118 506	158 979
In- och upplåning från allmänheten	1 039 239	883 785	974 543
Skulder till försäkringstagare	395 946	370 709	366 777
Emitterade värdepapper	705 079	639 444	709 595
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	252 595	230 785	267 993
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 772	1 608	1 725
Övriga skulder	91 711	75 084	91 735
Avsättningar	2 915	1 873	2 042
Efterställda skulder	32 708	31 372	32 718
Totalt eget kapital	135 478	142 798	136 462
Summa skulder och eget kapital	2 850 963	2 495 964	2 742 569
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar.			
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	278 361	295 409	329 457

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda pantar, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	519 537	496 825	523 114
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	395 946	370 709	366 777
Övriga ställda säkerheter ²⁾	169 606	146 521	144 050
Ställda säkerheter	1 085 089	1 014 055	1 033 941
Ansvarsförbindelser ³⁾	113 338	109 297	109 674
Åtaganden	704 741	609 872	617 358
Ansvarsförbindelse och åtaganden	818 079	719 169	727 032

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 346 077 Mkr (354 651/342 371).

2) Varav värdepapperslån 90 600 Mkr (63 528/65 516) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 67 379 Mkr (73 781/69 084).

3) Varav kreditgarantier 12 765 Mkr (33 855/35 395).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv3	Jan–sep		Helår
	2016	2016	2015	2016	2015	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	12,34	14,03	10,08	6,28	11,93	12,24
Räntabilitet på eget kapital exklusive engångsposter ¹⁾ , %	11,79	11,88	10,01	11,16	12,78	12,85
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,58	0,63	0,47	0,30	0,54	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,79	3,16	2,21	1,47	2,58	2,71
K/I-tal	0,50	0,48	0,53	0,69	0,50	0,50
K/I-tal exklusive engångsposter ¹⁾	0,50	0,50	0,53	0,51	0,49	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:91	2:07	1:55	2:92	5:47	7:57
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 168	2 182	2 192	2 181	2 191	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:90	2:06	1:54	2:91	5:44	7:53
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 178	2 193	2 203	2 191	2 203	2 203
Substansvärde per aktie, kr	70:26	68:28	68:90	70:26	68:90	72:09
Eget kapital per aktie, kr	62:47	60:87	62:24	62:47	62:24	65:11
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	134,5	128,8	135,1	135,3	133,9	135,5
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,06	0,07	0,07	0,06	0,06
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	135	129	116	135	116	128
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	603 140	587 590	604 206	603 140	604 206	570 840
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	48 251	47 007	48 337	48 251	48 337	45 667
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,6	18,7	17,8	18,6	17,8	18,8
Primärkapitalrelation, %	20,9	21,1	20,1	20,9	20,1	21,3
Total kapitalrelation, %	23,3	23,5	22,7	23,3	22,7	23,8
Bruttosoliditetsgrad, %	4,4	4,7	4,5	4,4	4,5	4,9
Antal befattningar ⁵⁾	15 101	15 367	15 497	15 327	15 661	15 605
Depåförvaring, miljarder kronor	6 637	6 476	7 401	6 637	7 401	7 196
Förvaltat kapital, miljarder kronor	1 758	1 657	1 631	1 758	1 631	1 700

1) Beslut om källskatt i Schweiz i andra kvartalet 2015. Nedskrivning av goodwill och omstruktureringseffekter i första kvartalet 2016. Försäljning av aktier i VISA Europe i Baltikum i andra kvartalet 2016.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 850 426 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2015. Under 2016 har SEB återköpt 29 840 000 aktier och 4 436 912 aktier har sålts. Per den 30 september 2016 ägde SEB således 26 253 514 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 263 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

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

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

Resultaträkning kvartalsvis – SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Mkr	2016	2016	2016	2015	2015
Räntenetto	4 657	4 647	4 636	4 677	4 683
Provisionsnetto	4 048	4 074	3 897	4 395	4 086
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 915	1 718	1 385	1 623	1 152
Övriga intäkter, netto	175	697	304	585	28
Summa rörelseintäkter	10 795	11 136	10 222	11 280	9 949
Personalkostnader	-3 530	-3 507	-3 751	-3 524	-3 602
Övriga kostnader	-1 624	-1 648	-1 704	-1 731	-1 436
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-201	-177	-5 910	-223	-284
Summa rörelsekostnader	-5 355	-5 332	-11 365	-5 478	-5 322
Resultat före kreditförluster	5 440	5 804	-1 143	5 802	4 627
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-14	-47	-22	-78	-53
Kreditförluster, netto	-197	-221	-291	-219	-256
Rörelseresultat	5 229	5 536	-1 456	5 505	4 318
Skatt	-1 080	-1 017	-838	-904	-915
Nettoresultat	4 149	4 519	-2 294	4 601	3 403
Minoritetens andel					
Aktieägarnas andel	4 149	4 519	-2 294	4 601	3 403
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:91	2:07	-1:05	2:10	1:55
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:90	2:06	-1:04	2:09	1:54

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-sep 2016, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ³⁾	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	6 105	6 651	1 557	- 43	- 304	- 26	13 940	
Provisionsnetto	4 405	3 989	846	2 830	29	- 80	12 019	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 968	283	180	1 280	212	95	5 018	
Övriga intäkter, netto ¹⁾	252	36	- 11	65	846	- 12	1 176	
Summa rörelseintäkter	13 730	10 959	2 572	4 132	783	- 23	32 153	
Personalkostnader	-3 030	-2 489	- 552	-1 145	-3 616	44	-10 788	
Övriga kostnader	-3 872	-2 704	- 792	- 741	3 154	- 21	-4 976	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ²⁾	- 129	- 51	- 43	- 35	-6 030		-6 288	
Summa rörelsekostnader	-7 031	-5 244	-1 387	-1 921	-6 492	23	-22 052	
Resultat före kreditförluster	6 699	5 715	1 185	2 211	-5 709		10 101	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1		- 85		1		- 83	
Kreditförluster, netto	- 363	- 313	- 35		2		- 709	
Rörelseresultat	6 337	5 402	1 065	2 211	-5 706		9 309	

1) Avvecklingen av SEB:s innehav i VISA Europe i Baltikum redovisas under Övrigt.

2) Nedskrivningen av goodwill redovisas under Övrigt.

3) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury- och stabsenheter.

Som kommunicerats den 17 november 2015 omorganiserades banken i början av 2016 för att kunna vara verkligt kundorienterad. Divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner omfattar verksamheten i före detta Stora Företag och Institutioner samt verksamheten för institutionella kunder från före detta divisionen Kapitalförvaltning. Divisionen Företag & Privatkunder betjänar små- och medelstora företag och privatkunder, inklusive Private Banking, i Sverige. Divisionen Liv & Investment Management som stöttar de kundorienterade divisionerna omfattar före detta Liv-divisionen samt investment management-verksamheten som tidigare var en del av Kapitalförvaltning. Division Baltikum förblir oförändrad.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner, främst i Norden och Tyskland. Kunderna betjänas också genom dess internationella nätverk.

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan – Sep			Helår
	2016	2016	%	2015	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015
Räntenetto	1935	2089	-7	2007	1988	-4	6 105	5 927	3	6 105	5 927	3	7 953
Provisionsnetto	1444	1577	-8	1388	1577	4	4 405	5 146	-14	4 405	5 146	-14	6 789
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1050	1021	3	986	1021	6	2 968	2 868	3	2 968	2 868	3	3 987
Övriga intäkter, netto	58	19		129	19	-55	252	292	-14	252	292	-14	528
Summa rörelseintäkter	4 487	4 706	-5	4 510	4 706	-1	13 730	14 233	-4	13 730	14 233	-4	19 257
Personalkostnader	-1000	-943	6	-950	-943	5	-3 030	-2 899	5	-3 030	-2 899	5	-3 860
Övriga kostnader	-1242	-1275	-3	-1255	-1275	-1	-3 872	-3 796	2	-3 872	-3 796	2	-5 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-7	14	-38	-7	-79	-129	-84	54	-129	-84	54	-109
Summa rörelsekostnader	-2 250	-2 225	1	-2 243	-2 225	0	-7 031	-6 779	4	-7 031	-6 779	4	-8 977
Resultat före kreditförluster	2 237	2 481	-10	2 267	2 481	-1	6 699	7 454	-10	6 699	7 454	-10	10 280
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		1	-100		1		1	1	0	1	1	0	1
Kreditförluster, netto	-103	-138	-25	-90	-138	14	-363	-209	74	-363	-209	74	-299
Rörelseresultat	2 134	2 344	-9	2 177	2 344	-2	6 337	7 246	-13	6 337	7 246	-13	9 982
K/I-tal	0,50	0,47		0,50	0,47		0,51	0,48		0,51	0,48		0,47
Allokerat kapital, miljarder kronor	62,8	60,4		66,4	60,4		61,6	67,1		61,6	67,1		66,4
Räntabilitet, %	10,5	12,0		10,1	12,0		10,6	11,1		10,6	11,1		11,6
Antal befattningar ¹⁾	2 073	2 153		2 302	2 153		2 152	2 303		2 152	2 303		2 293

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

- Stabil utveckling inom storföretagssegmentet trots fortsatt makroekonomisk oro
- Kunderna var avvaktande i de osäkra marknaderna och efterfrågade riskhanteringslösningar
- Rörelseresultatet i det tredje kvartalet var i linje med 2015 trots generellt låg aktivitetsnivå

Kommentarer till de första nio månaderna

Marknadsoron fortsatte i det tredje kvartalet efter EU-valet i Storbritannien och inför det amerikanska presidentvalet. Centralbankernas stödprogram och räntepolitik påverkade marknaderna även fortsättningsvis.

Kunderna inom segmentet *Finansiella institutioner* var avvaktande under de första nio månaderna, men blev mer aktiva inom riskhantering vid de tillfällen när turbulensen på marknaderna ökade, till exempel de kraftiga rörelserna i oljepriset och Brexit. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 637 miljarder kronor (7 196).

Inom segmentet *Stora företag* var den organiska tillväxten låg men efterfrågan på riskhanteringsprodukter ökade i det osäkra marknadsläget. Aktivitetsnivån ökade något mot slutet av det tredje kvartalet, främst då inom företagstransaktioner.

Sammantaget var verksamhetsutvecklingen i Norden stabil. Drivkraften i Norge var stark med hög kundaktivitet och stark utveckling inom samtliga segment, särskilt inom riskhanterings- och finansieringstjänster. Utvecklingen i

Finland var stabil och drevs främst av ett antal transaktioner samt högre aktivitet inom fastighetssegmentet. Danmark erford en ökad efterfrågan på riskhanteringsprodukter och gjorde ett flertal företagstransaktioner i det tredje kvartalet. Tyskland fortsatte i ett konkurrensutsatt läge den strategiska nedläggningen av det som inte utgör bankens kärnverksamhet.

Rörelseresultatet minskade till 6 337 miljarder kronor (7 246). Räntenettet var något högre trots låga räntenivåer samt en relativt låg kundaktivitet. Provisionsnettot minskade främst som en följd av neddragningen av aktielånverksamheten som gjorts i likviditetshanteringssyfte. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade på grund av den höga efterfrågan på riskhanteringsprodukter. Kostnaderna exklusive engångseffekter minskade jämfört med föregående år som en följd av effektivisering. Nettokreditförlusterna uppgick till 363 Mkr (209). Det motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter.

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 till kapitalstarka privatkunder.

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan – Sep			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	2 222	2 241	-1	2 127	4	6 651	6 226	7	8 353				
Provisionsnetto	1 348	1 366	-1	1 401	-4	3 989	4 406	-9	5 800				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	95	98	-3	115	-17	283	405	-30	522				
Övriga intäkter, netto	9	21	-57	7	29	36	49	-27	67				
Summa rörelseintäkter	3 674	3 726	-1	3 650	1	10 959	11 086	-1	14 742				
Personalkostnader	- 817	- 828	-1	- 812	1	-2 489	-2 553	-3	-3 418				
Övriga kostnader	- 892	- 924	-3	- 817	9	-2 704	-2 531	7	-3 463				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 18	- 17	6	- 78	-77	- 51	- 115	-56	- 134				
Summa rörelsekostnader	-1 727	-1 769	-2	-1 707	1	-5 244	-5 199	1	-7 015				
Resultat före kreditförluster	1 947	1 957	-1	1 943	0	5 715	5 887	-3	7 727				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto	- 84	- 110	-24	- 141	-40	- 313	- 368	-15	- 459				
Rörelseresultat	1 863	1 847	1	1 802	3	5 402	5 519	-2	7 268				
K/I-tal	0,47	0,47		0,47		0,48	0,47		0,48				
Allokerat kapital, miljarder kronor	37,7	36,9		37,9		36,9	38,1		38,1				
Räntabilitet, %	15,2	15,4		14,6		15,0	14,9		14,7				
Antal befattningar ¹⁾	3 608	3 703		3 795		3 699	3 805		3 796				

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

- SEB:s digitala företagstjänster topprankades av Finansbarometern
- Antalet företagskunder ökade med 7 400 sedan årsskiftet till totalt 166 200
- Niomånadersresultatet minskade jämfört med förra året, medan det tredje kvartalet förbättrades något

Kommentarer till det första nio månaderna

Kundernas låga risktagande under året vände under det tredje kvartalet då börsvolatiliteten minskade. Det ledde till att kundernas aktivitetsnivå ökade vilket gav stabila nettoinflöden av förvaltad kapital inom *privatsegmentet*. Bolånestocken fortsatte att växa under kvartalet och uppgick till 429 miljarder kronor (419) medan antalet helkunder ökade till 485 700 (482 200). Privatkundernas nyttjande av de digitala tjänsterna nådde rekordnivå och antalet sessioner i privatappen uppgick till i genomsnitt 15,3 miljoner per månad under årets första nio månader. SEB:s ungdomsapp, SEB Ung, lanserades i maj och har sedan dess attraherat 11 000 aktiva användare.

Inom *företagssegmentet* fortsatte antalet helkunder att öka och uppgick till 166 200 (158 800). Kunderna var allt mer investeringsvilliga och företagsutlåningen ökade till 220 miljarder kronor (198). I den årliga kundundersökningen, Finansbarometern, rankades SEB i topp bland de största svenska bankerna i en jämförelse av digitala tjänster till företagskunder.

Rörelseresultatet under de första nio månaderna minskade till 5 402 miljoner kronor (5 519) jämfört med förra året. En av de främsta orsakerna var provisionsintäkterna som föll till 3 989 miljoner kronor (4 406) till följd av lägre marknadsvärden på förvaltad kapital samt lägre mellanbanksavgifter på kort. Räntenettet fortsatte att öka till 6 651 miljoner kronor (6 226) medan rörelsekostnaderna var fortsatt stabila och uppgick till 5 244 miljoner kronor (5 199). Kreditförlusterna förblev låga och uppgick till 313 miljoner kronor, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 6 baspunkter.

Den årliga kundundersökningen, Svenskt Kvalitetsindex (SKI), som publicerades i oktober visade en tydlig nedgång i kundnöjdhet för hela banksektorn. Även SEB:s betyg föll, men inte i lika stor utsträckning som hos konkurrenterna. Inom privatsegmentet förblev betyget i stort sett oförändrat.

Baltikum

Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen. De baltiska fastighetsbolagen ingår i divisionen.

Resultaträkning, exkl. fastighetsbolagen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan – Sep			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	545	508	7	517	5	1 562	1 545	1	2 019				
Provisionsnetto	298	284	5	283	5	846	823	3	1 115				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	75	51	47	47	60	180	186	-3	241				
Övriga intäkter, netto	3	0		28	-89	4	52	-92	59				
Summa rörelseintäkter	921	843	9	875	5	2 592	2 606	-1	3 434				
Personalkostnader	-177	-182	-3	-179	-1	-537	-531	1	-713				
Övriga kostnader	-237	-231	3	-240	-1	-785	-725	8	-959				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-13	0	-16	-19	-39	-48	-19	-62				
Summa rörelsekostnader	-427	-426	0	-435	-2	-1 361	-1 304	4	-1 734				
Resultat före kreditförluster	494	417	18	440	12	1 231	1 302	-5	1 700				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	4	2	100	1		8	2		1				
Kreditförluster, netto	-13	27		-57		-35	-89	-61	-128				
Rörelseresultat	485	446	9	384	26	1 204	1 215	-1	1 573				
K/I-tal	0,46	0,51		0,50		0,53	0,50		0,50				
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,7	7,5		7,4		7,6	7,7		7,5				
Räntabilitet, %	22,1	20,8		18,5		18,6	18,8		18,6				
Antal befattningar ¹⁾	2 520	2 535		2 607		2 549	2 660		2 643				

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

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat	449	383	17	310	45	1 065	1 018	5	1 281
K/I-tal	0,48	0,52		0,51		0,54	0,52		0,52
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,0	7,8		7,7		7,9	8,1		7,9
Räntabilitet, %	19,9	17,3		14,2		15,9	15,0		14,4
Antal befattningar ¹⁾	2 552	2 568		2 641		2 582	2 695		2 678

- Fortsatt utlåningstillväxt i samtliga baltiska länder och kundernas aktivitetsnivåer ökade
- Nya digitala funktioner lanserades
- Högre rörelseresultat i tredje kvartalet

Kommentarer till de första nio månaderna

BNP-utvecklingen i de baltiska länderna fortsatte att vara positiv, driven av export, investeringar och privat konsumtion. Företagskunderna har överlag kunnat mildra effekterna av de ryska sanktionerna.

Företags- och bolånevolymerna i Baltikum ökade från årsskiftet och uppgick till 117 miljarder kronor (106). Tillväxten var speciellt stark i Litauen. Inlåningsvolymerna ökade till 101 miljarder kronor (94).

Utlåningsmarginalerna var i princip oförändrade i hela portföljen med undantag för något högre marginaler på nya privatlån. Räntenettet var högre än de första nio månaderna 2015 drivet av den större lånevolymen och marginalökningar. Rådande inlåningsmarginaler i Baltikum var fortsatt relativt låga. Provisionsintäkterna var något högre, drivet av ökande kundaktivitet. Rörelseresultatet, exklusive en engångskostnad

på 68 Mkr under det första kvartalet, var 5 procent högre jämfört med föregående år. Bortsett från engångskostnaden var rörelsekostnaderna lägre. Kreditkvaliteten var i allmänhet god med en kreditförlustnivå på 4 punkter.

Den digitala utvecklingen fortsatte. Under det tredje kvartalet lanserades ett flertal on-line funktioner: möjligheten för småföretag att öppna konton, betalkort i Estland, konsumtionskrediter i Lettland och Litauen och en chattfunktion i Lettland. SEB erhöll utmärkelser från Global Finance Magazine som bästa digitala företags-/institutionella bank i Estland och Litauen och som bästa digitala konsumentbank i alla tre länder.

Värdet på fastighetsbolagens tillgångar uppgick till 1 149 Mkr (1 739).

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan – Sep			Helår
	2016	2016	%	2015 ¹⁾	%	2016	2015 ¹⁾	%	2016	2015 ¹⁾	%	2015 ¹⁾	
Räntenetto	- 14	- 15	-7	- 11	27	- 43	- 31	39	- 43	- 31	39	- 43	
Provisionsnetto	982	931	5	1 042	- 6	2 830	3 542	-20	2 830	3 542	-20	4 600	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	441	472	-7	218	102	1 280	890	44	1 280	890	44	1 339	
Övriga intäkter, netto	11	36	-69	13	-15	65	62	5	65	62	5	85	
Summa rörelseintäkter	1 420	1 424	0	1 262	13	4 132	4 463	-7	4 132	4 463	-7	5 981	
Personalkostnader	- 367	- 404	-9	- 423	-13	-1145	-1297	-12	-1145	-1297	-12	-1669	
Övriga kostnader	- 251	- 258	-3	- 275	-9	- 741	- 826	-10	- 741	- 826	-10	-1144	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 11	- 11	0	- 14	-21	- 35	- 45	-22	- 35	- 45	-22	- 58	
Summa rörelsekostnader	- 629	- 673	-7	- 712	-12	-1 921	-2 168	-11	-1 921	-2 168	-11	-2 871	
Resultat före kreditförluster	791	751	5	550	44	2 211	2 295	-4	2 211	2 295	-4	3 110	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto													
Rörelseresultat	791	751	5	550	44	2 211	2 295	-4	2 211	2 295	-4	3 110	
K/I-tal	0,44	0,47		0,56		0,46	0,49		0,46	0,49		0,48	
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,7	11,6		8,7		11,6	8,7		11,6	8,7		8,7	
Räntabilitet, %	23,3	22,4		21,4		21,9	29,8		21,9	29,8		30,3	
Antal befattningar ²⁾	1 465	1 470		1 454		1 463	1 588		1 463	1 588		1 554	

¹⁾ Jämförelsesiffror inkluderar SEB Asset Management AG som avyttrades i augusti 2015. Inget allokerat kapital till Investment Management under 2015.

²⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- SEB:s traditionella försäkring ingår nu som valmöjlighet inom SAF-LO:s kollektivavtal
- Ökat hållbarhetsfokus genom förstärkta ägardialoger
- Förbättrat resultat under tredje kvartalet

Kommentarer till de första nio månaderna

Det digitala rådgivningsverktyget för den svenska livförsäkringsverksamheten – Trygghetsplaneraren – vidareutvecklades. Kunderna kan nu sätta individuella mål för sin pension och livförsäkring vilket gör att mötet mellan rådgivare och kund blir bättre anpassat till kundens behov och livssituation.

SEB utsågs till en av leverantörerna av traditionell försäkring inom ramen för kollektivavtalet SAF-LO. På den svenska försäkringsmarknaden ökade bankens marknadsandel till 9,4 procent (mätt som viktad nyförsäljningsvolym för en 12-månadersperiod till och med juni 2016) och bankens position förbättrades från nummer fem till nummer fyra på totalmarknaden. Avkastningen i den traditionella försäkringsportföljen var bland de högsta på den svenska marknaden.

På den danska pensionsmarknaden är konkurrensen fortsatt hård. Den långsiktiga investeringsstrategin var

framgångsrik och för kunderna i SEB Pension innebar det en placering bland de tre främsta gällande kapitalavkastningen.

SEB bibehöll en ledande position i Morningstars utvärdering av de största svenska fondleverantörernas långsiktiga avkastning. Bankens satsning på att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen ger resultat. En mer strikt policy har införts gällande koldioxidutsläpp. Ett samarbetsavtal har tecknats med Hermes EOS, en av världens ledande aktörer inom bolagsdialoger, för att stärka ägardialogerna utanför Norden.

Rörelseresultatet minskade under de första nio månaderna jämfört med föregående år vilket främst berodde på lägre resultat- och transaktionsbaserade intäkter. De ökade dock under tredje kvartalet tack vare högre tillgångsvärden. I livförsäkringsverksamheten minskade premieintäkterna från både nya och existerande kontrakt med 1 procent jämfört med föregående år. Den vägda försäljningen minskade med 4 procent jämfört med föregående år till 40 miljarder kronor.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Ränteintäkter	8 701	8 752	- 1	9 083	- 4	26 342	28 684	- 8	37 726				
Räntekostnader	-4 044	-4 105	- 1	-4 400	- 8	-12 402	-14 423	- 14	-18 788				
Räntenetto	4 657	4 647	0	4 683	- 1	13 940	14 261	- 2	18 938				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Emissioner och rådgivning	208	211	- 1	188	11	569	576	- 1	834				
Värdepappershandel och derivat	415	612	- 32	437	- 5	1 476	2 900	- 49	3 350				
Notariat och fondverksamhet	1 811	1 759	3	1 959	- 8	5 314	6 477	- 18	8 507				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 581	2 741	- 6	2 350	10	7 879	7 365	7	9 963				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 310	1 290	2	1 396	- 6	3 847	4 135	- 7	5 521				
<i>Varav utlåning</i>	563	666	- 15	500	13	1 804	1 797	0	2 445				
Livförsäkringsprovisioner	418	395	6	416	0	1 215	1 248	- 3	1 686				
Provisionsintäkter	5 433	5 718	- 5	5 350	2	16 453	18 566	- 11	24 340				
Provisionskostnader	-1 385	-1 644	- 16	-1 264	10	-4 434	-4 616	- 4	-5 995				
Provisionsnetto	4 048	4 074	- 1	4 086	- 1	12 019	13 950	- 14	18 345				
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	1 742	1 609	8	2 052	- 15	5 035	7 382	- 32	9 459				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	821	839	- 2	861	- 5	2 416	2 585	- 7	3 435				
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	268	250	7	258	4	763	873	- 13	1 154				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat ¹⁾	669	276	142	-1 069	- 163	717	- 818		- 141				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 176	112		1 075	- 116	296	944	- 69	266				
Valuta och hänförliga derivat	892	896	0	902	- 1	2 585	2 717	- 5	3 831				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	512	489	5	224	129	1 370	906	51	1 360				
Övrigt	18	- 55		20	- 10	50	106	- 53	162				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 915	1 718	11	1 152	66	5 018	3 855	30	5 478				

Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer

-84	-205	-59	6	-442	482	-192	603
-----	------	-----	---	------	-----	------	-----

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

Under tredje kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till egetkapitalinstrument med 510 Mkr (kv 2 2016: 70, kv 3 2015: -90) och en motverkande effekt för skuldinstrument med -885 Mkr (kv 2 2016: 165, kv 3 2015: 130) och derivat hänförliga till kreditinstrument med 495 Mkr (kv 2 2016: -160, kv 3 2015: -80).

1) Under andra kvartalet 2015 uppstod en negativ engångspost om 820 Mkr inom Egetkapitalinstrument och relaterade derivat enligt ett beslut från Högsta domstolen i Schweiz enligt pressmeddelande 5 maj 2015.

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	-196	-180	9	62		-263	16		74	
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	45	76	-41	54	-17	152	199	-24	362	
Specifika reserveringar	-71	-51	39	-229	-69	-565	-836	-32	-1058	
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	72	67	7	58	24	264	448	-41	507	
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	59			32	84	41	27	52	3	
Reserveringar, netto	-91	-88	3	-23		-371	-146	154	-112	
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	-370	-262	41	-699	-47	-878	-1692	-48	-2256	
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	186	92	102	430	-57	378	1054	-64	1301	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-184	-170	8	-269	-32	-500	-638	-22	-955	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	78	37	111	36	117	162	120	35	184	
Bortskrivningar, netto	-106	-133	-20	-233	-55	-338	-518	-35	-771	
Kreditförluster, netto	-197	-221	-11	-256	-23	-709	-664	7	-883	

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾						Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns- bestämda pensions- planer			
Jan-sep 2016									
Ingående balans	21 942	114 471	648	3 210	-1 943	4 470	142 798		142 798
Ändring i värdering av försäkringskontrakt ²⁾		-440					-440		-440
Justerad ingående balans	21 942	114 031	648	3 210	-1 943	4 470	142 358		142 358
Nettoresultat		6 374					6 374		6 374
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 081	-338	844	-3 758	-2 171		-2 171
Totalresultat		6 374	1 081	-338	844	-3 758	4 203		4 203
Utdelning till aktieägare		-11 504					-11 504		-11 504
Aktieprogrammen ³⁾		267					267		267
Förändring i innehav av egna aktier		154					154		154
Utgående balans	21 942	109 322	1 729	2 872	-1 099	712	135 478		135 478
Jan-dec 2015									
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	-1 370	292	134 543	33	134 576
Nettoresultat		16 581					16 581		16 581
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-719	-667	-573	4 178	2 219		2 219
Totalresultat		16 581	-719	-667	-573	4 178	18 800		18 800
Avveckling av minoritetsintresse								-33	-33
Utdelning till aktieägare		-10 400					-10 400		-10 400
Aktieprogrammen ³⁾		-164					-164		-164
Förändring i innehav av egna aktier		19					19		19
Utgående balans	21 942	114 471	648	3 210	-1 943	4 470	142 798		142 798
Jan-sep 2015									
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	-1 370	292	134 543	33	134 576
Nettoresultat		11 980					11 980		11 980
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-332	-105	-103	1 442	902		902
Totalresultat		11 980	-332	-105	-103	1 442	12 882		12 882
Avveckling av minoritetsintresse								-33	-33
Utdelning till aktieägare		-10 400					-10 400		-10 400
Aktieprogrammen ³⁾		-298					-298		-298
Förändring i innehav av egna aktier		-265					-265		-265
Utgående balans	21 942	109 452	1 035	3 772	-1 473	1 734	136 462		136 462

1) Belopp under Andra fonder kan under vissa omständigheter omföras till resultaträkningen i framtiden, exempelvis om de avser avyttring av Finansiella tillgångar som kan säljas, upplösning av Kassaflödessäkringar eller Omräkning utländsk verksamhet när SEB upphör att konsolidera en utländsk verksamhet. Belopp relaterade till Förmånsbestämda pensionsplaner kan inte omföras till resultaträkningen.

2) Värderingsmetoden för försäkringskontrakt i Danmark har nämnt sig Solvency II reglerna och effekten på SEB-koncernen var -440 Mkr per 1 januari 2016.

3) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-sep 2016	Jan-dec 2015	Jan-sep 2015
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	0,9	5,5	5,5
Köpta aktier för aktieprogrammen	29,8	3,4	3,3
Sållda/utdelade aktier	-4,4	-8,0	-7,1
Utgående balans	26,3	0,9	1,7

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

2 263	76	150
-------	----	-----

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

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan-sep			Helår 2015
	2016	2015	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	173 152	116 302	49	21 002
Kassaflöde från investeringsverksamheten	858	848	1	903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 10 105	- 7 295	39	- 19 102
Periodens kassaflöde	163 905	109 855	49	2 803
Kassa och likvida medel vid årets början	110 770	105 848	5	105 848
Valutakursdifferenser i likvida medel	4 268	3 499	22	2 119
Periodens kassaflöde	163 905	109 855	49	2 803
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	278 943	219 202	27	110 770

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

Finansiella tillgångar och skulder – SEB-koncernen

Mkr	30 sep 2016		31 dec 2015		30 sep 2015	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 878 923	1 896 178	1 522 503	1 529 152	1 682 534	1 693 798
Egetkapitalinstrument	78 370	78 370	98 207	98 207	118 823	118 823
Skuldinstrument	276 928	277 121	299 943	300 106	331 788	331 929
Derivatinstrument	226 566	226 566	215 551	215 551	250 799	250 799
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	287 731	287 731	271 613	271 613	264 879	264 879
Övrigt	60 181	60 181	37 666	37 666	41 747	41 747
Finansiella tillgångar	2 808 699	2 826 147	2 445 483	2 452 295	2 690 570	2 701 975
Inlåning	1 194 485	1 197 260	957 599	957 895	1 087 510	1 088 705
Egetkapitalinstrument	13 465	13 465	12 927	12 927	12 078	12 078
Skuldinstrument	811 023	829 995	725 950	745 370	808 415	822 183
Derivatinstrument	186 971	186 971	190 039	190 039	215 788	215 788
Skulder till försäkringstagarna–investeringsavtal	288 642	288 642	271 995	271 995	265 733	265 733
Övrigt	81 237	81 237	59 619	59 619	80 402	80 523
Finansiella skulder	2 575 823	2 597 570	2 218 129	2 237 845	2 469 926	2 485 010

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 39 i årsredovisningen för 2015.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	30 sep 2016				31 dec 2015			
	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								
Finansiella tillgångar								
där försäkringstagarna bär risken	268 608	14 515	4 608	287 731	255 175	13 831	2 607	271 613
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	55 313	11 964	11 414	78 691	75 565	11 473	11 677	98 715
Skuldinstrument till verkligt värde	102 345	157 359	1 819	261 523	132 789	144 948	1 204	278 941
Derivatinstrument till verkligt värde	4 300	212 331	9 934	226 565	2 061	202 261	11 229	215 551
Förvaltningsfastigheter			7 224	7 224			7 169	7 169
Tillgångar som innehas för försäljning		451		451		801		801
Summa	430 566	396 620	34 999	862 185	465 590	373 314	33 886	872 790
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna- investeringssvält	269 487	14 538	4 617	288 642	255 581	13 812	2 602	271 995
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	13 155	2	309	13 466	12 445	37	445	12 927
Skuldinstrument till verkligt värde	26 085	42 012		68 097	7 025	38 191		45 216
Derivatinstrument till verkligt värde	3 305	179 893	3 774	186 972	2 534	176 103	11 401	190 038
Övriga finansiella skulder		17 196		17 196		17 377		17 377
Summa	312 032	253 641	8 700	574 373	277 585	245 520	14 448	537 553

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 ASC (Accounting Standards 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. Risk Control klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

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

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

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens 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 Redovisningsprinciperna i Årsredovisningen 2015. 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) utfärdat som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

Exempel på observerbara indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-swapräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbara 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.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, forts. – SEB-koncernen

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. I slutet av andra kvartalet 2016 har derivataskulder (Europeiska swaptioner), inom försäkringsrörelsen, till ett belopp om 5,3 mdr kr har flyttats från nivå 3 till nivå 2. Tillgängliga marknadsdata motiverar flytten.

Förändringar i nivå 3	Utgående	Vinster/ förluster i	Vinster/ förluster i Övrigt	Inköp	Försäljningar	Emissioner	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående
	balans 31 dec 2015	Resultat- räkningen	totalresultat								balans 30 sep 2016
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	2 607	-31		3 962	-2 106					176	4 608
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 677	-940	351	2 181	-2 306				-12	463	11 414
Skuldinstrument till verkligt värde	1 204	-29		857	-265					52	1 819
Derivatinstrument till verkligt värde	11 229	-1 925		204	-22		55		-74	467	9 934
Förvaltningsfastigheter	7 169	12		11	-311					343	7 224
Summa	33 886	-2 913	351	7 215	-5 010	0	55	0	-86	1 501	34 999
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	2 602	-31		3 971	-2 101					176	4 617
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	445	80		-221						5	309
Skuldinstrument till verkligt värde	0										0
Derivatinstrument till verkligt värde	11 401	-2 867		134	-1		138		-5 299	268	3 774
Summa	14 448	-2 818	0	3 884	-2 102	0	138	0	-5 299	449	8 700

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, kredit spreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ. Vid utgången av första kvartalet 2016 har grunden för beräkningen av Interest Rate Swaptions, inom försäkringsrörelsen – Finansiella instrument, ändrats från stressat marknadsvärde till stressad implicit volatilitet.

Mkr	30 sep 2016				31 dec 2015			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	919	-1 098	-179	92	919	-813	106	97
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	1 496	-308	1 188	230	1 517	-445	1 072	233
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	20 400	-2 691	17 709	1 778	21 415	-10 595	10 820	1 539
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter ^{6) 7)}	7 224		7 224	722	7 169		7 169	717

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för inflations reglerade swappar med 16 punkter (5) och en implicit volatilitet med 5 procentenheter (5).

2) Känsligheten av en förändring av spreaden för swappar med 5 punkter (5).

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

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

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

6) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter/fastighetsfonder med 10 procent (10).

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal – SEB-koncernen

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
30 sep 2016								
Derivat	229 381	-4 412	224 969	-128 112	-43 772	53 085	1 596	226 565
Omvända repor	151 976	-17 490	134 486	-24 592	-109 734	160	1	134 487
Värdepapperslån	56 269		56 269	-7 642	-48 627		7 305	63 574
Likvidfordringar	4 425	-4 424	1			1	30 738	30 739
Tillgångar	442 051	-26 326	415 725	-160 346	-202 133	53 246	39 640	455 365
Derivat	190 185	-4 412	185 773	-128 112	-35 649	22 012	1 199	186 972
Repor	49 485	-17 490	31 995	-24 592	-7 403			31 995
Värdepapperslån	44 751		44 751	-7 642	-30 744	6 365	8	44 759
Likvidskulder	4 424	-4 424					30 164	30 164
Skulder	288 845	-26 326	262 519	-160 346	-73 796	28 377	31 371	293 890
31 dec 2015								
Derivat	219 186	-4 514	214 672	-133 854	-33 135	47 683	879	215 551
Omvända repor	71 161	-10 850	60 311	-4 604	-55 468	239	5	60 316
Värdepapperslån	22 582	-75	22 507	-5 976	-16 531		5 984	28 491
Likvidfordringar	335	-333	2			2	11 752	11 754
Tillgångar	313 264	-15 772	297 492	-144 434	-105 134	47 924	18 620	316 112
Derivat	192 675	-4 514	188 161	-133 854	-49 311	4 996	1 878	190 039
Repor	20 459	-10 850	9 609	-4 604	-4 128	877		9 609
Värdepapperslån	17 538	-75	17 463	-5 976	-11 260	227	6	17 469
Likvidskulder	333	-333					9 812	9 812
Skulder	231 005	-15 772	215 233	-144 434	-64 699	6 100	11 696	226 929
30 sep 2015								
Derivat	254 254	-4 599	249 655	-155 671	-34 098	59 886	1 144	250 799
Omvända repor	119 579	-22 094	97 485	-27 809	-69 559	117	3	97 488
Värdepapperslån	31 062		31 062	-7 657	-23 405		6 292	37 354
Likvidfordringar	9 713	-9 711	2			2	15 978	15 980
Tillgångar	414 608	-36 404	378 204	-191 137	-127 062	60 005	23 417	401 621
Derivat	218 558	-4 599	213 959	-155 671	-50 400	7 888	1 830	215 789
Repor	59 751	-22 083	37 668	-27 809	-9 419	440		37 668
Värdepapperslån	17 866	-11	17 855	-7 657	-10 190	8	10 793	28 648
Likvidskulder	9 711	-9 711					23 160	23 160
Skulder	305 886	-36 404	269 482	-191 137	-70 009	8 336	35 783	305 265

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att nettoredovisa transaktioner, under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Återköpsavtal mot centrala clearing-motparter som SEB har avtal med samt likvidfordringar och likvidskulder är exempel på instrument som presenteras netto i balansräkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Tillgångar och skulder som inte kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av ett avtal om säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Individuellt värderade lånefordringar			
Osäkra lånefordringar	4 634	4 900	5 088
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 036	- 2 044	- 2 167
Gruppvisa reserver	- 1 586	- 1 304	- 1 375
Osäkra lånefordringar, netto	1 012	1 552	1 546
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	43,9%	41,7%	42,6%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	78,2%	68,3%	69,6%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,16%	0,20%	0,20%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,29%	0,35%	0,35%
Portföljvärderade lån			
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 745	2 922	3 228
Omstrukturerade lånefordringar	131	205	203
Gruppvisa reserver	- 1 437	- 1 530	- 1 724
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	50,0%	48,9%	50,3%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	7 510	8 027	8 519
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	68,0%	61,8%	62,5%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,47%	0,57%	0,58%

1) Består av osäkra lånefordringar, portföljvärderade lånefordringar oreglerade över 60 dagar och omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.

Reserver

Specifika reserver	- 2 036	- 2 044	- 2 167
Gruppvisa reserver	- 3 023	- 2 834	- 3 099
Reserv för poster inom linjen	- 47	- 81	- 60
Totala reserver	- 5 106	- 4 959	- 5 326

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Fastigheter, fordon och utrustning	874	1 116	1 328
Aktier och andelar	44	39	39
Totalt övertagen egendom	918	1 155	1 367

Immateriella tillgångar, specifikation av goodwillnedskrivningen – SEB-koncernen

Jan-sep 2016	Koncernen	Moderbolaget
Ingående balans	10 003	1 444
Utrangeringar och avyttringar/nedskrivningar	-5 334	-1 444
Valutakursdifferenser	110	
Anskaffningsvärde	4 779	0
Ingående balans		-1 201
Utrangeringar och avyttringar		1 201
Akkumulerade avskrivningar	0	0
Summa	4 779	0

Händelse som utlöser omallokering av goodwill

I samband med SEB:s omorganisation 1 januari 2016 har goodwill allokaterats till lämpliga kassagenererande enheter (KGE). KGE-strukturen för prövning av nedskrivningsbehov före omorganisationen överensstämde med SEB:s rörelsegränar i segmentsrapporteringen förutom Kort och Liv. Den nya kundfokuserade organisationen kommer framöver vara central för ledningens styrning och uppföljning av verksamheten. Ledningens fokus på uppföljning av olika kundsegment kommer att öka och KGE-strukturen har därför anpassats till de affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi (GEO) för att reflektera betydelsen av styrning och uppföljning i den nya kundfokuserade organisationen.

Principer för allokering av goodwill

Den nya och mer kundfokuserade organisationen leder till att den tidigare Kapitalförvaltningsenheten införlivas i de nya kundfokuserade divisionerna och supportenheten Liv & Investment Management. Omorganisationen utlöser omallokeringen. Den vägledande principen vid omallokeringen av goodwill har varit att identifiera det ursprungliga förvärvet där goodwill uppstått och därefter hänföra den till den nya KGE:n (AE per geografi). De KGE:er som ansetts lämpliga att hänföra goodwillen till är de enheter som de ansågs tillhöra vid tidpunkten för den ursprungliga anskaffningen vilket varit mellan 1996 och 2008. Totalt 104 KGE har blivit identifierade och till 14 har allokering av goodwill skett, se nedanstående tabell. Fram till och med 2015 så fanns det sex KGE, se nedanstående tabell. KGE motsvarade rörelsegränarna i segmentsrapporteringen med undantagen Kort och Liv.

KGE:er	Tidigare fördelning 2015
Stora företag & Institutioner	1 020
Kontorsrörelsen (exklusive Kort)	929
Kontorsrörelsen - Kort	826
Kapitalförvaltning	4 595
Liv (exklusive Danmark)	2 334
Liv Danmark	299
Summa	10 003

KGE:er ¹⁾	Anskaffnings-år		Valutakurs-differenser	Nedskrivning	Balans 30 sep 2016	Återstående bokfört värde ²⁾
	Ny fördelning					
Equities & Corp, Sverige & Norge ¹⁾	2000	879		-879	0	645
Transaction Services Polen	2008	141		-141	0	373
Internet/Telefonbanken Sverige	1997	929		-929	0	0
Kontorsrörelsen Norge	2005	406		-406	0	0
Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	826	106		932	
Liv Sverige	1996/1997	2 334	9		2 343	
Liv Danmark	2004	299	-5	-294	0	3 056
Investment Management Sverige	1997/1998	3 117		-1 613	1 504	1 919
Investment Management, Finland & Danmark ¹⁾	1997/2002	340		-340	0	9
Investment Management, Storbritannien & Brittiska Jungfruöarna ¹⁾	2008	732		-732	0	0
Summa		10 003	110	-5 334	4 779	

1) I tabellen presenteras vissa av de 14 KGE:erna tillsammans eftersom förvärvet är nära förknippade med varandra. Equities- och Corporates-enheterna i Sverige och Norge anskaffades vid en transaktion likaså var Investment Management-enheterna i Storbritannien och Brittiska Jungfruöarna förvärvade vid en transaktion. Kort i Norge och Sverige relaterar till Eurocard-affären och Investment Management i Finland och Danmark avser investeringar med liknande affärsupplägg och beloppen är av mindre karaktär.

2) Internt fastställt.

KGE:er utan framtida kassaflöde

För fyra av de nya KGE:er där ursprunglig goodwill allokaterats saknas det framtida kassaflöden till följd av förändringar i strategi avseende Internet/Telefonbanken i Sverige, Kontorsrörelsen Norge, Investment Management baserat i Storbritannien och Brittiska Jungfruöarna. Goodwill för dessa enheter är därför helt nedskrivna.

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Resultatet av nedskrivningstestet utföll med sex enheter med full nedskrivning samt en enhet med delvis nedskrivning. För tre enheter har nedskrivningsbehov ej identifierats. Nedskrivningarna presenteras under raden Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar inom Övrigt i resultaträkningen.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Framtida kassaflöden

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen för år 1–3 samt projicerade kassaflöden för år 4–5. Den långsiktiga tillväxten i alla geografier baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från Gruppens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive lednings buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade "Nordic Outlook". De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 3,6 procent till 2,5 procent över 3 år och för övriga Norden från 1,5 procent till 2,0 procent. Reporäntan i Sverige antas öka till 0,75 procent i slutet av 2017. I tillägg till detta har specifika antaganden om finansiella effekter från åtgärder/aktiviteter i SEB:s långsiktiga strategi lagts till. Projektionerna för år 4–5 inkluderar osäkerheten kring regulatoriska krav, såsom Basel III-förslagets ökade kapitalbehov.

Kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Risken i varje enskild affärsenhet per geografi har reflekterats i KfE för respektive KGE. Investment Managements diskonteringsränta är högre, 11,5 procent, än SEB-Koncernens genomsnitt och baseras på den regulatoriska osäkerheten kring begränsningar av retrocession, en sannolikt ökad press på marginalen samt den nuvarande negativa räntemiljön som pressar tillgångspriser och volatilitet. Liv Danmarks diskonteringsränta är högre, 11,5 procent, än SEB-Gruppens genomsnitt pga att distributionsmodellen kan ha ett högre beroende av egna distributionskanaler och osäkerhet kring begränsningar gällande retrocession. Basdiskonteringsräntan som använts i testet av nedskrivningsbehov vid utgången av år 2015 är oförändrad på 9,5 procent före skatt för SEB-Koncernen och den baseras på information från externa källor.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen som utförts medför inte något ytterligare nedskrivningsbehov för Kort Norge, Kort Danmark eller Liv Sverige. Däremot påvisade känslighetsanalysen för Investment Management Sverige en känslighet för förändringar i de grundläggande antagandena. En ökning av diskonteringsräntan (KfE) med en procentenhet, en minskning av tillväxttakten med en procentenhet för resultat före avskrivningar under den projicerade perioden och en minskning av den långsiktiga tillväxttakten med en procentenhet skulle leda till ett ytterligare nedskrivningsbehov om 307 Mkr. Ökningen av diskonteringsräntan innebär ett lägre kassaflöde till följd av pengars tidsvärde, minskningen i tillväxttakten är resultatet av avskrivningar år 1–5 leder till lägre resultat och därmed ett lägre kassaflöde. Minskningen av den långsiktiga tillväxttakten får samma effekt på resultat före avskrivningar och minskningen av den långsiktiga tillväxttakten för den interna kapitalallokeringen leder till ett lägre kapitalbehov och resulterar således i ett förbättrat kassaflöde.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning – SEB-koncernen

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Övriga tillgångar	451	801	936
Summa tillgångar som innehas för försäljning	451	801	936
Övriga skulder			
Summa skulder som innehas för försäljning	0	0	0

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Under tredje kvartalet har inga fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna har minskats som resultat av slutförda försäljningar. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under tredje kvartalet var -91 Mkr.

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	112 064	107 535	107 480
Primärkapital	126 324	121 391	121 448
Kapitalbas	140 753	135 782	137 072
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	603 140	570 840	604 206
Uttryckt som kapitalkrav	48 251	45 667	48 337
Kärnprimärkapitalrelation	18,6%	18,8%	17,8%
Primärkapitalrelation	20,9%	21,3%	20,1%
Total kapitalrelation	23,3%	23,8%	22,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,92	2,97	2,84
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,7%	10,5%	10,5%
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	0,7%	0,5%	0,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,1%	14,3%	13,3%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I			
Kapitalkrav enligt Basel I	85 621	79 123	80 549
Kapitalbas enligt Basel I	140 740	135 478	136 637
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,64	1,71	1,70
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 851 319	2 463 479	2 705 626
varav poster i balansräkningen	2 402 066	2 094 445	2 308 203
varav poster utanför balansräkningen	449 253	369 034	397 423
Bruttosoliditetsgrad	4,4%	4,9%	4,5%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5%.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 62 miljarder kronor (59). 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.

Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	60 239	53 458	53 507
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	46 923	50 817	49 033
Översiktligt granskat resultat ¹⁾	6 374	16 581	11 980
Eget kapital enligt balansräkningen	135 478	142 798	136 462
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader ²⁾	-11 253	-14 808	-9 482
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ³⁾	124 225	127 990	126 980
Ytterligare värdejusteringar	-1 425	-937	-1 157
Immateriella tillgångar	-6 805	-11 942	-11 969
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-490	-501	-367
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 874	-3 210	-3 772
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-146	-571	-590
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-68	-145	-227
Förmånsbestämda pensionsplaner	-144	-2 927	-956
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-172	-179	-179
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-37	-43	-283
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 161	-20 455	-19 500
Kärnprimärkapital	112 064	107 535	107 480
Primärkapitaltillskott	9 447	9 258	9 262
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 813	4 598	4 706
Primärkapital	126 324	121 391	121 448
Supplementärkapitalinstrument	16 845	16 091	16 472
Supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasning			701
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	159	875	1 026
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	14 429	14 391	15 624
Totalt kapital	140 753	135 782	137 072

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 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning nr 241/2014.

²⁾ Utdelningsavdraget har beräknats på resultat före nedskrivning av goodwill.

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).

Risikexponeringsbelopp för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 sep 2016		31 dec 2015		30 sep 2015	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponering s-belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Institutexponeringar	25 408	2 033	22 701	1 816	30 281	2 422
Företags exponeringar	335 910	26 873	307 618	24 609	324 883	25 991
Hushållsexponeringar	56 277	4 502	53 163	4 253	51 152	4 092
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	33 895	2 712	32 784	2 623	29 590	2 367
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar ²⁾			248	20	254	20
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 079	406	3 255	260	4 003	320
varav övriga hushållsexponeringar	17 303	1 384	16 876	1 350	17 305	1 385
Positioner i värdepapperiseringar	3 169	254	4 114	329	4 025	322
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	420 764	33 662	387 596	31 007	410 341	32 827
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 431	114	1 425	114	1 000	80
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	57	5	51	4	39	3
Exponeringar mot offentliga organ	7	1	5	0	6	0
Exponeringar mot institut	1 336	107	1 062	85	2 260	181
Exponeringar mot företag	16 265	1 301	15 568	1 245	15 643	1 251
Exponeringar mot hushåll	16 029	1 282	14 821	1 186	14 584	1 167
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 896	312	4 159	333	4 058	325
Fallerande exponeringar	423	34	520	42	458	37
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 459	116	1 823	146	1 837	147
Poster som avser positioner i värdepapperisering	218	17	208	17	134	11
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	61	5	56	4	51	4
Aktieexponeringar	2 009	161	2 182	175	2 189	175
Övriga poster	6 153	492	6 364	509	7 350	588
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	49 344	3 947	48 244	3 860	49 609	3 969
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	26 413	2 113	34 233	2 739	45 621	3 650
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 521	922	11 608	929	16 384	1 311
Valutakursrisk	4 252	340	4 778	382	4 013	321
Total marknadsrisk	42 186	3 375	50 619	4 050	66 018	5 282
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt internmätningmetod	47 427	3 794	47 804	3 824	48 326	3 866
Avvecklingsrisk	0	0	1	0	2	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 390	591	6 910	553	9 108	729
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	15 525	1 242	15 525	1 242
Övriga exponeringar	5 365	429	5 243	419	5 277	422
Ytterligare risikexponeringsbelopp ³⁾	14 031	1 122	8 898	712		
Totalt övrigt kapitalkrav	90 846	7 267	84 381	6 750	78 238	6 259
Total	603 140	48 251	570 840	45 667	604 206	48 337

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

²⁾ Rapporteras som övriga hushållsexponeringar från och med 1 januari 2016.

³⁾ Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet

Riskexponeringsbeloppet ökade med 32 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen berodde främst på en ökad volym av företagskrediter och valutaeffekter bidrog ytterligare till tillväxten. Marknadsrisken minskade under det första kvartalet men har därefter varit stabil. Det *ytterligare riskexponeringsbelopp* som SEB vid årsskiftet som en försiktighetsåtgärd kom överens med Finansinspektionen om att etablera, ökade med 5,1 miljarder kronor till 14,0 miljarder kronor.

Riskexponeringsbelopp	Mdr kr
Balans 31 december 2015	571
Volym och mixförändringar	24
Valutaeffekt	14
Process- och regelverksförändringar	0
Riskklassmigration	0
Underliggande marknads- och operationell riskförändring	-6
Balans 30 september 2016	603

Genomsnittliga riskvikter

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (riskexponeringsbelopp 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 låg riskvikt och kan variera påtagligt i volym och därigenom störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 sep	31 dec	30 sep
Genomsnittlig riskvikt	2016	2015	2015
Institutsexponeringar	25,9%	24,4%	21,1%
Företagsexponeringar	32,1%	32,3%	33,9%
Hushållsexponeringar	10,0%	9,8%	9,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	6,9%	6,2%
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar		42,4%	42,0%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	74,4%	62,9%	70,5%
varav övriga hushållsexponeringar	28,2%	28,4%	28,4%
Positioner i värdepappersiseringar	50,2%	46,5%	39,7%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Ränteintäkter	7 197	7 086	2	7 200	0	21 529	22 834	-6	30 092				
Leasingintäkter	1 350	1 365	-1	1 364	-1	4 066	4 067	0	5 439				
Räntekostnader	-3 682	-3 644	1	-3 741	-2	-11 083	-12 321	-10	-16 043				
Utdelningar	269	3 518	-92	253	6	5 329	6 566	-19	8 028				
Provisionsintäkter	2 785	2 887	-4	2 754	1	8 577	9 193	-7	12 258				
Provisionskostnader	- 639	- 609	5	- 711	-10	-2 079	-2 326	-11	-3 058				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 239	1 119	11	807	54	3 183	2 275	40	3 428				
Övriga rörelseintäkter	167	153	9	154	8	556	651	-15	1 137				
Summa intäkter	8 686	11 875	-27	8 080	8	30 078	30 939	-3	41 281				
Administrationskostnader	-3 661	-3 943	-7	-3 230	13	-11 130	-10 097	10	-13 458				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 305	-1 639	-20	-1 411	-8	-4 456	-4 101	9	-5 447				
Summa kostnader	-4 966	-5 582	-11	-4 641	7	-15 586	-14 198	10	-18 905				
Resultat före kreditförluster	3 720	6 293	-41	3 439	8	14 492	16 741	-13	22 376				
Kreditförluster, netto	- 187	- 233	-20	- 186	1	- 541	- 456	19	- 520				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	- 120	- 890	-87	- 237	-49	-3 697	- 662		- 775				
Rörelseresultat	3 413	5 170	-34	3 016	13	10 254	15 623	-34	21 081				
Bokslutsdispositioner	212	347	-39	- 308		555	519	7	781				
Skatt	- 562	- 475	18	- 424	33	-1 675	-2 520	-34	-3 679				
Övriga skatter		27	-100			9	10	-10	- 138				
Nettoresultat	3 063	5 069	-40	2 284	34	9 143	13 632	-33	18 045				

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

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Nettoresultat	3 063	5 069	-40	2 284	34	9 143	13 632	-33	18 045				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:													
Finansiella tillgångar som kan säljas		1 059	-100	- 4	-100	1 114	- 61		- 423				
Kassaflödessakringar	- 312	- 216	44	141		- 338	- 104		- 665				
Omräkning utländsk verksamhet	36	12	200	- 23		61	- 7		- 41				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 276	855		114		837	- 172		- 1 129				
Totalresultat	2 787	5 924	-53	2 398	16	9 980	13 460	-26	16 916				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Aggregerad	30 sep	31 dec	30 sep
Mkr	2016	2015	2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	227 651	55 712	116 627
Utlåning till kreditinstitut	247 666	166 267	248 172
Utlåning till allmänheten	1 205 867	1 080 438	1 109 048
Finansiella tillgångar till verkligt värde	365 957	415 321	494 506
Finansiella tillgångar som kan säljas	12 679	12 985	13 865
Aktier och andelar i intresseföretag	894	1 001	939
Aktier och andelar i koncernföretag	50 683	52 398	53 504
Materiella och immateriella tillgångar	39 196	40 577	41 010
Övriga tillgångar	65 862	41 906	49 705
Summa tillgångar	2 216 455	1 866 605	2 127 376
Skulder till kreditinstitut	230 154	134 816	210 670
In- och upplåning från allmänheten	858 334	690 301	754 720
Emitterade värdepapper	698 900	632 403	703 866
Finansiella skulder till verkligt värde	202 895	202 791	236 056
Övriga skulder	73 286	53 532	72 190
Avsättningar	92	144	134
Efterställda skulder	32 708	31 372	32 718
Obeskattade reserver	23 466	23 466	23 103
Totalt eget kapital	96 620	97 780	93 919
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	2 216 455	1 866 605	2 127 376
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	114 191	111 990	116 090
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	143 708	124 753	115 605
Övrig in- och upplåning	600 435	453 558	523 025
Summa In- och upplåning från allmänheten	858 334	690 301	754 720

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 sep	31 dec	30 sep
	2016	2015	2015
Säkerheter ställda för egna skulder	420 085	399 047	412 469
Övriga ställda säkerheter	139 827	135 864	132 962
Ställda säkerheter	559 912	534 911	545 431
Ansvarsförbindelser	90 926	87 798	90 573
Åtaganden	494 792	434 656	420 929
Ansvarsförbindelse och åtaganden	585 718	522 454	511 502

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	97 002	91 951	91 666
Primärkapital	111 262	105 806	105 634
Kapitalbas	126 058	119 472	120 402
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	502 672	478 376	533 379
Uttryckt som kapitalkrav	40 214	38 270	42 670
Kärnprimärkapitalrelation	19,3%	19,2%	17,2%
Primärkapitalrelation	22,1%	22,1%	19,8%
Total kapitalrelation	25,1%	25,0%	22,6%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,13	3,12	2,82
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav			
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	7,9%	7,6%	7,6%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
	0,9%	0,6%	0,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾			
	14,8%	14,7%	12,7%

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5%.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget uppgick till 45 miljarder kronor (44).

Definitioner

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive engångsposter

Aktieägarnas andel av nettoresultatet exklusive engångsposter och därtill relaterad skatt dividerat med genomsnittligt¹ eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat reducerat med en schablonskattesats per division dividerat med divisionens genomsnittliga¹ allokerade kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ balansomslutning.

Räntabilitet på riskeexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt¹ riskeexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

K/I-tal exklusive engångsposter

Summa rörelsekostnader exklusive engångsposter dividerat med summa rörelseintäkter exklusive engångsposter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt² antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt² antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

Substansvärde per aktie

Eget kapital samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, dividerat med antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, dividerat med årets ingående balans för utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt kreditgarantier efter avdrag för specifika reserver, gruppvisa reserver och reserver för poster utanför balansräkningen.

Andel osäkra lånefordringar, brutto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar, brutto, dividerat med summan av utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserver.

Andel osäkra lånefordringar, netto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar, netto (efter avdrag för specifika reserver) dividerat med utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut efter avdrag för specifika reserver och gruppvisa reserver.

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Totala reserver (specifika reserver och gruppvisa reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar) dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån dividerat med portföljvärderade lån oreglerade med mer än 60 dagar samt omstrukturerade lånefordringar.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (Problemlån)

SEB:s benämning för lånefordringar som antingen bedöms vara osäkra eller oreglerade. Inkluderar individuellt värderade osäkra lånefordringar, portföljvärderade lån oreglerade med mer än 60 dagar samt omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar (baserat på eftergifter enligt IFRS).

Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) dividerat med osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar dividerat med utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reserveringar.

Engångsposter

I syfte att underlätta en jämförelse av SEB:s underliggande resultat mellan perioder, identifieras och beskrivs separat poster som ledningen bedömer vara av engångskaraktär.

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 det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (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 användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

¹ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

² Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

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 riskvägda tillgångar. Gäller endast i den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten, och inte för exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt förlustabsorberande förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

Huvudsakligen förlagslån som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med risnexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med risnexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med risnexponeringsbelopp.

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 tjänster i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att ett 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	2 300 storföretag, 700 finansiella institutioner, 257 000 små- och medelstora företag och 1,3 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB i huvudsakligen åtta länder runt Östersjön.
Våra strategiska prioriteringar	<p>Ledande kundupplevelser – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att den service och rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är lämpliga och tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt delar med sig av sin kunskap för deras bästa.</p> <p>Tillväxt inom styrkeområden – Arbeta för tillväxt i tre utvalda kärnområden – stora företag och finansiella institutioner, små och medelstora företag i Sverige och sparerbjudande till privatpersoner och företag.</p> <p>Motståndskraft och flexibilitet – Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften baseras på kostnads- och kapitaleffektivitet.</p>
Värderingar	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Medarbetare	Cirka 15 300 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik	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 www.sebgroup.com/ir (på engelska)