



Delårsrapport januari – juni 2018

STOCKHOLM 17 JULI 2018

Delårsrapport – första halvåret 2018

Resultat – första halvåret 2018

(Jämfört med första halvåret 2017)

- Rörelseintäkter 22,7 mdr kr (22,6) och rörelsekostnader 11,0 mdr kr (10,9).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 11,4 mdr kr (11,2).
- Nettoresultat 14,0 mdr kr (8,8).
- Förväntade nettokreditförluster 330 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,03 procent.
- Räntabilitet på eget kapital 20,5 procent (12,8) och räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster 13,9 procent (12,7).
- Vinst per aktie 6:48 kr (4:05).

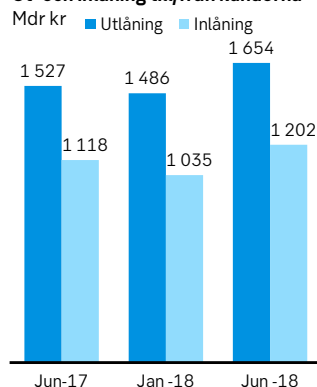
Resultat – andra kvartalet 2018

(Jämfört med första kvartalet 2018)

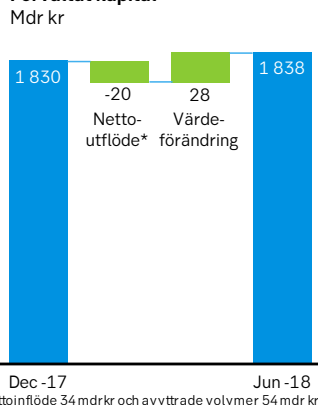
- Rörelseintäkter 11,9 mdr kr (10,8) och rörelsekostnader 5,5 mdr kr (5,4).
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster 6,2 mdr kr (5,3).
- Nettoresultat 10,0 mdr kr (4,0).
- Förväntade nettokreditförluster 221 Mkr (109) med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0,04 procent (0,02).
- Räntabilitet på eget kapital 29,9 procent (11,6) och räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster 16,5 procent (11,6).
- Vinst per aktie 4:63 kr (1:84).

Volymer och nyckeltal

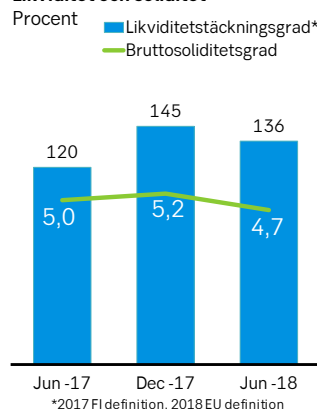
Ut- och inlåning till/från kunderna



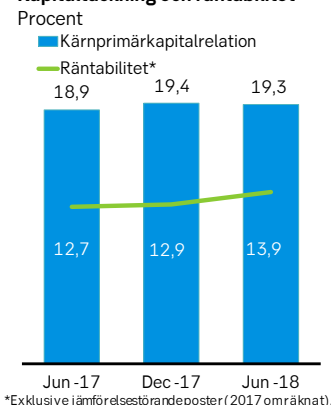
Förvaltat kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



VD har ordet

Låga räntor, en stark arbetsmarknad och investeringar, i ny teknologi och till följd av högt kapacitetsutnyttjande, driver fortsatt den globala tillväxten. Vi befinner oss dock i slutet av konjunkturcykeln och USA:s ekonomi har haft sin längsta tillväxtperiod någonsin. I början av året ökade volatiliteten i aktiemarknaderna i samband med signaler om handelstullar och ökade geopolitiska risker. Samtidigt påverkade det osäkra politiska läget i Sydeuropa räntemarknaderna. Euroområdet och Sverige är nu inne på det fjärde året med negativa räntor och den svenska kronan försvagades ytterligare under perioden. Vi börjar se inflationstendenser drivet av kapacitetsproblematiken globalt, men att återgå till en mer normal penningpolitik tar tid och de globala obalanserna som följer på all lättillgänglig likviditet ser ut att kvarstå.

Högre kundaktivitet efter en lugn inledning av året

Efter årets försiktiga inledning ökade aktivitetsnivån inom alla kundsegment i det andra kvartalet. Storföretagskunderna drog nytta av den utdragna och starka konjunkturen. Rådgivning och företagstransaktioner ökade liksom efterfrågan på traditionella banklån. När MiFID II infördes i början av året sjönk aktivitetsnivån bland de finansiella institutionerna. Den kom tillbaka i det andra kvartalet. Depåförvaringsvolymerna och förvaltad kapital fortsatte att öka liksom inlåningsvolymerna från både privatkunder, institutioner och företagskunder. Mindre och medelstora företag i Sverige var aktiva under hela perioden och efterfrågade lån i högre utsträckning. Under kvartalet blev SEB den första svenska banken att erbjuda gröna bolån till kunderna. Bostadspriserna har successivt stabiliserats och SEB:s bolåneportfölj växte med cirka 3 procent jämfört med samma period förra året. I Baltikum var affärsläget fortsatt positivt och utlåningen till både privat- och företagskunder ökade. I juni slutförde vi avyttringen av SEB Pension i Danmark – en verksamhet som har haft en god utveckling under de senaste tio åren. Avyttringen ger oss ytterligare flexibilitet att växa och investera i våra kärnkundsegment och styrkeområden.

Allt som allt ledde den högre kundaktiviteten i det andra kvartalet till ett rörelseresultat före jämförelsestörande poster på 11,4 miljarder kronor för det första halvåret och i linje med tidigare utveckling. Kreditkvaliteten var fortsatt hög med en förväntad kreditförlustnivå på 0,03 procent. Med en kärnprimärkapitalrelation på 19,3 procent var avkastningen på eget kapital före jämförelsestörande poster 13,9 procent. Vår buffert utöver det skattade myndighetskravet på 16,7 procent är 260 baspunkter.

Fokus på kunder – rådgivning är SEB:s kärna

Digitaliseringen och den snabba tekniska utvecklingen påverkar kundernas beteenden och förändrar bankernas befintliga affärsmodeller. Vi tror att framöver kommer förändringstakten att bli än högre och att allt som kan automatiseras, också kommer att automatiseras. Vi kommer att sätta än mer kraft bakom vår tillväxtagenda inom våra styrkeområden. Och vi kommer att accelerera omvandlingen av banken inklusive att förändra arbetssätt och bli mer datadrivna. Vikten av kundrelationer byggda på förtroende, rådgivning som skapar värde och en stark finansiell ställning kommer även framöver att vara avgörande. Rådgivningen kommer fortsatt att vara kärnan i vår verksamhet. Genom att sträva efter service i världsklass i kundernas ögon är vi övertygade om att vi kommer att leverera långsiktigt hållbart aktieägarvärde.



De finansiella effekterna av övergången till IFRS 15 och IFRS 9 beskrivs på sidorna 33-40.

Första halvåret 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 2 procent och uppgick till 11 424 Mkr (11 171). Jämförelsestörande poster uppgick till 4 506 Mkr (0) och nettoresultatet uppgick till 14 019 Mkr (8 779).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 1 procent och uppgick till 22 690 Mkr (22 570).

Räntenettet uppgick till 10 488 Mkr, vilket var en 9-procentig ökning jämfört med det första halvåret 2017 (9 628).

Mkr	Jan-jun		Förändring
	2018	2017	%
Kunddrivet räntenetto	11 273	10 826	4
Räntenetto från övriga aktiviteter	-785	-1 198	-34
Summa	10 488	9 628	9

Det kunddrivna räntenettet ökade med 447 Mkr jämfört med första halvåret 2017. Räntenettet ökade både genom stigande utlåningsvolymerna och förbättrade marginaler på utlåningen. Ökningen motverkades något av lägre marginaler på inlåningen som beror på att det negativa ränteläget kvarstod. Inlåningsvolymerna påverkade inte räntenettet i någon större utsträckning.

Räntenettet från övriga aktiviteter förbättrades med 413 Mkr jämfört med första halvåret 2017. Finansieringskostnaderna för både seniora lån och förlagslån var lägre under det första halvåret 2018 jämfört med motsvarande period förra året. 2018 ökade avgiften till resolutionsfonden med 3,5 baspunkter till 12,5 baspunkter beräknat på det sammanlagda avgiftsunderlaget. Myndighetsavgifterna, inklusive både resolutionsfunds- och insättningsgarantiavgifter, var därför 290 Mkr högre än det första halvåret 2017. De uppgick till totalt 1 245 Mkr (955). Efter 2018 kommer resolutionsfundsavgiften att minska. Se sidan 9 för information.

Provisionsnettot ökade med 1 procent till 9 005 Mkr (8 920). Företagens efterfrågan på ny traditionell finansiering var högre än förra året och låne-

provisionsintäkterna ökade med 13 procent till 1 285 Mkr under det första halvåret 2018. Dock kunde inte den mycket höga aktivitetsnivån inom företagstransaktioner i första halvåret 2017 upprätthållas i år och värdepappersprovisioner, netto, (från emissioner och rådgivning) minskade med 11 procent, 511 Mkr, till 4 036 Mkr. Provisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring ökade med 2 procent till 3 972 Mkr (3 888) drivet av högre volymer och marknadsvärden. De resultatbaserade intäkterna, som uppstår i fondverksamheten, minskade i samma period med 64 Mkr till 29 Mkr jämfört med det första halvåret 2017. Ett syfte med MiFID II var att öka transparensen om avgifter. Bankens anpassning till regelverket ledde till att ersättningen till fondbolagen, retrocessionsavgifter, minskade provisionsnettot med cirka 35 Mkr jämfört med förra året. Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 10 procent jämfört med första halvåret 2017 och provisionsintäkterna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 972 Mkr (854).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 13 procent till 3 062 Mkr (3 523). I det första halvåret 2017 påverkades posten av en ovanligt hög marknadsvärderingseffekt i den kortfristiga likviditetsportföljen. De finansiella institutionerna var mindre aktiva i det första kvartalet 2018, delvis på grund av att MiFID II trädde i kraft. Det påverkade finansnettot negativt men aktivitetsnivån återkom under det andra kvartalet. Förändrade kreditspreadar påverkar kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾. Under det första halvåret förändrades värdet med -53 Mkr (-143). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 17 procent till 673 Mkr jämfört med det första halvåret 2017. Risken i livportföljerna i Danmark hade dragits ner och SEB Pension avyttrades i slutet av perioden (se jämförelsestörande poster på sidan 6).

Övriga intäkter, netto, minskade med 73 procent till 136 Mkr (499). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Jämförelse (inom parentes):

Resultatet för det andra kvartalet 2018 jämförs med det första kvartalet 2018. Resultatet för det första halvåret 2018 jämförs med det första halvåret 2017. Affärsvolymerna jämförs med 31 december 2017, om inget annat anges.

¹⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat i enlighet med kraven under IFRS 9.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var i princip oförändrade på 10 957 Mkr (10 909). Personalkostnaderna var 1 procent lägre än det första halvåret 2017 och antalet genomsnittliga befattningar minskade till 14 818 (14,995). Cirka 250 medarbetare flyttade till Danica när SEB Pension avyttrades (se sidan 6). Avgifterna till tillsynsmyndigheter uppgick till 76 Mkr (85).

SEB:s tak för rörelsekostnaderna för helåret 2018 är oförändrat 22 miljarder kronor.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 330 Mkr. Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade kreditförlustnivån var 3 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

De jämförelsestörande posterna för det första halvåret uppgick till 4 506 Mkr (0). Se sidorna 6 och 24 för detaljerad information om jämförelsestörande poster.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 1 911 Mkr (2 392). Den effektiva skattesatsen var betydligt lägre än motsvarande period 2017. I skattekomentaren för det andra kvartalet (sidan 6) beskrivs ett flertal specifika skatterelaterade faktorer.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första halvåret var 20,5 procent (12,8). Före de jämförelsestörande posterna var räntabiliteten på eget kapital 13,9 procent (12,7).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 39 Mkr (727).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionsskulderna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige var 2,1 procent (2,2 vid årsskiftet). Nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna minskade jämfört med det första halvåret 2017 vilket påverkade det övriga totalresultatet med -445 Mkr (1 444).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar och omräkningen av den utländska verksamheten uppgick till 384 Mkr (-622).

Andra kvartalet 2018

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 17 procent jämfört med det första kvartalet till 6 167 Mkr (5 256) och ökade med 9 procent från 5 661 Mkr för ett år sedan. Jämförelsestörande poster uppgick till 4 506 Mkr (0) och nettoresultatet till 10 024 Mkr (3 995).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent till 11 903 Mkr (10 787) och med 5 procent jämfört med det andra kvartalet 2017.

Räntenettet ökade med 10 procent till 5 500 Mkr (4 988) och med 12 procent jämfört med det andra kvartalet 2017. Jämfört med det första kvartalet 2018 påverkade både utvecklingen av valutakurserna och stora kortfristiga affärsvolymerna räntenettet positivt.

	Kv2	Kv1	Kv2
Mkr	2018	2018	2017
Kunddrivet räntenetto	5 805	5 468	5 399
Räntenetto från övriga aktiviteter	-305	-480	-486
Summa	5 500	4 988	4 913

Det kunddrivna räntenettet ökade med 337 Mkr i kvartalet. Marginalerna på utlåningen var stabila medan inlåningsmarginalerna förbättrades jämfört med föregående kvartal. Dessutom bidrog ökade utlåningsvolymerna till ökningen av räntenettet.

Räntenettet från övriga aktiviteter förbättrades med 175 Mkr jämfört med föregående kvartal och med 181 Mkr jämfört med andra kvartalet 2017. Finansieringskostnaderna under det andra kvartalet 2018 låg på samma nivå som det första kvartalet. I övrigt påverkade kortfristiga volymer räntenettet positivt. Myndighetsavgifterna, som består av både resolutionsfonds- och insättningsgarantiavgifter, var ungefär på samma nivå som det första kvartalet 2018 och uppgick till 620 Mkr (625).

Provisionsnettot ökade med 15 procent till 4 814 Mkr (4 190) och var 3 procent högre än motsvarande kvartal 2017. Den ovanligt låga aktivitetsnivån vad gäller företagskunder i det första kvartalet 2018 vände i det andra kvartalet och provisionsintäkter från emissioner och rådgivning i företagstransaktioner ökade med 162 Mkr. Företagen ökade sin efterfrågan på traditionell finansiering och provisionsintäkterna på utlåning ökade med 283 Mkr jämfört med det första kvartalet. Provisionerna från fondverksamhet och depåförvaring ökade till 2 049 Mkr jämfört med det första kvartalet (1 923) och låg på samma nivå som motsvarande kvartal 2017. De resultatbaserade intäkterna som uppstår i fondverksamheten minskade med 19 Mkr till 5 Mkr under kvartalet. Motsvarande intäkter i det andra kvartalet 2017 uppgick till 55 Mkr. Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 10 procent jämfört med första kvartalet och ökade med 12 procent jämfört med förra året drivet av en högre aktivitetsnivå. Slutligen var provisionsintäkterna från

fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten oförändrade jämfört med det första kvartalet 2018 men ökade med 55 Mkr, till 487 Mkr, jämfört med förra året.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 10 procent jämfört med både det första kvartalet 2018 och det andra kvartalet 2017 och uppgick till 1 606 Mkr (1 455). Det ovanliga läget i finansmarknaden i det första kvartalet där de finansiella institutionerna var mindre aktiva normaliserades i det andra kvartalet. Marknadsutvecklingen påverkade kreditspreadarna, vilket i sin tur ändrade kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾. I det andra kvartalet minskade den till -55 Mkr (3). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, ökade med 121 procent jämfört med den låga nivån i det första kvartalet. Utfallet berodde på finansiella effekter när försäljningen av SEB Pension slutfördes (se jämförelsestörande poster nedan).

Övriga intäkter, netto, minskade med 112 procent till -18 Mkr (153). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade till 5 527 Mkr (5 430) och ökade med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Personalkostnaderna ökade med 1 procent jämfört med det första kvartalet och var oförändrade jämfört med det andra kvartalet 2017. Avgifterna till myndigheter uppgick till 38 Mkr (38).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 221 Mkr (109). Kreditkvaliteten var fortsatt hög och den förväntade nettokreditförlustnivån var 4 baspunkter.

Jämförelsestörande poster

De *jämförelsestörande posterna* uppgick till 4 506 Mkr (0). Se sidan 24 för detaljinformation.

Den 29 juni 2018, förvärvade det börsnoterade finska kreditinformationsföretaget Asiakastieto Group Plc ("Asiakastieto") UC AB ("UC"). SEB erhöll 2 441 920 aktier i Asiakastieto vilket motsvarade 10,2 procent av bolaget och 0,3 miljarder kronor kontant. Den skattefria realisationsvinsten uppgick till 941 Mkr.

Den 30 maj 2018 slutförde SEB avyttringen av SEB Pension i Danmark efter att danska Konkurrenserådet godkände transaktionen. SEB sålde alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S och SEB Administration A/S

("SEB Pension") till Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab ("Danica"), ett dotterbolag till Danske Bank. Hela verksamheten med medarbetare, kundavtal och datasystem, överfördes från SEB till Danica den 7 juni 2018. Transaktionen gav en i princip skattefri realisationsvinst på 3 565 Mkr.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 649 Mkr (1 261). Den effektiva skattesatsen var betydligt lägre än föregående kvartal på grund av tre skäl. Först och främst var avyttringarna av UC och SEB Pension skattefria förutom en mindre del (se avsnittet om jämförelsestörande poster). Dessutom beslöt riksdagen att sänka företagsbeskattningen från nuvarande 22 procent till 21,4 procent 2019 och 20,6 procent från 2021. De uppskjutna skattefordringarna värderades därför om och skattekostnaden minskade. Till sist har förvaltningsdomstolen i Stockholm avgjort en fråga rörande en skattefri avyttring av ett dotterbolag till bankens fördel. Den kombinerade effekten från de två senare skälen var 593 Mkr, vilket minskade skattekostnaden.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det andra kvartalet var 29,9 procent (11,6). Exklusive de jämförelsestörande posterna var *räntabiliteten på eget kapital* 16,5 procent (11,6).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -848 Mkr (887).

Värdet på pensionsplanernas tillgångar översteg pensionssskulderna. Diskonteringsräntan för pensionssskulden i Sverige var 2,1 procent (2,3 vid slutet av det första kvartalet 2018). Därför minskade nettovärdet på pensionstillgångarna och -skulderna i det andra kvartalet vilket påverkade övrigt totalresultat med -739 Mkr (295). Som tidigare kommunicerats, har den tyska kärnverksamheten överförs från SEB AG till SEB:s tyska filial. Pensionssskulden avseende SEB AG:s förmånsbestämda pensionsplan flyttades enligt plan till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) i det andra kvartalet 2018.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkningen av den utländska verksamheten uppgick till -197 Mkr (581).

¹⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat i enlighet med kraven under IFRS 9.

Affärsvolym

Balansomslutningen uppgick till 2 818 miljarder kronor den 30 juni 2018, vilket var en ökning med 262 miljarder kronor under året (2 556).

Den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Presentationen av balansräkningen förändrades för att visa affärsvolymerna enligt de nya reglerna. Jämförelsesiffrorna i balansräkningen räknades om per den 1 januari 2018. Se sidorna 33-40 för mer detaljerad information.

Utlåning

	30 Jun	1 Jan	30 Jun
Miljarder kronor	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	25	34	26
Finansiella företag	80	69	61
Icke-finansiella företag	812	734	746
Hushåll	591	576	563
Marginalsäkerheter	50	29	34
Repor	96	42	96
Utlåning till allmänheten	1 654	1 486	1 527

Utlåningen till allmänheten (på balansräkningen) uppgick till 1 654 miljarder kronor (1 486).

SEB:s kreditportfölj (som omfattar både lån, lånelöften och derivat) ökade med 144 miljarder kronor till 2 205 miljarder kronor (2 061), exklusive banker. Kreditportföljen för företag ökade med 118 miljarder kronor, av vilket ungefär hälften var valutarelaterat. Kreditportföljen för hushåll ökade med 22 miljarder kronor.

In- och upplåning

	30 Jun	1 Jan	30 Jun
Miljarder kronor	2018	2018	2017
Offentlig förvaltning	40	17	43
Finansiella företag	297	216	261
Icke-finansiella företag	438	432	418
Hushåll	318	300	291
Marginalsäkerheter	53	35	45
Repor	31	6	28
Skuldinstrument	26	29	31
In- och upplåning från allmänheten	1 202	1 035	1 118

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 202 miljarder kronor (1 035). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 24 miljarder kronor sedan årsskiftet. Inlåning från finansiella företag och repor, vilka generellt sett är mer kortfristiga, ökade med 106 miljarder kronor under det första halvåret.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 838 miljarder kronor (1 830). Nettoinflödet under första halvåret var 34 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 28 miljarder kronor. Därutöver minskade det förvaltade kapitalet med 54 miljarder kronor i samband med avyttringen av SEB Pension (se sidan 6).

Depåförvaringsvolymen ökade sedan årsskiftet till 8 169 miljarder kronor (8 046).

Risk och kapital

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs främst av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret ökade under det första halvåret och uppgick i genomsnitt till 95 Mkr. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

En ökning i det första kvartalet förklaras främst av den större balansräkningen och mer volatila marknader. I det andra kvartalet var den svagare kronan och de volatila aktiemarknaderna viktiga faktorer som påverkade utvecklingen av VaR.

Likviditet och långfristig upplåning

Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 88 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Under det första halvåret 2018 förföll 78 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 58 Mkr var säkerställda obligationer och 20 miljarder kronor seniora obligationer). Samtidigt emitterades 70 miljarder kronor (som bestod av 39 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 31 miljarder kronor seniora obligationer).

Likviditetsreserven, enligt Bankföreningens definition, uppgick till 556 miljarder kronor den 30 juni 2018 (340).

Likviditetstäckningsgraden skall vara minst 100 procent. Vid slutet av kvartalet uppgick den till 136 procent (145). Från och med 1 januari 2018 rapporterar SEB likviditetstäckningsgraden enligt EU:s definition.

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 108 procent (108).

Rating

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter tack vare SEB:s kreditkvalitet, starka kapitalisering, samt förbättrad stabilitet i intjäningen och diversifiering.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Utsikterna baseras på SEB:s långsiktiga strategi samt att intjäningen varit stabil och diversifierad.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Utsikterna är baserade på bankens starka kapital och att intjäningen är väl diversifierad när det gäller geografi och affärsområden.

Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,3 procent (19,4). SEB:s skattning av kärnprimärkapitalkravet under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder)

var 16,7 procent vid halvårets slut. Banken strävar efter en buffert på cirka 150 baspunkter över kapitalkravet. För närvarande är bufferten 260 baspunkter.

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

	30 Jun	31 Dec	30 Jun
Kapitalkrav, Basel III	2018	2017	2017
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	637	611	617
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,3	19,4	18,9
Primärkapitalrelation, %	21,7	21,6	22,1
Total kapitalrelation, %	24,7	24,2	25,7
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	5,2	5,0

Totalt REA ökade med 26 miljarder kronor till 637 miljarder kronor sedan årsskiftet. Valutaeffekter och ökade kreditvolymen bidrog till att REA för kreditrisk ökade vilket delvis motverkades av förbättringar i kreditkvaliteten och att IFRS 9 infördes. Underliggande REA för marknadsrisk ökade med 15 miljarder kronor i det andra kvartalet drivet av de volatila marknaderna och ökade riskexponeringar.

Finansinspektionen godkände i det första kvartalet SEB:s ansökan att använda en reviderad intern modell

för riskvikter på företagsexponeringar, vilket som förväntat ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA som SEB införde år 2015 i överenskommelse med Finansinspektionen och som vid årsskiftet uppgick till 15,8 miljarder kronor, togs bort. Dessutom har det tillfälliga kapitalbuffertkravet i pelare 2, som har varit 0,5 procent, utgått.

Den sammanlagda effekten från implementeringen av IFRS 9 uppgick till 3 280 Mkr vilket minskade eget kapital per den 1 januari 2018. Införandet av IFRS 15 påverkade inte kapitaltäckningen.

Finansinspektionen har föreslagit en förändring av den regel som kräver ett riskviktigolv för svenska bolån. Det nuvarande pelare 2 kapitalkravet föreslås ändras till ett pelare 1 krav. Syftet är att se till att alla banker på den svenska bolånemarknaden har samma kapitalkrav. SEB följer denna utveckling och deltar i diskussionen, vars resultat förväntas träda i kraft per 31 december 2018.

Avyttringen av SEB Pension förbättrade kärnprimärkapitalrelationen med cirka 0,6 procentenheter. Motsvarande effekt från avyttringen av UC var cirka 0,1 procentenheter.

Övrig information

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.

Förändrade krav på resolutionsfondsavgiften

De svenska myndigheterna har fastställt att resolutionsfondsavgiften 2018 ska vara 0,125 procent av det sammanlagda avgiftsunderlaget från år 2016. Avgiften skall minska till 0,09 procent för 2019 och till 0,05 procent från 2020 tills dess att fondens mål är uppnått. Målet, som föreslås vara 3 procent av den garanterade inlåningen i Sverige, förväntas vara uppfyllt år 2021.

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 2017 (sidorna 44-49 samt not 17, 19 och 20), i 'Capital Adequacy and

Risk Management Report' för 2017 och i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Utsikterna för den globala ekonomin är fortfarande positiva medan den geopolitiska osäkerheten kvarstår. Handelstvister framstår som mer sannolika med tullarna som infördes i det andra kvartalet och i början på juli. De stora globala obalanserna kvarstår och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Det finns tecken på att Riksbanken kan komma att höja räntorna i början av 2019. Det finns också tecken på en gradvis stabilisering av den svenska fastighetsmarknaden.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement rättslig vägledning avseende källskatt på utdelningar i vissa aktielån- och derivataffärer som görs mellan länder. Av vägledningen framgår att transaktioner som utförts innan förändringen i skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016 förmodligen kommer att granskas. Efter en genomgång är det SEB:s bedömning att de aktielån- och derivataffärer som banken gjort mellan länder innan den 1 januari 2016 utfördes i enlighet med då gällande regelverk. Det kan dock inte uteslutas att en förändrad tolkning av de tyska myndigheterna kan medföra finansiella effekter på SEB.

Stockholm den 17 juli 2018

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2018 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.

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Johan H. Andresen
Ledamot

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Samir Brikho
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Tomas Nicolin
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Anna-Karin Glimström
*Ledamot**

Håkan Westerberg
*Ledamot**

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

** utsedd av de anställda*

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 9.00 den 17 juli 2018 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef, Johan Torgeby, kan följas i direktsändning på svenska på sebgroupp.com/sv/ir. Den tolkas samtidigt på engelska på sebgroupp.com/ir. Där finns den också tillgänglig i efterhand.

Telefonkonferens

Telefonkonferensen som äger rum kl. 12.00 den 17 juli 2018, med VD och koncernchef, Johan Torgeby, finansdirektör Masih Yazdi och chefen för Investor Relations, Christoffer Geijer, är tillgänglig på telefonnummer 08-50336434, konferens-ID: 5282479 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på sebgroupp.com/sv/ir.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, finansdirektör
Tel: 0771-621 000
Christoffer Geijer, chef Investor Relations
Tel: 070-762 10 06
Viveka Hirdman-Ryrberg, kommunikationsdirektör
Tel: 070-550 35 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

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

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

Finansiell kalender 2018

25 oktober Kvartalsrapporten januari-september

Den tysta perioden börjar den 8 oktober

Den finansiella kalendern för 2019 publiceras i samband med delårsrapporten för januari-september 2018.

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 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. För mer information om de nya redovisningsprinciperna, se not 1 och 1a i årsredovisningen för 2017. I samband med övergången till IFRS 9 och IFRS 15 uppstod övergångseffekter som beskrivs på

sidan 37 i årsredovisningen för 2017 och i informationen om övergången på sidorna 33-40. Det finns även några mindre förtydliganden av andra IFRS standarder. IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar har uppdaterats avseende klassificering och värdering av aktierelaterade transaktioner. IAS 40 Förvaltningsfastigheter har förtydligats avseende när överföring av förvaltningsfastigheter får ske. IFRIC 22 Transaktioner i utländsk valuta och förskottsersättning har publicerats och förtydligar vilken valutakurs som ska användas i transaktioner som involverar mottagen förskottsbetalning i utländsk valuta. Inom de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2014-2016 har IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures förtydligats när det gäller värdering av intresseföretag eller joint ventures till verkligt värde. Dessa förändringar ska tillämpas från 1 januari 2018 och har antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018. 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 revisionssed 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 17 juli 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Räntenetto	5 500	4 988	10	4 913	12	10 488	9 628	9	19 893			19 893	
Provisionsnetto	4 814	4 190	15	4 671	3	9 005	8 920	1	17 677			17 677	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 606	1 455	10	1 461	10	3 062	3 523	-13	6 880			6 880	
Övriga intäkter, netto	-18	153	-112	341	-105	136	499	-73	1 112			1 112	
Summa rörelseintäkter	11 903	10 787	10	11 386	5	22 690	22 570	1	45 561				
Personalkostnader	-3 547	-3 516	1	-3 533	0	-7 064	-7 123	-1	-14 025			-14 025	
Övriga kostnader	-1 797	-1 733	4	-1 741	3	-3 529	-3 398	4	-6 947			-6 947	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-183	-181	1	-199	-8	-364	-387	-6	-964			-964	
Summa rörelsekostnader	-5 527	-5 430	2	-5 473	1	-10 957	-10 909	0	-21 936				
Resultat före kreditförluster	6 376	5 357	19	5 913	8	11 733	11 661	1	23 625				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	13	8	59	-37		21	-72		-162			-162	
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-221	-109	104			-330							
Kreditförluster, netto ²⁾				-214			-419		-808			-808	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 167	5 256	17	5 661	9	11 424	11 171	2	22 655				
Jämförelsestörande poster	4 506					4 506			-1 896			-1 896	
Rörelseresultat	10 674	5 256	103	5 661	89	15 930	11 171	43	20 759				
Skatt	-649	-1 261	-49	-1 153	-44	-1 911	-2 392	-20	-4 562			-4 562	
NETTORESULTAT	10 024	3 995	151	4 508	122	14 019	8 779	60	16 197				
Aktieägarnas andel	10 024	3 995	151	4 508	122	14 019	8 779	60	16 197			16 197	
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4:63	1:84		2:08		6:48	4:05		7:47			7:47	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4:61	1:83		2:07		6:44	4:03		7:44			7:44	

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
NETTORESULTAT	10 024	3 995	151	4 508	122	14 019	8 779	60	16 197				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas				-127		-95			-909			-909	
Kassaflödessäkringar	-300	-259	16	-308	-3	-559	-659	-15	-1 207			-1 207	
Omräkning utländsk verksamhet	103	840	-88	36	187	943	37		296			296	
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	88	12				100							
Förmånsbestämda pensionsplaner	-739	295		-86		-445	1 444		784			784	
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-848	887	-196	-485	75	39	727	-95	-1 036				
TOTALRESULTAT	9 176	4 882	88	4 023	128	14 058	9 506	48	15 160				
Aktieägarnas andel	9 176	4 882	88	4 023	128	14 058	9 506	48	15 160			15 160	

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

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2018	1 jan ³⁾ 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	1 jan ⁴⁾ 2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	302 064	177 222	177 222	224 841	151 078
Utlåning till centralbanker	13 089	12 778	12 778	21 607	66 730
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	59 250	38 715	38 717	73 920	79 323
Utlåning till allmänheten	1 654 460	1 485 808	1 486 765	1 526 818	1 438 295
Räntebärande värdepapper	234 176	168 928	169 269	286 255	253 443
Egetkapitalinstrument	58 604	59 204	59 204	89 508	74 172
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	295 762	283 420	283 420	308 995	295 908
Derivat	142 568	104 868	104 868	179 038	212 356
Övriga tillgångar	57 888	224 662	224 664	63 320	46 701
SUMMA TILLGÅNGAR	2 817 862	2 555 605	2 556 908	2 774 302	2 618 006
Skulder till centralbanker och kreditinstitut ¹⁾	145 519	95 504	95 489	133 911	149 786
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 202 453	1 034 704	1 032 048	1 118 052	962 028
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	296 697	284 291	284 291	309 718	296 618
Skulder till försäkringstagarna	20 889	18 911	18 911	110 112	107 213
Emitterade värdepapper	745 371	614 087	614 033	649 373	668 880
Korta positioner	41 681	24 985	24 985	49 556	19 598
Derivat	119 139	85 434	85 434	149 351	174 652
Övriga finansiella skulder	4 398	3 894	3 894	18 230	19 247
Övriga skulder	102 142	255 836	256 585	100 321	81 650
Summa skulder	2 678 290	2 417 647	2 415 671	2 638 623	2 479 670
Totalt eget kapital	139 573	137 958	141 237	135 679	138 336
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 817 862	2 555 605	2 556 908	2 774 302	2 618 006
1) Inlåning täckt av insättningsgarantier.	284 401	285 439	285 439	284 259	252 815
2) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföringar mellan banker.					
3) IFRS 9 Finansiella instruments är tillämplad från 1 januari 2018.					
4) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämplad retroaktivt från 1 januari 2018.					

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	433 807	477 220	442 313
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	317 586	436 890	419 830
Övriga ställda säkerheter ²⁾	176 558	136 998	184 784
Ställda säkerheter	927 952	1 051 109	1 046 926
Ansvarsförbindelser ³⁾	129 151	122 896	114 239
Åtaganden	609 757	563 181	655 114
Eventualförpliktelser	738 909	686 077	769 353

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 338 385 Mkr (355 587/342 670).

2) Varav värdepapperslån 83 515 Mkr (59 443/89 450) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 65 415 Mkr (57 390/75 135).

3) Varav kreditgarantier 24 261 Mkr (22 145/11 562).

Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan–jun		Helår
	2018	2018	2017	2018	2017	2017
Räntabilitet på eget kapital, %	29,86	11,63	13,43	20,52	12,80	11,70
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	16,51	11,60	13,43	13,93	12,73	12,86
Räntabilitet på totala tillgångar, %	1,36	0,57	0,62	0,98	0,62	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	6,38	2,62	2,93	4,53	2,87	2,64
K/I-tal	0,46	0,50	0,48	0,48	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4:63	1:84	2:08	6:48	4:05	7:47
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 164	2 166	2 168	2 165	2 168	2 168
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4:61	1:83	2:07	6:44	4:03	7:44
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 176	2 178	2 178	2 177	2 179	2 178
Substansvärde per aktie, kr	71:96	69:49	70:72	71:96	70:72	73:60
Eget kapital per aktie, kr	64:52	60:13	62:63	64:52	62:63	65:18
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	134,3	137,4	134,3	136,7	137,2	138,5
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,04	0,02		0,03		
Kreditförlustnivå, %			0,06		0,06	0,05
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	136	138	120	136	120	145
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	637 037	615 308	616 523	637 037	616 523	610 819
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	50 963	49 225	49 322	50 963	49 322	48 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,3	19,0	18,9	19,3	18,9	19,4
Primärkapitalrelation, %	21,7	21,3	22,1	21,7	22,1	21,6
Total kapitalrelation, %	24,7	24,1	25,7	24,7	25,7	24,2
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	4,6	5,0	4,7	5,0	5,2
Antal befattningar ⁵⁾	14 695	14 820	14 988	14 818	14 995	14 946
Depåförvaring, miljarder kronor	8 169	7 985	7 679	8 169	7 679	8 046
Förvaltad kapital ⁶⁾ , miljarder kronor	1 838	1 854	1 835	1 838	1 835	1 830

1) Försäljning av SEB Pension och UC AB i andra kvartalet 2018. Utdelning från Visa i Sverige, flytten av den tyska verksamheten och en ned- och bortskrivning av immateriella IT-tillgångar i fjärde kvartalet 2017.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 27 125 923 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2017. Under 2018 har SEB återköpt 6 622 000 aktier och 2 724 538 aktier har sålts. Per den 30 juni 2018 ägde SEB således 31 023 385 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 642 Mkr.

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

4) 2018: EU:s definition. 2017: Finansinspektionens definition.

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

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Mkr	2018	2018	2017	2017	2017
Räntenetto	5 500	4 988	5 184	5 080	4 913
Provisionsnetto	4 814	4 190	4 728	4 029	4 671
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 606	1 455	1 630	1 726	1 461
Övriga intäkter, netto	- 18	153	305	308	341
Summa rörelseintäkter	11 903	10 787	11 847	11 144	11 386
Personalkostnader	-3 547	-3 516	-3 523	-3 378	-3 533
Övriga kostnader	-1 797	-1 733	-1 830	-1 719	-1 741
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 183	- 181	- 252	- 325	- 199
Summa rörelsekostnader	-5 527	-5 430	-5 605	-5 423	-5 473
Resultat före kreditförluster	6 376	5 357	6 242	5 721	5 913
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	13	8	- 37	- 54	- 37
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	- 221	- 109			
Kreditförluster, netto ²⁾			- 105	- 284	- 214
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6 167	5 256	6 101	5 383	5 661
Jämförelsestörande poster	4 506		-1 896		
Rörelseresultat	10 674	5 256	4 204	5 383	5 661
Skatt	- 649	-1 261	-1 032	-1 138	-1 153
Nettoresultat	10 024	3 995	3 172	4 246	4 508
Aktieägarnas andel	10 024	3 995	3 172	4 246	4 508
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4:63	1:84	1:46	1:96	2:08
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4:61	1:83	1:46	1:95	2:07

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2018, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾	Elimine- ringar	SEB- koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	4 021	4 649	1 353	- 25	698	- 208	10 488	
Provisionsnetto	3 187	2 771	696	2 377	24	- 50	9 005	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 710	209	126	634	362	21	3 062	
Övriga intäkter, netto	80	36	- 15	12	25	- 3	136	
Summa rörelseintäkter	8 997	7 665	2 159	2 998	1 109	- 239	22 690	
Personalkostnader	- 1 812	- 1 661	- 387	- 793	- 2 418	9	- 7 064	
Övriga kostnader	- 2 554	- 1 827	- 515	- 477	1 613	231	- 3 529	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 26	- 29	- 26	- 17	- 267		- 364	
Summa rörelsekostnader	- 4 392	- 3 517	- 928	- 1 287	- 1 073	239	- 10 957	
Resultat före kreditförluster	4 605	4 148	1 231	1 711	37	0	11 733	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar			21				21	
Förväntade kreditförluster, netto ²⁾	- 156	- 215	34	- 1	19	- 11	- 330	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	4 449	3 933	1 286	1 710	56	- 11	11 424	
Jämförelsestörande poster					4 506		4 506	
Rörelseresultat	4 449	3 933	1 286	1 710	4 562	- 11	15 930	

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

2) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner, i Norden, Tyskland och Storbritannien. Kunderna betjänas också genom dess internationella nätverk på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Räntenetto	2 283	1 738	31	2 057	11	4 021	4 100	-2	8 043				
Provisionsnetto	1 814	1 373	32	1 781	2	3 187	3 311	-4	6 236				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	766	944	-19	729	5	1 710	1 687	1	3 465				
Övriga intäkter, netto	34	46	-27	199	-83	80	231	-66	573				
Summa rörelseintäkter	4 897	4 101	19	4 766	3	8 997	9 329	-4	18 318				
Personalkostnader	-898	-914	-2	-932	-4	-1 812	-1 951	-7	-3 862				
Övriga kostnader	-1 282	-1 272	1	-1 294	-1	-2 554	-2 539	1	-5 046				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-13	2	-15	-16	-26	-29	-10	-59				
Summa rörelsekostnader	-2 193	-2 199	0	-2 241	-2	-4 392	-4 519	-3	-8 967				
Resultat före kreditförluster	2 703	1 902	42	2 525	7	4 605	4 810	-4	9 351				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar							1		1				
Förväntade kreditförluster, netto	-110	-46	138			-156							
Kreditförluster, netto					-155		-299		-529				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2 594	1 856	40	2 370	9	4 449	4 512	-1	8 823				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 594	1 856	40	2 370	9	4 449	4 512	-1	8 823				
K/I-tal	0,45	0,54		0,47		0,49	0,48		0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	63,8	63,0		66,2		63,4	66,2		65,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,2	8,8		10,7		10,5	10,2		10,1				
Antal befattningar ¹⁾	1 993	1 971		2 050		1 975	2 058		2 049				

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

- Företagsaktiviteten tog fart under andra kvartalet efter en trög inledning på året
- Ökad volatilitet ledde till högre aktivitet bland de finansiella institutionerna
- Rörelseresultatet uppgick till 4 449 Mkr och räntabiliteten var 10,5 procent

Kommentarer till det första halvåret

Trots geopolitiska spänningar, osäkerheten efter valet i Italien och protektionistiska tongångar, förbättrades aktivitetsnivån under perioden. Marknadssynen var generellt positiv och de gynnsamma förutsättningarna på kapitalmarknaden kvarstod.

Stora företag fortsatte att öka aktivitetsnivån inom alla segment under det andra kvartalet. Det omsattes till flera affärer och var ett resultat av förbättringen i affärsläget som började i slutet av förra året. Private equity-marknaden präglades av hög aktivitet driven av goda makroförhållanden och hög likviditet.

Finansiella Institutioner var mer aktiva under perioden i takt med den ökade volatiliteten. Implementationen av MiFID II ledde till ökat antal transaktioner på elektroniska plattformar och en större öppenhet medförde ökad konkurrens och marginalpress på marknaden. Kunderna visade fortsatt intresse för rådgivning relaterad till hållbarhet. Depåförvarings-

volymerna uppgick till 8 169 miljarder kronor (8 046).

I det andra kvartalet träffade banken ett avtal sälja SEB Fund Services till Fund Rock i Luxemburg. Ett samarbetsavtal kommer att säkra och ytterligare stärka SEB:s kunderbjudande.

Rörelseintäkterna för första halvåret minskade till 8 997 Mkr jämfört med föregående år. Räntenettet minskade till 4 021 Mkr. Provisionsnettot uppgick till 3 187 Mkr en minskning som främst förklaras av lägre intäkter för Corporate Finance och lägre aktivitet inom Debt Capital Markets jämfört med det starka första halvåret föregående år. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 1 710 Mkr på grund av värderingseffekter. Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent främst beroende på lägre personalkostnader. Kreditkvaliteten var hög och förväntade kreditförluster uppgick till 156 Mkr med en förväntad kreditförlustnivå på 3 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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Räntenetto	2 363	2 286	3	2 376	-1	4 649	4 707	-1	9 442				
Provisionsnetto	1 445	1 326	9	1 472	-2	2 771	2 864	-3	5 678				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	111	98	14	122	-9	209	230	-9	441				
Övriga intäkter, netto	29	7		15	99	36	29	26	87				
Summa rörelseintäkter	3 948	3 717	6	3 985	-1	7 665	7 830	-2	15 648				
Personalkostnader	-822	-840	-2	-814	1	-1 661	-1 667	0	-3 298				
Övriga kostnader	-931	-896	4	-985	-6	-1 827	-1 911	-4	-3 872				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-14	2	-14	2	-29	-29	-3	-57				
Summa rörelsekostnader	-1 767	-1 750	1	-1 813	-3	-3 517	-3 608	-3	-7 226				
Resultat före kreditförluster	2 181	1 967	11	2 171	0	4 148	4 222	-2	8 422				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Förväntade kreditförluster, netto	-128	-87	47			-215							
Kreditförluster, netto					-48		-130		-276				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2 053	1 880	9	2 123	-3	3 933	4 092	-4	8 146				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 053	1 880	9	2 123	-3	3 933	4 092	-4	8 146				
K/I-tal	0,45	0,47		0,46		0,46	0,46		0,46				
Allokerat kapital, miljarder kronor	42,0	41,1		41,1		41,5	40,7		40,6				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,7	13,7		15,5		14,2	15,1		15,0				
Antal befattningar ¹⁾	3 606	3 559		3 549		3 575	3 525		3 531				

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

- Ökad låneefterfrågan från företag
- Gröna bolån lanserade för att främja hållbara bostäder
- Rörelseresultatet uppgick till 3 933 Mkr och räntabiliteten var 14,2 procent

Kommentarer till det första halvåret

Kundernas aktivitetsnivå var fortsatt hög drivet av proaktiva satsningar och att de använde Telefonbanken och digitala kanaler i hög grad. Kunder efterfrågar ett större utbud av digitala tjänster och samtidigt personlig hjälp att komma igång. SEB:s utvecklarportal (open banking) gjordes tillgänglig för externa användare med gränssnitt kopplade till betalningar och kontoinformation för privatkunder.

Inom *privatsegmentet* växte bolånestocken med 8 miljarder kronor och uppgick till 476 miljarder (468). 15 700 personer blev kunder i banken digitalt, i samma takt som föregående år, och 28 procent av alla ansökningar för bolånelöften gjordes digitalt. SEB var först i Sverige med att erbjuda gröna bolån till kunder som köper hållbara bostäder. I samarbete med UC och sju andra banker lanserades Tambur, en gemensam plattform för banker och mäklare som förenklar administration i samband med bostadsköp och därmed leder till ökad effektivitet.

På *företagssidan* ökade utlåningstakten jämfört med föregående år och volymerna uppgick totalt till 233 miljarder kronor (221). Antalet helkunder uppgick

till 163 400 (158 800). SEB ingick i ett partnerskap med PE Accounting för att erbjuda ett integrerat gränssnitt av redovisningstjänster och SEB:s banktjänster, i syfte att underlätta företagskundernas vardag.

Inom sparaområdet var kundernas riskaptit oförändrad. Företagskunder investerade i ränte-, aktie- och blandfonder medan privatkunder föredrog aktie- och blandfonder. Förvaltad kapital fortsatte att växa, särskilt inom Private Banking. Nya produktlanseringar med fortsatt fokus på diskretionär förvaltning ledde till utökade affärer med befintliga kunder. Den totala inlåningen exklusive repor uppgick till 402 miljarder kronor (384).

Räntenettet påverkades av en högre resolutionsavgift och minskade till 4 649 Mkr. Provisionsintäkterna påverkades av lägre distributionsavgifter från fondbolagen som en konsekvens av provisionsbegränsningar enligt MiFID II. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 215 Mkr, vilket motsvarar en förväntad nettokreditförlustnivå på 5 baspunkter.

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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%		
Räntenetto	706	646	9	578	22	1 352	1 130	20	2 373				
Provisionsnetto	369	327	13	325	14	696	632	10	1 320				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	73	53	38	53	37	126	115	9	231				
Övriga intäkter, netto	1			-1		1	3		2				
Summa rörelseintäkter	1 150	1 026	12	956		2 175	1 879	16	3 926				
Personalkostnader	-206	-176	17	-179	15	-382	-356	7	-711				
Övriga kostnader	-260	-252	3	-247	5	-512	-491	4	-959				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-13	5	-16	-17	-26	-30	-11	-77				
Summa rörelsekostnader	-479	-441	9	-442	8	-920	-877	5	-1 746				
Resultat före kreditförluster	670	585	15	513	31	1 255	1 002	25	2 180				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	2	-42	1	35	4	2	131	-5				
Förväntade kreditförluster, netto	17	17	-4			34							
Kreditförluster, netto				-11			8		-7				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	688	604	14	504	37	1 293	1 012	28	2 167				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	688	604	14	504	37	1 293	1 012	28	2 167				
K/I-tal	0,42	0,43		0,46		0,42	0,47		0,44				
Allokerat kapital, miljarder kronor	9,8	8,5		7,7		9,1	7,7		7,8				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	23,4	23,5		22,9		23,5	23,2		24,4				
Antal befattningar ¹⁾	2 399	2 344		2 403		2 366	2 404		2 406				

Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	681	605	12	453		1 286	918	40	1 977
Jämförelsestörande poster									
Rörelseresultat	681	605	12	453		1 286	918	40	1 977
K/I-tal	0,43	0,43		0,47		0,43	0,47		0,45
Allokerat kapital, miljarder kronor	9,8	8,6		7,9		9,2	7,8		8,0
Räntabilitet på allokerat kapital, %	23,1	23,4		20,2		23,2	20,6		21,9
Antal befattningar ¹⁾	2 417	2 367		2 430		2 388	2 430		2 431

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

- Fortsatt robust BNP-tillväxt i Baltikum med ökande låneefterfrågan från såväl hushåll som företag
- Ökad kundaktivitet och nyttjande av digitala banklösningar
- Rörelseresultatet uppgick till 1 293 Mkr och räntabiliteten var 23,5 procent

Kommentarer till det första halvåret

Det ekonomiska läget i Baltikum var positivt med en BNP-tillväxt högre än genomsnittet i EU till följd av export och inhemsk konsumtion.

Kundernas nyttjande av digitala tjänster fortsatte att öka i linje med bankens strategiska inriktning på kundupplevelse, digitalisering och open banking. Antalet användare av mobilappen nådde 329 000 (248 000 vid årsskiftet) och flera förbättringar av funktionaliteten lanserades. Antalet videomöten uppgick till 2 761 (105 under jan-jun 2017) och antalet digitalt signerade dokument ökade till 115 000 (20 000 under jan-jun 2017).

Antalet helkunder uppgick till 1 033 000 (1 019 000). Den finansiella utvecklingen påverkades

överlag positivt av valutaeffekter. Lånevolymerna uppgick till 146 miljarder kronor (129) med tillväxt inom både bolåne- och företagsportföljer i alla tre baltiska länder.

Inlåningsvolymen ökade till 127 miljarder kronor (114) med ökat sparande inom både privat- och företagssegmenten. Räntenettet steg med 20 procent drivet av både ökade volymer och högre nyutlåningsmarginaler. Provisionsnettot var 10 procent högre drivet av kundaktivitet och ökat kortanvändande. Kreditkvaliteten var god och rörelseresultatet ökade med 28 procent.

Processer för att avveckla fastighetsbolagen påbörjades.

Liv & Investment Management

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

Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan — Jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Räntenetto	-13	-12	6	-23	-44	-25	-42	-40	-90				
Provisionsnetto	1 215	1 161	5	1 096	11	2 377	2 121	12	4 471				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	331	304	9	425	-22	634	789	-20	1 674				
Övriga intäkter, netto	0	12	-98	-2	-111	12	13	-3	17				
Summa rörelseintäkter	1 533	1 465	5	1 497	2	2 998	2 881	4	6 072				
Personalkostnader	-385	-409	-6	-394	-2	-793	-776	2	-1 561				
Övriga kostnader	-245	-232	6	-235	4	-477	-456	5	-963				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-9	-15	-9	-15	-17	-18	-6	-37				
Summa rörelsekostnader	-637	-650	-2	-639	0	-1 287	-1 249	3	-2 561				
Resultat före kreditförluster	896	815	10	859	4	1 711	1 632	5	3 511				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Förväntade kreditförluster, netto	-1	-1	-21			-1							
Kreditförluster, netto													
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	896	814	10	859	4	1 710	1 632	5	3 511				
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	896	814	10	859	4	1 710	1 632	5	3 511				
K/I-tal	0,42	0,44		0,43		0,43	0,43		0,42				
Allokerat kapital, miljarder kronor	8,4	8,3		8,4		8,4	8,4		8,4				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	36,6	33,8		35,1		35,2	33,3		35,8				
Antal befattningar ¹⁾	1 227	1 472		1 482		1 433	1 484		1 478				

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

- Försäljningen av SEB Pension slutförd
- Hållbarhet integrerades alltmer i fonderbjudandet
- Rörelseresultatet uppgick till 1 710 Mkr och räntabiliteten var 35,2 procent

Kommentarer till det första halvåret

Det fokuserade arbetet för att kunna tillhandahålla kunderna tillgång till SEB:s kompletta tjänste- och rådgivningserbjudande på såväl de baltiska som svenska marknaderna fortsatte.

Liv: I Sverige stärktes servicenivån kring vårdförsäkringen via förbättrad tillgänglighet. Kundernas intresse i SEB:s traditionella livförsäkringserbjudande kvarstod och inflödena fortsatte. Kärnaffären tjänstepension utvecklades positivt. Enligt den senaste marknadsmätningen uppgick den årliga nyförsäljningen återigen till 21 miljarder kronor, motsvarande en marknadsandel på 9,2 procent (9,9 för ett år sedan). I Danmark slutfördes försäljningen av SEB Pension mot slutet av perioden (se sidan 6).

Investment Management: Kundernas höga efterfrågan på produkter med en hållbarhetsprofil

kvarstod och SEB lanserade sin sjätte mikrofinansieringsfond. Arbetet att ta med hållbarhet som en del i fondurvalsprocessen fortsatte och tillsammans med andra kundspecifika projekt, så som att använda solceller inom ramen för ett institutionellt mandat, stärktes verksamheten kring hållbarhet ytterligare.

Provisionsnettot ökade med 12 procent gentemot föregående år vilket huvudsakligen berodde på högre fondersättningar under MiFID II. Rörelseresultatet ökade med 5 procent gentemot föregående år och uppgick till 1 710 Mkr. Exklusive SEB Pension ökade de totala intäkterna med 13 procent gentemot föregående år medan kostnaderna ökade med 7 procent och rörelseresultatet med 18 procent.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1	Kv2			Jan-jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	
Ränteintäkter ¹⁾	10 074	9 283	9	9 209	9	19 357	18 127	7	36 472
Räntekostnader	-4 574	-4 295	7	-4 296	6	-8 869	-8 499	4	-16 580
Räntenetto	5 500	4 988	10	4 913	12	10 488	9 628	9	19 893
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	8 686	7 628	14	7 456	16	15 845	14 549	9	29 735

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2	Kv1	Kv2			Jan-jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	
Emissioner och rådgivning	298	136	119	430	-31	434	713	-39	1 167
Värdepappershandel och derivat	594	514	16	765	-22	1 108	1 457	-24	2 565
Notariat och fondverksamhet	2 049	1 923	7	2 063	-1	3 972	3 888	2	8 040
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	5	24	-79	55	-91	29	93	-69	357
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 847	2 628	8	2 444	16	5 475	4 797	14	9 717
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 509	1 410	7	1 377	10	2 919	2 665	10	5 460
<i>Varav utlåning</i>	784	501	56	581	35	1 285	1 134	13	2 254
Livförsäkringsprovisioner	487	485	0	432	13	972	854	14	1 707
Provisionsintäkter	6 274	5 687	10	6 135	2	11 961	11 709	2	23 196
Provisionskostnader	-1 460	-1 496	-2	-1 463	0	-2 956	-2 789	6	-5 519
Provisionsnetto	4 814	4 190	15	4 671	3	9 005	8 920	1	17 677
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 116	1 920	10	2 454	-14	4 036	4 547	-11	8 889
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	988	895	10	885	12	1 883	1 706	10	3 454
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	349	317	10	263	33	665	510	30	1 061

Provisionsintäkter per produkt – SEB-koncernen

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Företag & Privatkunder	Liv & Investment Management		Övrigt ¹⁾ & elimineringsar	SEB-koncernen
	Baltikum						
Jan-jun 2018							
Emissioner och rådgivning	412	14	8				434
Värdepappershandel och derivat	845	249	16	1		-3	1 108
Notariat och fondverksamhet	1 765	893	92	3 012		-1 790	3 972
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 528	2 472	884	214		-623	5 475
Livförsäkringsprovisioner				1 047		-75	972
Provisionsintäkter	5 550	3 628	1 001	4 273		-2 492	11 961
Jan-jun 2017							
Emissioner och rådgivning	691	14	7			1	713
Värdepappershandel och derivat	1 132	316	11	4		-7	1 457
Notariat och fondverksamhet	2 033	1 036	83	2 825		-2 090	3 888
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 098	2 302	789	316		-707	4 797
Livförsäkringsprovisioner				1 085		-230	854
Provisionsintäkter	5 955	3 668	890	4 229		-3 033	11 709

1) Övrigt omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

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

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	372	- 27		320	16	345	969	-64	1 410	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 343	397		- 183	88	53	- 532		- 369	
Valuta och hänförliga derivat	1 044	731	43	868	20	1 775	2 235	-21	4 023	
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	463	210	121	436	6	673	814	-17	1 738	
Övrigt	70	145	-52	20		215	38		78	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 606	1 455	10	1 461	10	3 062	3 523	-13	6 880	
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer¹⁾</i>	- 55	3		- 81	-32	- 53	- 143	-63	- 210	

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

Under andra kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 115 Mkr (kv 1 2018: 175) och en effekt för Skuldinstrument med 50 Mkr (kv 1 2018: -20).

1) Egen kreditrisk från utgivna obligationer redovisas from 1 januari 2018 inom Övrigt totalresultat.

Förväntade nettokreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår 2017
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%		
Nedskrivningar eller återföringar¹⁾	- 150	- 67				- 217				
Reserveringar, netto²⁾					- 54		- 170		12	
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	- 232	- 700		- 375		- 931	- 543	72	- 1 367	
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	105	607	-83	156		711	174		318	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 127	- 93	37	- 219		- 220	- 369	-40	- 1 050	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	55	52	7	59		107	120	-11	230	
Bortskrivningar, netto	- 72	- 41	73	- 161		- 113	- 249	-54	- 820	
Förväntade kreditförluster, netto¹⁾	- 221	- 109	104			- 330				
Kreditförluster, netto²⁾				- 214			- 419		- 808	

1) Modell för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Består av ökningsar till följd av utgivning, minskningar till följd av borttagande från balansräkningen och förändringar till följd av förändrad kreditrisk.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,04	0,02				0,03			
Kreditförlustnivå, %				0,06			0,06		0,05

Jämförelsestörande poster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1	Kv2		Jan–jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2017
Övriga intäkter	4 506					4 506			494
Summa rörelseintäkter	4 506					4 506			494
Personalkostnader									-1320
Övriga kostnader									-92
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar									-978
Summa rörelsekostnader									-2390
Jämförelsestörande poster	4 506					4 506			-1896
Skatt på jämförelsestörande poster	22					22			215
Jämförelsestörande poster efter skatt	4 528					4 528			-1681

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

Jämförelsestörande poster 2018

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

SEB Pension (2018 Kv2)

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

UC (2018 Kv2)

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

Jämförelsestörande poster 2017

Den totala kostnaden i resultaträkningen från de jämförelsestörande posterna uppgick till 1 896 Mkr före skatt och 1 681 Mkr efter skatt.

Inklusive effekten på Övrigt totalresultat på 494 Mkr minskades eget kapital med 2 175 Mkr från de jämförelsestörande posterna.

Visa Sweden (2017 Kv4)

Ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe bestod av en kombination av kontanter och aktier att fördelas på de olika medlemmarna i Visa Europe. I Sverige var SEB en indirekt medlem och efter en överenskommelse gällande fördelningen mottog SEB en utdelning på 494 Mkr i det fjärde kvartalet. Utdelningen beskattas inte.

Innehavet är klassificerat som en Finansiell tillgång som kan säljas där det verkliga värdet redovisades i Övrigt totalresultat. Utdelningen minskade värderingsbeloppet i Övrigt totalresultat med 494 Mkr.

SEB:s verksamhet i Tyskland (2017 Kv4)

Såsom SEB tidigare har kommunicerat flyttades den tyska kärnverksamheten till den tyska filialen i moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) från dotterbolaget SEB AG den 2 januari 2018. Syftet med flytten är att förenkla rapporteringen och administrationen av den tyska verksamheten. Verksamheten som inte flyttats till filialen från SEB AG kommer att monteras ner över tid.

På grund av detta etablerades i det fjärde kvartalet omstruktureringsreserver för övertalighet och outnyttjade lokaler till ett totalt belopp på 521 Mkr. Därutöver har banken ingått ett avtal att flytta sitt åtagande avseende den förmånsbestämda pensionsplanen för SEB AG till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) till en total kostnad i det fjärde kvartalet på 891 Mkr. Flytten gjordes under det andra kvartalet 2018.

Nedskrivningar av immateriella IT-tillgångar (2017 Kv4)

I det fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av immateriella IT-tillgångar som uppgick till 978 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 215 Mkr.

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder ¹⁾					Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Summa aktieägarnas kapital
	Finansiella tillgångar som kan säljas	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Aktiekapital			
Jan-jun 2018								
Ingående balans	21 942	729	1 192	-897	3 379	114 892	141 237	
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9 ³⁾		-729	-507			-2 044	-3 280	
Justerad balans 1 januari 2018	21 942	0	1 192	-897	3 379	112 848	137 958	
Nettoresultat						14 019	14 019	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			100	-559	943	-445	39	
Totalresultat			100	-559	943	-445	14 019	
Utdelning till aktieägare						-12 459	-12 459	
Aktieprogrammen ⁵⁾						-199	-199	
Förändring i innehav av egna aktier						215	215	
Utgående balans	21 942	-407	633	46	2 934	114 425	139 573	
Jan-dec 2017								
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976	
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 15 ⁴⁾						-2 640	-2 640	
Justerad balans 1 januari 2017	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	110 955	138 336	
Nettoresultat ⁴⁾						16 197	16 197	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-909	-1 207	296	784		-1 036	
Totalresultat		-909	-1 207	296	784	16 197	15 160	
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935	
Aktieprogrammen ⁵⁾						-246	-246	
Förändring i innehav av egna aktier						-78	-78	
Utgående balans	21 942	729	1 192	-897	3 379	114 893	141 237	
Jan-jun 2017								
Ingående balans	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	113 595	140 976	
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 15 ⁴⁾						-2 640	-2 640	
Justerad balans 1 januari 2017	21 942	1 638	2 399	-1 193	2 595	110 955	138 336	
Nettoresultat ⁴⁾						8 779	8 779	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-95	-659	37	1 444		727	
Totalresultat		-95	-659	37	1 444	8 779	9 506	
Utdelning till aktieägare						-11 935	-11 935	
Aktieprogrammen ⁵⁾						-436	-436	
Förändring i innehav av egna aktier						208	208	
Utgående balans	21 942	1 543	1 740	-1 156	4 039	107 571	135 679	

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

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

3) IFRS 9 Finansiella instrument är tillämpad från 1 januari 2018.

4) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

5) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-jun 2018	Jan-dec 2017	Jan-jun 2017
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	27,1	25,2	25,2
Köpta aktier för aktieprogrammen	6,6	7,0	7,0
Sålda/utdelade aktier	-2,7	-5,0	-4,4
Utgående balans	31,0	27,1	27,7

Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr

	Jan-jun 2018	Jan-dec 2017	Jan-jun 2017
	2 642	2 612	2 827

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

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan–jun			Helår 2017
	2018	2017	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117 446	86 727	35	41 526
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 344	176		7 964
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 459	-7 656	63	-20 030
Periodens kassaflöde	112 331	79 247	42	29 460
Kassa och likvida medel vid årets början	184 429	158 315	16	158 315
Valutakursdifferenser i likvida medel	13 884	-3 369		-3 346
Periodens kassaflöde	112 331	79 247	42	29 460
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	310 644	234 193	33	184 429

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 jun 2018		31 dec 2017		30 jun 2017	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	2 026 896	2 031 282	1 713 518	1 717 729	1 844 885	1 853 409
Räntebärande värdepapper	234 176	234 177	169 268	169 368	286 255	286 452
Egetkapitalinstrument	58 604	58 604	59 203	59 203	89 509	89 509
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	295 762	295 762	283 420	283 420	308 995	308 995
Derivat	142 568	142 568	104 868	104 868	179 038	179 038
Övrigt	28 440	28 440	15 106	15 106	22 673	22 673
Finansiella tillgångar	2 786 446	2 790 833	2 345 383	2 349 694	2 731 355	2 740 076
Inlåning	1 347 973	1 349 009	1 127 538	1 132 231	1 251 963	1 257 629
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	296 697	296 697	284 291	284 291	309 718	309 718
Emitterade värdepapper	780 030	775 144	646 475	651 403	694 356	702 197
Korta positioner	41 681	41 681	24 985	24 985	49 556	49 556
Derivat	119 139	119 139	85 432	85 432	149 351	149 351
Övrigt	53 956	53 956	18 060	18 060	40 424	40 424
Finansiella skulder	2 639 476	2 635 626	2 186 781	2 196 402	2 495 368	2 508 875

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 2017.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2018				31 dec 2017			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		102 607		102 607				
Räntebärande värdepapper	78 442	137 640	4	216 086	71 626	84 041	571	156 238
Egetkapitalinstrument	49 259	4 969	4 375	58 603	52 082	4 573	2 414	59 069
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	287 539	7 537	687	295 763	275 737	7 053	630	283 420
Derivat	2 077	139 701	790	142 568	1 251	102 929	688	104 868
Innehav i intressebolag	283		376	659	251		592	843
Tillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning					89 229	63 657	29 550	182 436
Summa	417 600	392 454	6 232	816 286	490 176	262 253	34 445	786 874
Skulder								
Inlåning		44 090		44 090				
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	288 394	7 624	679	296 697	276 482	7 185	624	284 291
Skulder till försäkringstagarna	20 807	83		20 890				
Emitterade värdepapper		22 786		22 786	6 206	28 991		35 197
Korta positioner	32 144	9 472	65	41 681	13 984		244	14 228
Derivat	1 329	116 975	836	119 140	911	83 724	799	85 434
Övriga finansiella skulder	168	4 229		4 397		3 842		3 842
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning					21 055	42 536	8 899	72 490
Summa	342 842	205 259	1 580	549 681	318 638	166 278	10 566	495 482

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor.

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

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. 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 portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras 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 2017. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingstekniker som utgår från observerbara indata

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

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

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

Nivå 3 Värderingstekniker med signifikant icke observerbara indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbara. 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 observerbara 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.

Förändringar i nivå 3	Utgående balans		Vinster/ förluster i		Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 30 jun 2018
	31 dec 2017	Förändring införandet IFRS 9	förluster i Resultat-räkningen	förluster i Övrigt total-resultat							
Tillgångar											
Räntebärande värdepapper	571	-567									4
Egetkapitalinstrument	2 414	986	552		717	-411			-1	118	4 375
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	630		-36		123	-71				41	687
Derivat	688		61				29			12	790
Innehav i intressebolag	592		-192		14	-42				4	376
Summa	4 895	419	385		854	-524	29		-1	175	6 232
Skulder											
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	624		-36		122	-71				40	679
Korta positioner	244		6		-188					3	65
Derivat	799		-38				63			12	836
Summa	1 667		-68		-66	-71	63			55	1 580

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.

Mkr	30 jun 2018				31 dec 2017			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 2) 4)}	789	-835	-47	51	688	-798	-110	38
Egetkapitalinstrument ^{3) 6)}	889	-65	824	167	1 245	-244	1 001	209
Försäkringssinnehav - Finansiella instrument ^{4) 5) 7)}	3 476		3 476	446	2 380		2 380	331
Tillgångar som innehas för försäljning ^{4) 5) 6) 7)}					16 070	-2 395	13 675	1 657

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för inflationsreglerade swappar med 16 punkter (16) 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 marknadsvärdena.

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 försäkringstillgångarna 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 nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
30 jun 2018								
Derivat	145 442	-4 705	140 737	-80 811	-41 498	18 428	1 831	142 568
Omvända repor	138 465	-37 504	100 961	-33 564	-67 397		1 749	102 711
Värdepapperslån	36 734		36 734	-5 610	-30 956	167	293	37 027
Likvidfordringar	4 917	-4 917					23 489	23 489
Tillgångar	325 558	-47 126	278 432	-119 986	-139 851	18 595	27 362	305 794
Derivat	122 853	-4 705	118 149	-80 811	-28 725	8 613	990	119 139
Repor	71 285	-37 504	33 781	-33 564		217		33 781
Värdepapperslån	24 090		24 090	-5 610	-17 896	584	2	24 092
Likvidskulder	4 917	-4 917					26 002	26 002
Skulder	223 146	-47 126	176 020	-119 986	-46 621	9 413	26 994	203 014
31 dec 2017								
Derivat	111 634	-7 826	103 808	-58 922	-29 374	15 512	1 060	104 868
Omvända repor	104 354	-61 735	42 620	-6 613	-36 007			42 620
Värdepapperslån	3 782		3 782	-3 165	-512	105	12 955	16 736
Likvidfordringar							11 817	11 817
Tillgångar	219 770	-69 560	150 210	-68 701	-65 892	15 617	25 832	176 042
Derivat	92 496	-7 826	84 670	-58 922	-18 293	7 455	763	85 434
Repor	68 348	-61 735	6 613	-6 613				6 613
Värdepapperslån	9 604		9 604	-3 165	-6 152	287	911	10 515
Likvidskulder							10 894	10 894
Skulder	170 448	-69 560	100 888	-68 701	-24 445	7 742	12 569	113 456
30 jun 2017								
Derivat	182 846	-4 615	178 231	-99 117	-48 439	30 675	807	179 038
Omvända repor	150 332	-38 650	111 682	-31 635	-79 599	448	239	111 921
Värdepapperslån	27 590		27 590	-5 451	-22 139		14 027	41 617
Likvidfordringar	4 046	-4 046	0			0	18 928	18 928
Tillgångar	364 813	-47 310	317 503	-136 202	-150 177	31 123	34 001	351 504
Derivat	152 333	-4 615	147 718	-99 117	-45 849	2 752	1 633	149 351
Repor	70 529	-38 650	31 880	-31 635		245		31 880
Värdepapperslån	24 577		24 577	-5 451	-10 167	8 959	1 260	25 836
Likvidskulder	4 046	-4 046	0				18 345	18 345
Skulder	251 484	-47 310	204 174	-136 202	-56 015	11 956	21 238	225 412

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettning 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 nettning 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.

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg (IFRS 9) – SEB-koncernen

	30 jun	1 jan
Mkr	2018	2018
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 155 636	1 901 083
Reserv för förväntade kreditförluster	-831	-787
Redovisat värde/Netto belopp	2 154 805	1 900 296
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)¹⁾		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	89 024	101 027
Reserv för förväntade kreditförluster	-1 613	-1 425
Redovisat värde/Netto belopp	87 411	99 602
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	1,81	1,41
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	8 726	11 437
Reserv för förväntade kreditförluster	-3 459	-3 917
Redovisat värde/Netto belopp	5 268	7 520
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	39,64	34,25
Summa		
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 253 387	2 013 547
Reserv för förväntade kreditförluster	-5 903	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	2 247 484	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,26	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 355 Mkr (1 223) och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr (2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

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

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	31 dec	30 jun
Mkr	2017	2017
Individuellt värderade lånefordringar		
Osäkra lånefordringar	5 999	5 328
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 187	- 1 908
Gruppvisa reserver	- 1 120	- 1 493
Osäkra lånefordringar, netto	2 692	1 928
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	36,5%	35,8%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	55,1%	63,8%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,25%	0,21%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,39%	0,33%
Portföljvärderade lån		
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 273	2 477
Omstrukturerade lånefordringar	11	11
Gruppvisa reserver	- 1 170	- 1 338
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	51,2%	53,8%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar¹⁾		
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 283	7 817
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	54,9%	61,3%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,54%	0,49%
1) Består av osäkra lånefordringar, portföljvärderade lånefordringar oreglerade över 60 dagar och omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.		
Reserver		
Specifika reserver	- 2 187	- 1 908
Gruppvisa reserver	- 2 290	- 2 831
Reserv för poster inom linjen	- 75	- 54
Totala reserver	- 4 552	- 4 792

Övertagen egendom – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2018	2017	2017
Fastigheter, fordon och utrustning	182	207	452
Aktier och andelar	41	42	43
Totalt övertagen egendom	223	249	495

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet		175 506	
Övriga tillgångar		8 505	376
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning		184 011	376
Skulder till försäkringstagare		133 688	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet		34 469	
Övriga skulder		10 553	
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som klassificeras som att de innehas för försäljning		178 710	

I december 2017 ingick SEB ett avtal om att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S and SEB Administration A/S (SEB Pension) till Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab (Danica, ett dotterbolag till Danske Bank). SEB Pension består av en portfölj av liv- och pensionskontrakt och cirka 275 medarbetare. Samtliga villkor för försäljningen har uppfyllts och verksamheten, inklusive kundavtal, anställda och system, har överförts till Danica den 7 juni 2018. SEB Pension rapporterades i Liv & Investment Management divisionen.

Under andra kvartalet slutförde division Baltikum avyttringen av förvaltningsfastigheter. Inga ytterligare nedskrivningar har redovisats under andra kvartalet.

Information om övergången till IFRS 15 och 9 – SEB-koncernen

Informationen om övergången till IFRS 15 och 9 på sidorna 33-40 motsvarar den information som publicerades på sebgroupp.com den 28 mars 2018 och beskriver förändringarna i SEB:s finansiella rapportering per den 1 januari 2018 inom huvudsakligen tre områden: (1) effekter av IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder och omräkning av resultat- och balansräkningar, (2) en förändrad presentation av SEB:s balansräkning för att bättre återspegla de nya kraven i IFRS 9 Finansiella instrument och (3) effekter av övergången från IAS 39 till IFRS 9 per 1 januari 2018. Ytterligare information om effekterna av IFRS 15 och IFRS 9 för SEB återfinns i årsredovisningen för 2017, not 1a "Väsentliga ändrade redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018" (sidorna 90-93).

IFRS 15: I bokslutskommunikén för 2017 beskrevs den huvudsakliga effekten av IFRS 15; hur anskaffningskostnaden för investeringskontrakt hanteras inom Liv. En mindre del av uppskjutna anskaffningskostnader redovisas nu som en tillgång. Därför reducerades den redan rapporterade uppskjutna anskaffningskostnaden i balansräkningen med 2 640 Mkr, vilket i det första kvartalet 2018 minskade den ingående balansen av balanserade vinstmedel per den 1 januari 2017. Av samma skäl räknades provisionsnettot i 2017 års resultaträkning om och intäkterna minskade med 47 Mkr.

IFRS 9: Från och med 1 januari 2018 infördes IFRS 9 med nya krav avseende klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. SEB:s balansräkning har anpassats för att bättre reflektera klassificering och redovisningsprinciper enligt IFRS 9. Den nya balansräkningen gäller från och med 1 januari 2018. För att underlätta jämförelser presenteras balansräkningen per den 31 december 2017 både i det nya och gamla formatet. Den nya balansräkningen och mer detaljerad information om skillnaderna mellan IAS 39 och IFRS 9 återfinns på sidorna 34-35.

IFRS 9 innebar en förändring i klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder vilket minskade ingående balanserade vinstmedel med 3 281 Mkr. Kategorin Tillgångar som kan säljas enligt IAS 39, där förändringar i verkligt värde redovisades i Övrigt totalresultat, har upphört och värderingar av verkligt värde redovisas nu i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vissa innehav inom Treasury som tidigare klassificerades som Tillgångar som kan säljas, klassificeras nu till upplupet anskaffningsvärde och därför

bokas det positiva verkliga värdet på 264 Mkr bort. När det gäller klassificering och värdering av finansiella skulder innebär reglerna en förändring av rapporteringen av egen kreditriskjustering (OCA). Enligt IAS 39 redovisades förändringen i OCA i Nettoresultatet av finansiella transaktioner men nu redovisas den i Övrigt totalresultat. Klassificeringen av obligationer emitterade av SEB AG med förfall bortom år 2020 har ändrats till verkligt värde via resultaträkningen från upplupet anskaffningsvärde. Detta minskade öppningsbalansen i balanserade vinstmedel med 1 847 Mkr. En sammanfattande översikt över övergångseffekterna från klassificering och värdering enligt IFRS 9, samt en detaljerad beskrivning för varje portfölj, presenteras på sidorna 36-39.

Nedskrivningsmodellen för kreditförluster har ändrats från att vara baserad på inträffade till förväntade förluster vilket ökade kreditförlustreserverna med 1 578 Mkr. Efter skatt minskade balanserade vinstmedel med 1 170 Mkr. Kreditförlustreserverna ökade på grund av tre huvudsakliga faktorer: För det första fick *alla* poster i beräkningen en reserv. För det andra ökade reserverna för åtaganden utanför balansräkningen, främst i kontorsrörelsens portföljer. För det tredje infördes framåtblickande makroekonomiska scenarier vid beräkningen av förväntade kreditförluster. De är tre till antalet och återspeglar SEB:s syn på den makroekonomiska utvecklingen. Ytterligare information om förväntade kreditförluster och bruttobelopp återfinns på sidan 40.

Enligt den nuvarande kapitalkravsförordningen (CRR), ska skillnaden mellan de redovisningsmässiga kreditförlusterna och kreditförlusterna enligt CRR, dras bort från kärnprimärkapitalet och, vice versa, om de är högre skall de läggas till primärkapitalet. Första gången den förväntade kreditförlustmodellen tillämpades var effekten på kärnprimärkapitalet positivt, med 30 Mkr. Den negativa effekten på kapitalet från att reserveringarna ökade motverkades av att avdraget från kärnprimärkapitalet minskades. Dessutom minskade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) med 5 miljarder kronor till följd av lägre kapitalkrav för osäkra finansiella tillgångar.

Nettoeffekten av förändringar i klassificeringar och nedskrivningar (efter justeringen av avdraget och lägre REA) minskade SEB:s kärnprimärkapitalrelation med 18 baspunkter.

Information om övergång – ändrad presentation av balansräkningen

SEB (tidigare presentation)	Justerad utgående balans ¹⁾ 31 december 2017	Ändrad presentation	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	SEB (ny presentation)
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222		177 222	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker
Övrig utlåning till centralbanker	12 778		12 778	Utlåning till centralbanker
Utlåning till kreditinstitut	34 715	4 002	38 717	Utlåning till kreditinstitut
Utlåning till allmänheten	1 484 803	1 962	1 486 765	Utlåning till allmänheten
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	575 955	-575 955		
Finansiella tillgångar som kan säljas	27 776	-27 776		
		169 269	169 269	Räntebärande värdepapper
		59 204	59 204	Eget kapitalinstrument
		283 420	283 420	Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken
		104 868	104 868	Derivat
Övriga tillgångar ¹⁾	243 659	-18 994	224 664	Övriga tillgångar
SUMMA TILLGÅNGAR	2 556 908	0	2 556 908	SUMMA TILLGÅNGAR

1) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 January 2018.

SEB (tidigare presentation)	Justerad utgående balans ¹⁾ 31 december 2017	Ändrad presentation	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	SEB (ny presentation)
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	89 076	6 413	95 489	Skulder till centralbanker och kreditinstitut
In- och upplåning från allmänheten	1 004 721	27 327	1 032 048	In- och upplåning från allmänheten
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	284 291		284 291	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken
Skulder till försäkringstagarna - försäkringsavtal	18 911		18 911	Skulder till försäkringstagarna
Emitterade värdepapper	614 033		614 033	Emitterade värdepapper
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	114 313	-114 313		
		24 985	24 985	Korta positioner
		85 434	85 434	Derivat
		3 894	3 894	Övriga finansiella skulder
Summa skulder	290 325	-33 740	256 585	Övriga skulder
Summa skulder	2 415 671	0	2 415 671	Summa skulder
Total eget kapital¹⁾	141 237		141 237	Total eget kapital
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	0	2 556 908	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

1) IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är tillämpad retroaktivt från 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder tillämpas från 1 januari 2018. Som kommunicerats i delårsrapporten för tredje kvartalet är den huvudsakliga effekten av IFRS 15 att SEB:s redovisning av kostnaden för finansiella kontrakt inom Liv ändras så att en mindre del av anskaffningskostnaderna (DAC) aktiveras som en tillgång. Ändringen har lett till en minskning av justerade anskaffningskostnader i balansräkningen med 2 640 Mkr. Effekten har införts i första kvartalet 2018 genom en minskning av ingående balans för balanserade vinstmedel per 1 januari 2017. Dessutom har provisionsnettot i resultaträkningen för 2017 justerats ned med 47 Mkr vilket även påverkat den justerade balansräkningen.

SEB ändrar presentationen av balansräkningen från 1 januari 2018 för att bättre spegla värderingsskategorier under IFRS 9. Tabellen visar förändringen av SEB-koncernens balansräkning där ingående balans för IAS 39 (tidigare presentation) har justerats avseende införandet av IFRS 15 och sen presenterats i en ny balansräkningsstruktur i syfte att förenkla avstämningen mellan utgående balans för IAS 39 och ingående balans för IFRS 9 (se tabell 2). Tabellen visar också vilka belopp som flyttats mellan den tidigare och den nya uppställningsformen för balansräkningen.

Information om övergång – från IAS 39 till IFRS 9

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering	Förändring i reserv för förväntade kreditförluster	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177 222			177 222
Utlåning till centralbanker	12 778		0	12 778
Utlåning till kreditinstitut	38 717		-2	38 715
Utlåning till allmänheten	1 486 765	14	-972	1 485 808
Räntebärande värdepapper	169 269	-341	-1	168 928
Eget kapitalinstrument	59 204			59 204
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	283 420			283 420
Derivat	104 868			104 868
Övriga tillgångar	224 664		-2	224 662
SUMMA TILLGÅNGAR	2 556 908	-327	-977	2 555 605

Mkr	Ny presentation av utgående balans 31 december 2017	IFRS 9 Finansiella instrument		Ingående balans 1 januari 2018
		Ändrad klassificering	Förändring i reserv för förväntade kreditförluster	
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	95 489	15		95 504
In- och upplåning från allmänheten	1 032 048	2 656		1 034 704
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	284 291			284 291
Skulder till försäkringstagarna	18 911			18 911
Emitterade värdepapper	614 033	54		614 087
Korta positioner	24 985			24 985
Derivat	85 434			85 434
Övriga finansiella skulder	3 894			3 894
Övriga skulder ¹⁾²⁾	256 585	-942	193	255 836
Summa skulder	2 415 671	1 783	193	2 417 647
Totalt eget kapital	141 237	-2 110	-1 170	137 958
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 556 908	-327	-977	2 555 605

1) Omvärdering av portföljsäkringar (-868 Mkr), aktuella skatteskulder (-72 Mkr) och uppskjutna skatteskulder (-2 Mkr).

2) Reserv för förväntade kreditförluster (601 Mkr), aktuella skatteskulder (-413 Mkr) och uppskjutna skatteskulder (5 Mkr).

Tabellerna visar övergångseffekten för IFRS 9 till följd av nya värderingskategorier och reserv för förväntade kreditförluster i den nya balansräkningen och visar utgående balansen för IAS 39 per 31 december 2017 med ingående balans för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Information om övergång – översikt av ändrade värderingskategorier vid övergången till IFRS 9

Tillgångar, Mkr	Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier							Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier						
	HFT	FVO	AFS	LaR	HTM	Övrigt ¹⁾	Summa	FVHFT	FVMPL	FVDPL	FVOCI	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos				177 222			177 222					177 222		177 222
Utlåning till centralbanker				12 778			12 778	334				12 444		12 778
Utlåning till kreditinstitut				38 717			38 717	56				38 659		38 715
Utlåning till allmänheten				1 486 765			1 486 765	42 250	1 012			1 442 546		1 485 808
Räntebärande värdepapper	109 513	20 902	25 824	13 030			169 269	33 983	108 135	7 647		19 162		168 928
Eget kapitalinstrument	48 371	8 880	1 952				59 204	48 371	10 832					59 204
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken		283 420					283 420		283 420					283 420
Derivat	98 281					6 587	104 868	98 281					6 587	104 868
Övriga tillgångar				13 041		211 623	224 664					13 039	211 623	224 662
SUMMA	256 165	313 203	27 776	1 741 554		218 211	2 556 908	223 275	403 400	7 647		1 703 072	218 211	2 555 605

Skulder, Mkr	Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier					Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier				
	HFT	FVO	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa	FVHFT	FVDPL	AmC	Övrigt ¹⁾	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut				95 489	95 489	731	63		94 710	95 504
In- och upplåning från allmänheten				1 032 048	1 032 048	5 893	11 831		1 016 980	1 034 704
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken		284 291			284 291		284 291			284 291
Skulder till försäkringstagarna					18 911				18 911	18 911
Emitterade värdepapper		24 388		589 645	614 033		24 630		589 457	614 087
Korta positioner	24 985				24 985	24 985				24 985
Derivat	84 571				85 434	84 571			863	85 434
Övriga finansiella skulder	3 894				3 894	3 894				3 894
Övriga skulder				13 142	256 585				13 142	256 585
Totalt eget kapital					141 237					137 958
SUMMA	113 450	308 679		1 730 325	2 556 908	120 074	320 815		1 714 289	400 426

1) Innefattar icke-finansiella tillgångar och skulder, eget kapital och säkringsderivat till verkligt värde via resultatet.

Dessa tabeller ger en översikt av övergången från värderingskategorier och bokförda värden för IAS 39 per 31 december 2017 till värderingskategorier och bokförda värden för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Förändringen i bokförda värden efter övergången är ett resultat av ny klassificering av finansiella tillgångar och skulder samt nya reserver för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och exponering utanför balansräkningen. För mer detaljer avseende ändrad klassificering och värdering se tabeller nedan.

IAS 39 förkortningar: Finansiella tillgångar som innehas för handel (HFT), Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultatet "verkligt värdeoptionen" (FVO), Finansiella tillgångar som kan säljas (AFS), Låne- och kundfordringar (LaR), Upplupet anskaffningsvärde (AmC) och Finansiella tillgångar som innehas till förfall (HTM).

IFRS 9 förkortningar: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel (FVHFT/FVTPL, handel), Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultatet (FVMPL/FVTPL, obligatorisk), Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultatet (FVDPL/FVTPL, identifierad), Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI) och Upplupet anskaffningsvärde (AmC).

Information om övergång – detaljerad presentation av förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9

Tabellerna visar bokfört värde den 31 december 2017 enligt tidigare redovisningskategorier under IAS 39 och bokfört värde den 1 januari 2018 enligt nya redovisningskategorier under IFRS 9.

Tillgångar

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Utlåning, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Låne- och kundfordringar	1 538 260	-1 538 260				
Omklassificerad till FVTPL, handel		42 625		14		42 640 FVTPL, handel
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		1 012				1 012 FVTPL, obligatorisk
						Upplupet
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 494 623		-974		1 493 649 anskaffningsvärde
Summa	1 538 260	0	14	-974	1 537 300	

SEB:s portfölj med omvända repor har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehålls för handel" och därmed har därför omklassificerats från Låne- och kundfordringar till Verkligt värde via resultatet, handel från 1 januari 2018. Effekten av klassificeringen uppgår till 14 Mkr vilket har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

Vissa av SEB:s syndikerade lån har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehålls med avsikt att säljas". Dessa innehav har därför omklassificerats från Låne- och kundfordringar till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Räntebärande värdepapper, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehålls för handel	109 513	-109 513				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		75 530				75 530 FVTPL, obligatorisk
Till FVTPL, handel		33 983				33 983 FVTPL, handel
Summa	109 513	0	0	0	109 513	

SEB har omklassificerat räntebärande värdepapper motsvarande 76 miljarder kronor från Finansiella tillgångar som innehålls för handel till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Portföljen är förvaltd och utvärderad utifrån verkligt värde och anses inte längre uppfylla kriterierna för "innehålls för handel".

Verkligt värdeoptionen	20 902	-20 902				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		13 255				13 255 FVTPL, obligatorisk
Till FVTPL, identifierad		7 647				7 647 FVTPL, identifierad
Summa	20 902	0	0	0	20 902	

SEB använder inte längre verkligt värdeoptionen för en del av sina räntebärande värdepapper. Dessa värdepapper är förvaltade och utvärderade utifrån verkligt värde och har därför klassificerats till Verkligt värde via resultatet, identifierad.

Finansiella tillgångar som kan säljas	25 824	-25 824				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		19 350				19 350 FVTPL, obligatorisk
Omklassificerad till Upplupet						Upplupet
anskaffningsvärde		6 474	-341	-1		6 132 anskaffningsvärde
Summa	25 824	0	-341	-1	25 482	

I utvärderingen av affärsmodeller har en del av SEB:s räntebärande värdepapper som tidigare klassificerades som Finansiella tillgångar som kan säljas bedömts möta kriterierna för Verkligt värde via resultatet, obligatorisk då dessa obligationer förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde. Dessa innehav har därför omklassificerats från Finansiella tillgångar som kan säljas till Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Ackumulerat övrigt totalresultat för dessa räntebärande värdepapper var 1 Mkr per 31 december 2017 och har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

Den 1 januari 2018 har SEB klassificerat en del av sina Finansiella tillgångar som kan säljas till Upplupet anskaffningsvärde. Dessa värdepapper innehåller i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och uppfyller "SPPI"-kriterierna (endast betalningar av kapital och ränta) i IFRS 9. Verkligt värde för dessa värdepapper var 6 474 Mkr per 31 december 2017. Ackumulerat övrigt totalresultat för räntebärande värdepapper var 402 Mkr per 31 december 2017 där en tidigare positiv marknadsvärdering har lösts upp 1 januari 2018. Effekten av omvärderingen (341 Mkr) på eget kapital, ackumulerat övrigt totalresultat och skattejusteringar var 264 Mkr.

Den 30 juni 2018 uppgick verkligt värde för räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde som tidigare klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas till 6 802 Mkr. En värderingsförlust på 65 Mkr skulle ha redovisats om omklassificeringen inte gjorts.

Låne- och kundfordringar	13 030	-13 030				
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 030		0		13 030 anskaffningsvärde
Summa	13 030	0	0	0	13 030	

Information om övergång – detaljerad presentation om förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9, forts.

Tillgångar, forts.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Egetkapitalinstrument, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehas för handel	48 371	-48 371				
Till FVTPL, handel		48 371			48 371	FVTPL, handel
Summa	48 371	0	0	0	48 371	

Verkligtvärdeoptionen	8 880	-8 880				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		8 880			8 880	FVTPL, obligatorisk
Summa	8 880	0	0	0	8 880	

Från 1 januari 2018 tillämpar SEB inte längre verkligtvärdeoptionen för sina egetkapitalinstrument. Enligt IFRS 9 klassificeras egetkapitalinstrument som Verkligt värde via resultatet, obligatorisk.

Finansiella tillgångar som kan säljas	1 952	-1 952				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		1 952			1 952	FVTPL, obligatorisk
Summa	1 952	0	0	0	1 952	

Enligt IFRS 9 klassificeras egetkapitalinstrument som Verkligt värde via resultatet, obligatorisk. Ackumulerat övrigt totalresultat för dessa egetkapitalinstrument var 212 Mkr per 31 december 2017 och detta belopp har redovisats i balanserade vinstmedel 1 januari 2018.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Verkligtvärdeoptionen	283 420	-283 420				
Omklassificerad till FVTPL, obligatorisk		283 420			283 420	FVTPL, obligatorisk
Summa	283 420	0	0	0	283 420	

Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken är förvaltade och utvärderade utifrån verkligt värde. Verkligtvärdeoptionen tillämpades för dessa under IAS 39 men under IFRS 9 är de obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultatet.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Derivat, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Finansiella tillgångar som innehas för handel	98 281	-98 281				
Till FVTPL, handel		98 281			98 281	FVTPL, handel
Summa	98 281	0	0	0	98 281	

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Övriga finansiella tillgångar, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2017	Klassificering

Låne- och kundfordringar	13 041	-13 041				
Till Upplupet anskaffningsvärde		13 041		-2	13 039	Upplupet anskaffningsvärde
Summa	13 041	0	0	-2	13 039	

Information om övergång – detaljerad presentation av ändrade redovisningskategorier vid övergång till IFRS 9, forts.

Skulder

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
In- och upplåning, Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering
Upplupet anskaffningsvärde	1 127 538	-1 127 538				
Omklassificerad till FVTPL, handel		6 613	11		6 624 FVTPL, handel	
Omklassificerad till FVTPL, identifierad		9 234	2 660		11 894 FVTPL, identifierad	
					Upplupet	
Till Upplupet anskaffningsvärde		1 111 690			1 111 690 anskaffningsvärde	
Summa	1 127 538	0	2 671	0	1 130 208	

SEB:s portfölj med repor har bedömts uppfylla kriterierna för affärsmodellen "innehålls för handel". Dessa innehav har därför omklassificerats från Upplupet anskaffningsvärde till Verkligt värde via resultatet, handel från 1 januari 2018.

SEB har valt att tillämpa verkligtvärdeoptionen för en del av sin in- och upplåning som tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde för att minska inkonsekvenser i redovisningen.

IAS 39		Klassificering & Värdering		Reserv för förväntade kreditförluster	IFRS 9	
Emitterade värdepapper Mkr	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Omvärdering	Nedskrivning	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering
Verkligtvärdeoptionen	24 388	-24 388				
Till FVTPL, identifierad		24 388			24 388 FVTPL, identifierad	
Summa	24 388	0	0	0	24 388	

Upplupet anskaffningsvärde	589 645	-589 645				
Till FVTPL, identifierad		188	54		242 FVTPL, identifierad	
					Upplupet	
Till Upplupet anskaffningsvärde		589 457			589 457 anskaffningsvärde	
Summa	589 645	0	54	0	589 699	

Från 1 januari 2018 har SEB valt att använda verkligtvärdeoptionen för en del av de emitterade värdepapper som tidigare värderats till upplupet anskaffningsvärde för att minska inkonsekvenser i redovisningen.

Information om övergång – reserver för nedskrivningar - IAS 39 och IFRS 9

Finansiella tillgångar, Mkr	Klassificering		Kreditförlustreserv IAS 39 31 decembr 2017	Förändring i reserver för kreditförluster	Reserv för förväntade kreditförluster IFRS 9 1 januari 2018
	IAS 39	IFRS 9			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Övrig utlåning till centralbanker	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-2	-2
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	-4 476	-972	-5 448
Räntebärande värdepapper	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-1	-1
Räntebärande värdepapper	Finansiella tillgångar som kan säljas	Upplupet anskaffningsvärde			
Övriga tillgångar	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde		-2	-2
SUMMA	-	-	-4 476	-977	-5 453

Lånelöften och Finansiella garantier, Mkr	Klassificering		Reserver för nedskrivningar IAS 37 31 december 2017	Förändring i reserver för kreditförluster	Reserv för förväntade kreditförluster IFRS 9 1 januari 2018
	IAS 39	IFRS 9			
SUMMA	-	-	-75	-601	-676

Tabellen visar reserver för nedskrivningar enligt IAS 39:s modell för inträffade kreditförluster samt avsättningar för lånelöften och finansiella garantier enligt IAS 37 per 31 december 2017 med nya reserver för befarade kreditförluster i enlighet med IFRS 9:s modell för befarade kreditförluster per 1 januari 2018. För varje tillgångsklass jämförs den nya värderingskategorin för IFRS 9 med tidigare värderingskategori för IAS 39 och förändringen i reserverna. Ökningen i reserverna drivs främst av tre faktorer: För det första, alla aktuella tillgångar åsätts en reserv. För det andra, en ökning av reserver för åtaganden utanför balansräkningen främst "retail"-portföljer. För det tredje, införandet av ett framåtriktat scenario med en makro-ekonomisk utveckling (baserad på tre olika scenarios som speglar SEB:s uppfattning om den makro-ekonomiska utvecklingen) införd i kalkyleringen av förväntade kreditförluster.

Information om övergång – förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg

Ingående balans 1 januari 2018 Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid) ¹⁾	Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
	Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	1 901 083	101 027	
Reserv för förväntade kreditförluster	-787	-1 425	-3 917	-6 129
Redovisat värde/Netto belopp	1 900 296	99 602	7 520	2 007 418
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,04	1,41	34,25	0,30

1) Varav redovisat bruttovärde 1 223 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.

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

SEB konsoliderad situation

Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

Mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	123 228	118 204	116 813
Primärkapital	138 483	132 127	135 945
Kapitalbas	157 126	147 849	158 495
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	637 037	610 819	616 523
Uttryckt som kapitalkrav	50 963	48 866	49 322
Kärnprimärkapitalrelation	19,3%	19,4%	18,9%
Primärkapitalrelation	21,7%	21,6%	22,1%
Total kapitalrelation	24,7%	24,2%	25,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,08	3,03	3,21
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,0%	10,9%	10,9%
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	1,0%	0,9%	0,9%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,8%	14,9%	14,4%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 954 414	2 519 532	2 742 940
varav poster i balansräkningen	2 506 532	2 140 093	2 321 268
varav poster utanför balansräkningen	447 882	379 439	421 672
Bruttosoliditetsgrad	4,7%	5,2%	5,0%

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 juni 2018 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 67 miljarder kronor (64). 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

Mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	139 573	143 925	138 358
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader	-6 651	-14 357	-8 714
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ²⁾	132 922	129 568	129 644
Ytterligare värdejusteringar	-774	-663	-738
Immateriella tillgångar	-6 405	-6 225	-6 938
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-18	-75	-167
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-633	-1 192	-1 740
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-141	-1 307	-737
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	210	99	72
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 764	-1 807	-2 348
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-170	-193	-204
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt			-30
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-9 694	-11 364	-12 830
Kärnprimärkapital	123 228	118 204	116 813
Primärkapitaltillskott	15 255	13 922	14 321
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning			4 811
Primärkapital	138 483	132 127	135 945
Supplementärkapitalinstrument	19 332	18 171	25 019
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	510	126	106
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-2 575	-2 575
Supplementärkapital	18 642	15 722	22 550
Totalt kapital	157 126	147 849	158 495

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⁾ 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 jun 2018		31 dec 2017		30 jun 2017	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 389	911	9 319	745	9 160	733
Institutsexponeringar	53 762	4 301	32 838	2 627	30 329	2 426
Företagsexponeringar	341 258	27 301	326 317	26 105	332 217	26 577
Hushållsexponeringar	62 979	5 038	62 296	4 984	56 546	4 524
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 916	2 953	36 558	2 925	35 317	2 825
varav exponeringar mot små och medelstora företag	7 103	568	7 033	563	4 213	337
varav övriga hushållsexponeringar	18 961	1 517	18 704	1 496	17 016	1 361
Positioner i värdepapperiseringar	977	78	838	67	1 833	147
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	470 366	37 629	431 607	34 529	430 085	34 407
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 924	154	4 060	325	763	61
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter					7	1
Exponeringar mot offentliga organ						
Exponeringar mot institut	1 589	127	844	68	1 125	90
Exponeringar mot företag	14 694	1 176	18 197	1 456	17 651	1 412
Exponeringar mot hushåll	13 610	1 089	12 084	967	16 159	1 293
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 732	219	2 539	203	3 457	277
Fallerande exponeringar	42	3	112	9	386	31
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	731	58	866	69	1 294	104
Poster som avser positioner i värdepapperisering			222	18	218	17
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	47	4	41	3	39	3
Aktieexponeringar	3 031	242	1 972	158	1 723	138
Övriga poster	8 508	681	7 801	624	7 609	609
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	46 909	3 753	48 739	3 899	50 431	4 034
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	28 939	2 315	24 892	1 991	26 539	2 123
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	12 317	985	9 881	790	13 147	1 052
Valutakursrisk	2 867	229	4 022	322	4 872	390
Total marknadsrisk	44 123	3 530	38 794	3 104	44 558	3 565
Övriga kapitalkrav						
Operationell risk enligt internmättningsmetod	47 465	3 797	48 219	3 858	46 901	3 752
Avvecklingsrisk	1	0	38	3	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 485	599	6 767	541	6 510	521
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 056	325	4 219	338	5 611	449
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾			15 802	1 264	15 793	1 263
Totalt övrigt kapitalkrav	75 640	6 051	91 678	7 334	91 448	7 316
Total	637 037	50 963	610 819	48 866	616 523	49 322

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

²⁾ Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3. Ytterligare risikexponeringsbelopp som etablerades 2015 som en försiktighetsåtgärd i överenskommelse med Finansinspektionen. Kapitalkravsförordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Förändringar i riskexponeringsbeloppet (REA)

Totalt REA ökade med 26 miljarder kronor sedan årsskiftet. Valutaeffekter och tillväxt av kreditvolymerna ledde till ett högre kreditrisk-REA. Det motverkades dock delvis av förbättringar i kreditkvaliteten och av att IFRS 9 infördes. Ökningen av underliggande marknadsrisk-REA på 15 miljarder kronor berodde främst på de volatila marknaderna och högre riskexponering under det andra kvartalet. Både på grund av omklassificeringen av tillgångar och förändringar i reserveringar, minskade kreditrisk-REA med 2 miljarder kronor och marknadsrisk-REA minskade med 9 miljarder kronor (på raden modelluppdateringar, metod & policy, övrigt).

Mdr kr	
Balans 31 dec 2017	611
Volym	12
Kreditkvalitet	-10
Valutaeffekt	25
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	-15
Underliggande förändringar i marknads- och operativ risk	15
Balans 30 jun 2018	637

Under det första kvartalet godkändes SEB:s ansökan att kalibrera om sannolikheten för fallissemang för företag, vilket ökade REA med 16 miljarder kronor. Det ytterligare REA, som uppgick till 15,8 miljarder kronor vid årsskiftet och som infördes 2015 i samförstånd med Finansinspektionen som en försiktighetsåtgärd, har nu frigjorts efter godkännandet.

Genomsnittliga riskvikter

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (risk-exponeringsbelopp delat med beloppet för exponering vid fallissemang) för de exponeringar som beräknas enligt den interna riskklassificeringsmodellen, IRK. Repor och värdepapperslån exkluderas i analysen eftersom de har låga riskvikter och kan variera påtagligt i volym och därigenom störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 jun	31 dec	30 jun
Genomsnittlig riskvikt	2018	2017	2017
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,4%	3,3%	2,3%
Institutsexponeringar	25,9%	24,0%	25,2%
Företagsexponeringar	31,1%	31,6%	31,5%
Hushållsexponeringar	10,3%	10,4%	9,8%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	7,0%	6,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	57,4%	59,6%	80,6%
varav övriga hushållsexponeringar	30,1%	30,7%	28,2%
Positioner i värdepappersiseringar	10,5%	10,6%	38,1%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
Ränteintäkter	9 562	8 404	14	8 264	16	17 966	16 125	11	32 285				
Leasingintäkter	1 434	1 393	3	1 379	4	2 827	2 724	4	5 481				
Räntekostnader	-5 318	-4 508	18	-4 620	15	-9 825	-9 011	9	-17 750				
Utdelningar	4 593	3 017	52	2 792	64	7 610	4 756	60	6 981				
Provisionsintäkter	3 561	3 070	16	3 276	9	6 631	6 227	6	12 153				
Provisionskostnader	- 825	- 841	-2	- 697	18	-1 666	-1 372	21	-2 596				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	845	1 152	-27	989	-15	1 997	2 456	-19	4 493				
Övriga rörelseintäkter	1 344	166		330		1 509	575	162	1 342				
Summa intäkter	15 196	11 853	28	11 713	30	27 049	22 480	20	42 390				
Administrationskostnader	-3 806	-3 769	1	-3 682	3	-7 575	-7 332	3	-14 252				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 395	-1 357	3	-1 346	4	-2 751	-2 661	3	-6 377				
Summa kostnader	-5 200	-5 126	1	-5 028	3	-10 326	-9 993	3	-20 629				
Resultat före kreditförluster	9 996	6 727	49	6 685	50	16 723	12 488	34	21 761				
Förväntade kreditförluster, netto ¹⁾	-156	-197	-21			-353							
Kreditförluster, netto ²⁾				-189			-261		-749				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	- 78	-2 264	-97	- 48	61	-2 342	- 95		-1 497				
Rörelseresultat	9 762	4 266	129	6 448	51	14 028	12 131	16	19 515				
Bokslutsdispositioner	306	279	10	360	-15	585	866	-32	1 885				
Skatt	- 701	- 612	15	- 935	-25	-1 313	-1 984	-34	-3 633				
Övriga skatter	- 272	230		4		- 42	24		43				
NETTORESULTAT	9 096	4 163	118	5 878	55	13 259	11 037	20	17 811				

1) Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.

2) Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår
	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%	2017	
NETTORESULTAT	9 096	4 163	118	5 878	55	13 259	11 037	20	17 811				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas				- 115			- 40		- 878				
Kassaflödessäkringar	- 300	- 259	16	- 309	-3	- 559	- 660	-15	-1 207				
Omräkning utländsk verksamhet	2	45	-96	- 27	-107	47	- 2		- 8				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 298	- 214	39	- 451	-34	- 512	- 702	-27	-2 093				
TOTALRESULTAT	8 798	3 949	123	5 427	62	12 747	10 335	23	15 718				

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 jun 2018	1 jan 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	291 941	97 741	97 741	197 212
Utlåning till centralbanker	9 187	8 832	8 832	21 012
Utlåning till kreditinstitut	116 025	189 949	189 949	198 995
Utlåning till allmänheten	1 408 869	1 207 024	1 208 169	1 246 519
Räntebärande värdepapper	195 972	124 732	125 070	175 510
Egetkapitalinstrument	45 907	50 098	50 098	55 810
Derivat	140 508	104 220	104 220	137 355
Övriga tillgångar	124 248	108 082	108 084	121 549
SUMMA TILLGÅNGAR	2 332 659	1 890 678	1 892 163	2 153 963
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	197 250	134 562	134 561	188 917
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 022 564	849 488	849 479	933 754
Emitterade värdepapper	742 487	610 292	610 292	644 991
Korta positioner	41 681	24 985	24 985	49 556
Derivat	117 652	86 990	86 990	118 749
Övriga finansiella skulder	4 398	3 894	3 894	18 230
Övriga skulder	81 371	55 443	55 772	78 500
Obeskattade reserver	21 423	21 429	21 429	21 760
Aktieägarnas eget kapital	103 833	103 595	104 762	99 506
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 332 659	1 890 678	1 892 163	2 153 963
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	199 491	186 674	186 674	183 940
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	145 182	135 254	135 254	123 656
Övrig in- och upplåning	677 890	500 224	500 224	591 836
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 022 564	822 151	822 151	899 431

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

Mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Säkerheter ställda för egna skulder	406 473	447 925	397 684
Övriga ställda säkerheter	158 341	114 494	160 636
Ställda pantter	564 814	562 419	558 320
Ansvarsförbindelser	134 530	103 059	98 511
Åtaganden	551 338	435 488	494 436
Eventualförpliktelser	685 868	538 547	592 947

Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	107 444	101 810	101 651
Primärkapital	122 699	115 733	120 783
Kapitalbas	141 410	131 328	143 227
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	564 692	514 328	513 076
Uttryckt som kapitalkrav	45 175	41 146	41 046
Kärnprimärkapitalrelation	19,0%	19,8%	19,8%
Primärkapitalrelation	21,7%	22,5%	23,5%
Total kapitalrelation	25,0%	25,5%	27,9%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,13	3,19	3,49
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,1%	8,2%	8,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,1%	1,2%	1,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	14,5%	15,3%	15,3%

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 70 miljarder kronor (61). Denna bedömning görs utan diversifieringseffekter.

Definitioner - Alternativa nyckeltal¹

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat, reducerat med en schablonskattesats, per division i relation till med genomsnittligt² allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² balansomslutning.

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

² *Akkumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.*

³ *Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis*

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt² riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

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

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal utestående aktier.

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Baserade på IFRS 9

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

Förväntade kreditförluster, netto, i relation till ingående balans för skuldinstrument, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, justerat för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster som en procentandel av underliggande redovisade bruttovärden och nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften

Alternativa nyckeltal för kreditrisk:

Före införandet av IFRS 9

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i relation till summan av 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, i relation till 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) i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut efter avdrag för specifika reserver och gruppvisa reserver.

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Totala reserver (specifika reserver och gruppvisa reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar) i relation till individuellt värderade osäkra lånefordringar.

Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån i relation till portföljvärderade lån oreglerade mer än 60 dagar eller 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 mer än 60 dagar samt omstrukturerade portföljvärderade lånefordringar.

Reserveringsgrad för problemlån

Totala reserver (specifika, gruppvisa och reserver för poster utanför balansräkningen) i relation till osäkra lån och oreglerade portföljfordringar.

Problemlån i procent av utlåningen

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i relation till utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut före avdrag för reservering.

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

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

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbelopp beräknas endast för den konsoliderade situationen, det vill säga exklusive försäkringsverksamheten, och för poster som har dragits av från kapitalbasen.

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt förlust-absorberande 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 i relation till riskexponeringsbelopp.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i relation till riskexponeringsbelopp.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Detta är SEB

Vision	Att leverera service i världsklass till våra kunder.
Vårt syfte	Vi är övertygade om att 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, 274 000 små- och medelstora företag och 1,4 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
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 – i tre utvalda kärnområden – kunderbjudandet till alla segment i Sverige, stora företag och finansiella institutioner i Norden, Tyskland och Storbritannien samt 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 15 000 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Historik	160 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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