

# Delårsrapport

januari – juni 2016

STOCKHOLM 14 JULI 2016

"Det här kvartalet visar att med vår diversifierade affärsmix kan vi stötta kunderna även i en osäker och instabil omvärld."

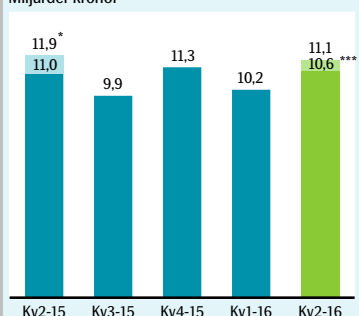
Annika Falkengren



**S|E|B**

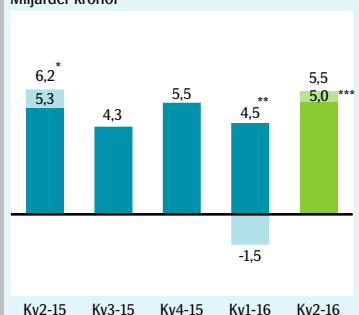
## Rörelseintäkter

Miljarder kronor



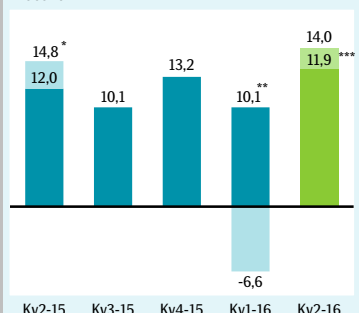
## Rörelseresultat

Miljarder kronor



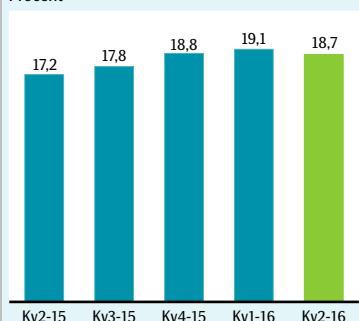
## Räntabilitet

Procent



## Kärnprimärkapitalrelation (Basel III)

Procent



\* Exklusive beslut om källskatt i Schweiz.

\*\* Exklusive nedskrivning av goodwill och andra engångsposter.

\*\*\* Exklusive Visa Europe i Baltikum.

## Första halvåret 2016

(Jämfört med första halvåret 2015)

- Rörelseintäkter 21,4 mdr kr (22,5), rörelsekostnader 16,7 mdr kr (11,0), rörelseresultat 4,1 mdr kr (11,0) och nettoresultat 2,2 mdr kr (8,6).
- Exklusive engångsposter uppgick rörelseintäkterna till 20,8 mdr kr, rörelsekostnaderna till 10,7 mdr kr och rörelseresultatet till 9,5 mdr kr.
- Kreditförluster, netto, 0,5 mdr kr (0,4). Kreditförlustnivå 0,07 procent (0,06).
- Räntabilitet 3,3 procent (12,9) och vinst per aktie 1:02 kr (3:92). Räntabilitet exklusive engångsposter uppgick till 10,9 procent.

## Andra kvartalet 2016

(Jämfört med första kvartalet 2016)

- Rörelseintäkter 11,1 mdr kr (10,2), rörelsekostnader 5,3 mdr kr (11,4), rörelseresultat 5,5 mdr kr (-1,5) och nettoresultat 4,5 mdr kr (-2,3).
- Exklusive engångsposter uppgick rörelseintäkterna till 10,6 mdr kr och rörelseresultatet till 5,0 mdr kr.
- Kreditförluster, netto, 0,2 mdr kr (0,3). Kreditförlustnivå 0,06 procent (0,08).
- Räntabilitet 14,0 procent (-6,6) och vinst per aktie 2:07 kr (-1:05). Räntabilitet exklusive engångsposter uppgick till 11,9 procent.

## Volymer, kapital och likviditet

(Jämfört med den 31 december 2015)

- Utlåning till allmänheten 1 455 mdr kr (1 353).
- Inlåning från allmänheten 944 mdr kr (884).
- Förvalt kapital 1 657 mdr kr (1 700).
- Kärnprimärkapitalrelation 18,7 procent (18,8).
- Bruttosoliditetsgrad 4,7 procent (4,9).
- Likviditetstäckningsgrad 129 procent (128).
- Likviditetsreserv 411 mdr kr (352).

Den globala tillväxten är fortfarande inte robust och risken för nya bakslag kvarstår. De historiskt låga räntorna är de facto symptom på de underliggande problemen i den reala ekonomin; den höga skuldsättningen, de globala obalanserna och den låga produktivitetstillväxten. Under kvartalet ökade osäkerheten på marknaderna allteftersom EU-folkomröstningen i Storbritannien närmade sig. Det oväntade resultatet, Brexit, följdes av hög volatilitet, kraftigt sjunkande börskurser och obligationsräntor samt hög aktivitet inom valutahandeln. Även om den långsiktiga effekten av Brexit kanske inte blir så stor på den globala tillväxten, ser det ut som att perioden med låga och negativa räntor i Europa kan bli än mer utdragen. Från ett riskperspektiv är Brexits direkta påverkan på SEB begränsad.

### **Diversifierad affärsmix är avgörande under instabila och osäkra förhållanden**

Vår diversifierade affärsmix är grunden till uthållig lönsam tillväxt. I det rådande osäkra läget har kundernas behov av rådgivning och riskhanteringstjänster fortsatt att öka. Det märks i provisionsintäkterna och nettoresultatet av finansiella transaktioner som ökade mellan det första och andra kvartalet. Exklusive negativa engångseffekter i det första kvartalet och en positiv engångseffekt i det här kvartalet från SEB:s baltiska Visamedlemskap, ökade rörelseresultatet med 12 procent mellan kvartalen och räntabiliteten nådde 11,9 procent.

För det första halvåret var däremot alla intäktsrader, exklusive de positiva och negativa engångseffekterna, lägre än 2015, vilket återspeglar de negativa räntorna och det försiktigare affärsklimatet. SEB:s underliggande rörelseresultat, exklusive engångseffekterna, uppgick till 9,5 miljarder kronor och räntabiliteten var 10,9 procent. Vi har en stark och motståndskraftig balansräkning. Kreditkvaliteten var fortsatt god med en kreditförlustnivå på 7 baspunkter. Kärnprimärkapitalrelationen var 18,7 procent.

### **Försiktigt affärsläge**

Med ökade volatilitetsnivåer efterfrågade företagen och institutionerna säkringsprodukter både för ränte- och valutarisker i allt högre grad. Efter Brexit och nedgången i obligationsräntorna har de institutionella kunderna för att kunna upprätthålla avkastningen, sökt sig längre ut riskmässigt och låst in likviditet. Den makroekonomiska osäkerheten har helt klart dämpat affärsläget överlag även om marknaden för börsintroduktioner i Norden var fortsatt aktiv. Efterfrågan på krediter bland storföretagen var fortsatt låg förutom ett fåtal större företagstransaktioner. Både institutionella och storföretagskunder emitterade obligationer i markant högre utsträckning under det andra kvartalet.

Under det senaste året har stämningläget bland små och medelstora kunder i Sverige varit klart mer positiv. Vi fortsätter att attrahera helkunder och har stärkt vår position som företagsbank i Sverige. Under de senaste 12 månaderna har vi ökat utlåningen till svenska små och medelstora företag med 23 miljarder kronor eller 12 procent. Utlåningen till företag har ökat även i Baltikum som en följd av starkare export och privatkonsumtion.

Privatkunderna fortsatte att efterfråga sparprodukter med låg risk. De valde att placera om från aktiesparande till inlåningskonton och traditionell försäkring. Överlag ser vi både bland privatpersoner och institutionella investerare en tydligt ökad efterfrågan på produkter med ett hållbarhetsfokus. Steg för steg inför vi hållbarhet i vår investeringsprocess och bland de senaste förändringarna ingår hållbarhetskriterier för alla våra fonder, minskad kolesponering och lansering av vår fjärde mikrofinansieringsfond.

### **Kundernas beteenden förändras snabbt**

Digitaliseringen bidrar till förändrade kundbeteenden liksom till att underlätta ökad effektivitet och enkelhet internt. Vi utvecklar hela tiden vårt erbjudande genom att uppgradera våra mobilbank med ny funktionalitet. Vi ser att kunderna vill interagera med oss oftare och på nya sätt som till exempel genom rådgivning på distans. Kundernas krav på högre tillgänglighet och bekvämlighet ökar behovet av att automatisera våra interna processer fullt ut. Redan i år kommer vi genom att ha automatiserat tre större så kallade end-to-end processer ytterligare förbättrat effektiviteten.

Vi har börjat en ambitiös resa för att kunna leverera service i världsklass till våra kunder. Den återspeglar vår syn på framtiden där kundorientering och digitalisering ökar i betydelse. Omvärlden är utmanande men vi är fast beslutna – och väl positionerade – att stödja våra kunder, även i ett läge med låg tillväxt, volatila finansiella marknader och låga eller negativa räntor.





## Andra kvartalet – exklusive engångspost

När transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes redovisades en engångsvinst på 520 Mkr i övriga intäkter, netto, under andra kvartalet. Den hänförliga skattekostnaden var 24 Mkr. Läs mer på sidan 7.

Följande tabell visar resultatet för det andra kvartalet 2016 inklusive och exklusive engångsvinsten.

Mkr	Underliggande Q2 2016	Engångs- poster	Rapporterat Q2 2016
Summa rörelseintäkter	10 616	520	11 136
Summa rörelsekostnader	-5 332		-5 332
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 284</b>	<b>520</b>	<b>5 804</b>
Kreditförluster m m	-268		-268
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 016</b>	<b>520</b>	<b>5 536</b>

## Andra kvartalet 2016

Rörelseresultatet uppgick till 5 536 Mkr (-1 456) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 4 519 Mkr (-2 294).

## Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 11 136 Mkr (10 222).

Räntenettot som uppgick till 4 647 Mkr var stabilt jämfört med både det förra kvartalet (4 636) och med motsvarande kvartal förra året. Den svenska reporäntan låg kvar på -0,5 procent under kvartalet och ECB:s refinansieringsränta låg på noll procent.

Mkr	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv2 2015
Kunddrivet räntenetto	5 022	4 967	4 600
Räntenetto från övriga aktiviteter	-375	-331	32
<b>Summa</b>	<b>4 647</b>	<b>4 636</b>	<b>4 632</b>

Det kunddrivna räntenettot ökade med 55 Mkr jämfört med det förra kvartalet. Räntenettot som drivs av utlåningsvolymerna ökade med 238 Mkr, främst inom kontorsverksamheten. Det motverkades av lägre marginaler både på ut- och inlåning vilket minskade räntenettot med 183 Mkr.

Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 44 Mkr jämfört med förra kvartalet. Myndighetsavgifterna, inklusive resolution- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 354 Mkr, vilket var 25 Mkr mer än det första kvartalet. Jämfört med andra kvartalet förra året minskade räntenettot från övriga aktiviteter med 407 Mkr. I det andra kvartalet 2015 ingick en engångsräntekostnad på 82 Mkr som härrör sig till ett beslut av Schweiz högsta domstol. Se rutan på sidan 5.

Provisionsnettot ökade med 5 procent till 4 074 Mkr (3 897). Kortintäkterna ökade efter den säsongsmissiga nedgången under det första kvartalet. Jämfört med motsvarande period förra året minskade kortintäkterna främst på grund av myndigheternas begränsning av mellanbanksavgifter. Utlåningsprovisionerna, brutto, var 16 procent högre än första kvartalet. Provisioner från kapitalförvaltning och depåförvaring var oförändrade mellan det första och andra kvartalet. Jämfört med förra året

minskade de markant, med 442 Mkr, på grund av den negativa börsutvecklingen vilket minskade värdet på det förvaldade kapitalet. De resultat- och transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 20 Mkr (22). Provisionsnettot från livförsäkrings-verksamheten uppgick till 395 Mkr, något mindre än både första kvartalet och motsvarande kvartal förra året.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 24 procent till 1 718 Mkr under kvartalet (1 385). Kvartalet präglades av den ökade osäkerheten runt Brexit och kunderna var alltmer aktiva inom riskhantering. Den negativa realiserade värderingsjusteringen, netto – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet (DVA) avseende derivat, samt emitterade strukturerade obligationer (OCA) – belastade resultatet med 205 Mkr (153).

Övriga intäkter, netto, uppgick till 697 Mkr (304). Både i det första och andra kvartalet ingick en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter i posten. En engångspost i det andra kvartalet 2016 påverkar jämförelsen. Se rutan till vänster.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 5 332 Mkr (11 365).

Engångseffekter i det första kvartalet påverkar jämförelsen. Se rutan på sidan 5. Exklusive engångsposterna minskade rörelsekostnaderna med 84 Mkr i kvartalet främst på grund av lägre personalkostnader.

## Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 221 Mkr (291). Kreditförlustnivån var 6 baspunkter (8).

## Skatt

Den totala skattekostnaden var 1 017 Mkr (838). Den effektiva skattesatsen för det andra kvartalet var 18,4 procent. Skattesatsen påverkades av att avyttringen av innehaven i Visa Europe i Baltikum var skattefria i Estland och Lettland.

## Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till totalt 886 Mkr (-2 343).

Diskonteringsräntan för pensionskulden i Sverige var oförändrat 2,5 procent. I Tyskland sänktes den till 1,4 procent (1,7). Både skulden under de förmånsbestämda pensionsplanerna och marknadsvärdet på pensionsplanernas tillgångar var i princip oförändrade i det andra kvartalet.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var positiv och uppgick till 758 Mkr (762). I värderingen av finansiella tillgångar som kan säljas ingick bankens indirekta medlemskap i Visa Sweden. Det motverkades av värdet på motsvarande innehav i Baltikum som omklassificerades till övriga intäkter i det andra kvartalet.

*Jämförsiffror (inom parentes):*

*Kvartalsresultatet – jämförs med föregående kvartal.*

*Halvårsresultatet – jämförs med motsvarande period 2015.*

*Affärsvolymerna jämförs med årsskiftet 2015, om inget annat anges.*

## Första halvåret exklusive engångsposter

Tabellen nedanför visar rörelseresultatet för det första halvåret 2016 och 2015, exklusive följande engångsposter:

1. När transaktionen av SEB:s innehav i Visa Europe i Baltikum slutfördes redovisades en engångsvinst på 520 Mkr i det andra kvartalet 2016 i övriga intäkter. Vinsten medförde en skattekostnad på 24 Mkr. Läs mer på sidan 7.
2. I det första kvartalet 2016, införde SEB en kundorienterad organisation. Se sidan 15. Det ledde till en nedskrivning av goodwill på 5 334 Mkr (inom rörelsekostnaderna). Kostnaden var inte skattemässig avdragsgill.
3. I det första kvartalet 2016 uppstod andra finansiella engångseffekter från omstruktureringssåtgärder i Baltikum och Tyskland samt bortskrivning (inom rörelsekostnaderna) av immateriella IT-tillgångar som inte längre används. Totalt uppgick dessa poster till 615 Mkr med en positiv skatteeffekt på 101 Mkr.
4. Såsom meddelats i maj 2015 avlog Högsta domstolen i Schweiz SEB:s ansökan om återbetalning av källskatt för åren 2006 till 2008. Det ledde till att nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 820 Mkr och till en ytterligare räntekostnad på 82 Mkr i det andra kvartalet 2015. Transaktionen hade ingen skatteeffekt.

Mkr	Jan - jun		Förändring	
	2016	2015		%
Summa rörelseintäkter	20 838	23 436	-11	
Summa rörelsekostnader	-10 748	-11 002	-2	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>10 090</b>	<b>12 434</b>	<b>-19</b>	
Kreditförluster m m	-581	-490	19	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 509</b>	<b>11 944</b>	<b>-20</b>	

### Första halvåret 2016

Rörelseresultatet uppgick till 4 080 Mkr (11 042) och nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 2 225 Mkr (8 577).

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 21 358 Mkr (22 534).

Räntenettet uppgick till 9 283 Mkr (9 578). Den svenska reporäntan sänktes från -0,35 till -0,50 procent i det första kvartalet och ECB sänkte sin refinansieringsränta till noll i mars.

Mkr	Jan - jun		Förändring	
	2016	2015		%
Kunddrivet räntenetto	9 989	9 159	9	
Räntenetto från övriga aktiviteter	-706	419		
<b>Summa</b>	<b>9 283</b>	<b>9 578</b>	<b>-3</b>	

Det kunddrivna räntenettet ökade med 830 Mkr jämfört med det första halvåret 2015. Räntenettet från utlåningen ökade med 372 Mkr, av vilket 82 Mkr berodde på större volymer och 290 Mkr på positiv marginalutveckling. I det rådande negativa ränteläget har banken stöttat divisionernas kundinlåning. Därför har räntenettet från kundinlåningen ökat med 458 Mkr. Volymeffekten från inlåningen var i princip oförändrad.

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 1 125 Mkr jämfört med de första sex månaderna 2015. En engångspost under 2015 påverkar jämförbarheten, se rutan till vänster. Jämfört med motsvarande period förra året, innebar det låga ränteläget en minskning av räntenettet med ungefär 600 Mkr. Myndighetsavgifterna, inklusive resolution- och insättningsgarantiavgifter, uppgick till 683 Mkr, och var 141 Mkr högre än motsvarande period 2015.

Provisionsnettot minskade med 19 procent till 7 971 Mkr (9 864). Provisioner från kapital- och depåförvaltning minskade i spåren av den negativa börsutvecklingen med lägre marknadsvärden på det förvaltade kapitalet. Framför allt minskade de resultatbaserade intäkterna och uppgick till 42 mkr, en nedgång på 468 Mkr jämfört med motsvarande period förra året (510). Behovet av att minska säsongsmässiga variationer i balansräkningen i linje med det nya likviditetsregelverket har kommunicerats i tidigare kvartal. Detta har medfört minskade värdepapperslån och lägre provisioner i det första halvåret. Kortintäkterna minskade med cirka 240 Mkr på grund av myndigheternas begränsning av mellanbanksavgifter. Provisionerna från livförsäkringsverksamheten uppgick till 797 Mkr (832).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 400 Mkr till 3 103 Mkr (2 703) som ett resultat av ökad kundaktivitet. Mot slutet av perioden påverkades marknaderna av osäkerheten runt Brexit och kundernas riskhanteringsåtgärder ökade avsevärt. Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom traditionell försäkring i Sverige och Danmark ökade med 176 Mkr jämfört med motsvarande period förra året. När det gäller resultat som inte direkt beror på kundernas aktivitetsnivå, påverkade en engångspost resultatet under 2015. Se rutan till vänster. Därtill kommer den realiserade värderingsjusteringen, netto, – hänförlig till motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet (DVA) avseende derivat, samt emitterade strukturerade obligationer (OCA) – på -358 Mkr. 2015 var denna post positiv och uppgick till 476 Mkr, det vill säga totalt sett var det en negativ förändring på 834 Mkr jämfört med samma period förra året.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 1 001 Mkr (389). Både i det första och andra kvartalet 2016 ingick en kombination av realiserade kapitalvinster och realiserade värderings- och säkringseffekter i posten. En engångseffekt i det andra kvartalet 2016 påverkade jämförbarheten, se rutan till vänster.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 16 697 Mkr (11 002). Engångsposter i 2016 påverkade jämförbarheten, se rutan till vänster. Undantaget dessa uppgick rörelsekostnaderna till 10 748 Mkr. Minskningen jämfört med motsvarande period förra året berodde på lägre lönekostnader.

I början av året ändrades rapporteringen av livförsäkringsverksamheten. Förutbetalda anskaffningskostnader flyttades från rörelsekostnaderna till provisionsnettot. SEB:s kostnadstak på 22,5 miljarder kronor justerades i linje med detta och taket uppgår nu till 22 miljarder kronor för 2016 och 2017. Trenden är att rörelsekostnaderna ligger under kostnadstaket.

## Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till 512 Mkr (408).

Kreditförlustnivån var 7 baspunkter (6).

## Skatt

Den totala skattekostnaden var 1 855 Mkr (2 465). Den effektiva skattesatsen för det första halvåret var 19,7 procent exklusive goodwillnedskrivningen i första kvartalet som inte var avdragsgill. Den effektiva skattesatsen var i linje med SEB:s förväntade skattesats.

I skattekostnaderna ingick skatt på en utdelning från SEB:s dotterbolag i Estland. Utdelningen uppgick till 186 Mkr. Dotterbolagets resultat beskattas först när det betalas ut som en utdelning.

## Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till totalt -1 457 Mkr (926).

Värderingen av de förmånsbestämda pensionsplanerna gav en negativ nettoeffekt på 2 977 Mkr för det första halvåret att jämföra med en positiv effekt i motsvarande period förra året på 1 787 Mkr. Marknadsvärdet på pensionsplanernas tillgångar minskade medan pensionsskulden ökade när diskonteringsräntan sänktes. Diskonteringsräntan i Sverige sänktes till 2,5 procent (3,1). I Tyskland sänktes den i två steg till 1,4 procent (2,4).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som kan säljas och omräkningen av den utländska verksamheten, var positiv och uppgick till 1 520 Mkr (-861). I värderingen av finansiella tillgångar som kan säljas ingick innehav av bankens indirekta medlemskap i Visa Sweden. Det motverkades av det realiserade värdet av innehavet i Visa Europe i Baltikum som redovisades i övriga intäkter i det andra kvartalet.

## Affärsvolym

Balansomslutningen uppgick i slutet av kvartalet till 2 677 miljarder kronor vilket var en ökning med 181 miljarder kronor jämfört med årsskiftet (2 496). Vid årsskiftet var handelsvolymen av repor och finansiella instrument låg, vilket ledde till färre emissioner av kortfristiga certifikat och minskade volymen kortfristig inlåning från finansföretag. Detta återställdes under det första halvåret.

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 455 miljarder kronor, en ökning med 102 miljarder kronor under det första halvåret. Exklusive repor och skuldinstrument ökade utlåningen till allmänheten med 55 miljarder kronor. Ungefär hälften av tillväxten var valutarelaterad. Det finns tillväxt inom alla segment.

	Jun	Dec	Jun
Miljarder kronor	2016	2015	2015
Offentlig förvaltning	32	38	47
Hushåll	540	530	527
Företag	759	708	706
Repor	109	59	94
Skuldinstrument	15	18	21
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 455</b>	<b>1 353</b>	<b>1 395</b>

SEB:s totala kreditportfölj (som omfattar både volymer i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen) uppgick till 2 069 miljarder kronor (2 065). Under det första halvåret ökade lån och lånelöften till hushållen med 18 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning ökade med 52 miljarder kronor.

Inlåning från allmänheten uppgick till 944 miljarder kronor, vilket var en ökning med 60 miljarder kronor jämfört med årsskiftet.

	Jun	Dec	Jun
Miljarder kronor	2016	2015	2015
Offentlig förvaltning	29	29	65
Hushåll	274	262	260
Företag	628	586	627
Repor	13	7	18
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>944</b>	<b>884</b>	<b>970</b>

Jämfört med årsskiftet ökade hushållsinlåningen med 12 miljarder kronor medan kortfristig inlåning från främst finansföretag ökade med 42 miljarder kronor.

Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 657 miljarder kronor (1 700). Nettoinflödet under halvåret var 21 miljarder kronor. Det totala marknadsvärdet minskade med 64 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen minskade till följd av lägre börsvärden och uppgick till 6 476 miljarder kronor (7 196).

## Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell drivs av kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret var i genomsnitt 108 Mkr i det andra kvartalet 2016 (113 i snitt i första kvartalet 2016). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Det första kvartalet 2016 präglades av hög volatilitet, snabba upp- och nedgångar i kreditspreadar och börser, fallande räntor liksom centralbanksåtgärder.

Marknaderna var mindre volatila under det andra kvartalet än det första, vilket minskade genomsnittligt VaR något. Men dagarna före EU-omröstningen och efter Brexit-resultatet i slutet av juni ökade volatiliteten märkbart i de flesta finansiella marknader.

## Likviditet och långfristig upplåning

Sedan årsskiftet förföll 75 miljarder kronor i långfristig upplåning (bestående av 59 miljarder säkerställda och 16 miljarder seniora obligationer). 80 miljarder kronor emitterades (bestående av 48 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 32 miljarder i seniora obligationer). Kortfristiga certifikat ökade med 17 miljarder kronor under det första halvåret.

Likviditetsreserven uppgick till 411 miljarder kronor vid periodens utgång (352).

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

129 procent (128) och till 164 respektive 425 procent för US-dollar och euro.

Bankens målsättning är att alltid ha en stabil finansiering. SEB:s interna strukturella likviditetsmått, core gap, som mäter relationen mellan stabil finansiering och tillgångar som inte är likvida, var 111 procent.

### Rating

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

I maj upgraderade Fitch SEB:s ranking för den långfristiga seniora upplåningen från A+ till AA- med stabila utsikter. Uppgraderingen baserades på hur SEB:s långsiktiga strategi satts i verket samt den förbättrade stabiliteten och diversifieringen i intjäningen.

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

### Kapitalposition

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 18,7 procent. Vid årsskiftet uppskattade SEB summan av kärnprimärkapitalkraven under pelare 1 och 2 (med pelare 2-kraven beräknade enligt Finansinspektionens metoder) till 16,0 procent och per den 30 juni uppskattades kravet till 16,3 procent. Banken strävar efter en buffert på cirka 1,5 procentenheter över kapitalkravet.

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

	Jun	Dec	Jun
Kapitalkrav, Basel III	2016	2015	2015
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	588	571	614
Kärnprimärkapitalrelation, %	18.7	18.8	17.2
Primärkapitalrelation, %	21.1	21.3	19.4
Total kapitalrelation, %	23.5	23.8	21.7
Bruttosoliditetsgrad, %	4.7	4.9	4.4

REA ökade med 17 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen berodde främst på en ökad volym av företagskrediter som delvis motverkades av minskad marknadsrisk. Ungefär hälften av ökningen var hänförlig till valutaeffekter. Det *ytterligare riskexponeringsbelopp* som SEB vid årsskiftet, som en försiktighetsåtgärd kom överens med Finansinspektionen om att etablera, ökade med 1,7 miljarder kronor till 10,6 miljarder kronor.

Eget kapital ökade i linje med nettoresultatet. Eftersom det redan finns ett krav att dra bort goodwill från kapitalbasen var effekten av goodwillnedskrivningen på kapitalnyckeltalen minimal.

Kärnprimärkapitalrelationen var 0,1 procentenheter lägre än vid årsskiftet.

### 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 1,5 procentenheter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen, och
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker, de stora globala obalanserna kvarstår och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter på banken uppstå. I tillägg finns det en osäkerhet om ett möjligt utdraget läge med låga eller negativa räntor. Det oförväntade utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, ökar osäkerheten. Även om den långsiktiga effekten av Brexit på den globala tillväxten överlag inte förväntas bli så stor, är det sannolikt att perioden med låga och negativa räntor i Europa blir utdragen.

### Visatransaktionen

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

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

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

### Händelser efter kvartalsslutet

Jeanette Almqvist, idag chef för SEB Kort, har utsetts till ny chef för Group HR och medlem av den verkställande ledningen. Ulf Peterson som idag är chef för Group HR kommer att tillträda som Senior Advisor till verkställande direktören och koncernchefen. Utnämningarna träder i kraft den 1 september 2016.

## Stockholm den 14 juli 2016

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att delårsrapporten för januari - juni 2016 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Marcus Wallenberg  
*Ordförande*

Urban Jansson  
*Vice ordförande*

Jesper Ovesen  
*Vice ordförande*

Johan H. Andresen  
*Ledamot*

Signhild Arnegård Hansen  
*Ledamot*

Samir Brikho  
*Ledamot*

Winnie Fok  
*Ledamot*

Birgitta Kantola  
*Ledamot*

Tomas Nicolin  
*Ledamot*

Sven Nyman  
*Ledamot*

Helena Saxon  
*Ledamot*

Sara Öhrvall  
*Ledamot*

Anna-Karin Glimström  
*Ledamot\**

Håkan Westerberg  
*Ledamot\**

Annika Falkengren  
*Verkställande direktör och  
koncernchef*

\* Utsedda av de anställda



**Presskonferens och sändning via nätet**

Presskonferensen kl. 9.00 den 14 juli 2016 på Kungsträdgårdsgatan 8 med VD och koncernchef Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på [www.sebgroup.com/sv/ir](http://www.sebgroup.com/sv/ir) och samtidigt tolkad till engelska på [www.sebgroup.com/ir](http://www.sebgroup.com/ir). Där finns den också tillgänglig i efterhand.

**Telefonkonferens**

Telefonkonferensen som äger rum kl. 13.00 den 14 juli 2016, med VD och koncernchef Annika Falkengren, ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back och chefen för Investor Relations Jonas Söderberg, är tillgänglig på telefonnummer +44(0)20 7162 0077 eller +46(0)8 5052 0110, konferens-ID: 958924 (inringning minst tio minuter i förväg). Konferensen är även tillgänglig i efterhand på [www.sebgroup.com/sv/ir](http://www.sebgroup.com/sv/ir).

**Ytterligare upplysningar lämnas av:**

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

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

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

**Finansiell kalender**

20 oktober 2016 Delårsrapport januari-september 2016

Den tysta perioden börjar den 7 oktober

## Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

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

## Granskningsrapport

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

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

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

Stockholm den 14 juli 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

# SEB-koncernen

## Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	4 647	4 636	0	4 632	0	9 283	9 578	-3	18 938				
Provisionsnetto	4 074	3 897	5	5 194	-22	7 971	9 864	-19	18 345				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 718	1 385	24	994	73	3 103	2 703	15	5 478				
Övriga intäkter, netto	697	304	129	176		1 001	389	157	1 002				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 136</b>	<b>10 222</b>	<b>9</b>	<b>10 996</b>	<b>1</b>	<b>21 358</b>	<b>22 534</b>	<b>-5</b>	<b>43 763</b>				
Personalkostnader	-3 507	-3 751	-7	-3 754	-7	-7 258	-7 310	-1	-14 436				
Övriga kostnader	-1 648	-1 704	-3	-1 505	10	-3 352	-3 188	5	-6 355				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-177	-5 910	-97	-259	-32	-6 087	-504		-1 011				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 332</b>	<b>-11 365</b>	<b>-53</b>	<b>-5 518</b>	<b>-3</b>	<b>-16 697</b>	<b>-11 002</b>	<b>52</b>	<b>-21 802</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 804</b>	<b>-1 143</b>		<b>5 478</b>	<b>6</b>	<b>4 661</b>	<b>11 532</b>	<b>-60</b>	<b>21 961</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-47	-22	114	-6		-69	-82	-16	-213				
Kreditförluster, netto	-221	-291	-24	-220	0	-512	-408	25	-883				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 536</b>	<b>-1 456</b>		<b>5 252</b>	<b>5</b>	<b>4 080</b>	<b>11 042</b>	<b>-63</b>	<b>20 865</b>				
Skatt	-1 017	-838	21	-1 326	-23	-1 855	-2 465	-25	-4 284				
<b>Nettoresultat</b>	<b>4 519</b>	<b>-2 294</b>		<b>3 926</b>	<b>15</b>	<b>2 225</b>	<b>8 577</b>	<b>-74</b>	<b>16 581</b>				
Minoritetens andel													
Aktieägarnas andel	4 519	-2 294		3 926	15	2 225	8 577		16 581				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:07	-1:05		-1:79		1:02	3:92		7:57				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:06	-1:04		-1:78		1:01	3:89		7:53				

## Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
<b>Nettoresultat</b>	<b>4 519</b>	<b>-2 294</b>		<b>3 926</b>	<b>15</b>	<b>2 225</b>	<b>8 577</b>	<b>-74</b>	<b>16 581</b>				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas	596	498	20	-388		1 094	-293		-719				
Kassafördessäkringar	-216	190		-743	-71	-26	-245	-89	-667				
Omräkning utländsk verksamhet	378	74		-96		452	-323		-573				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Förmånsbestämda pensionsplaner	128	-3 105		2 554	-95	-2 977	1 787		4 178				
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>886</b>	<b>-2 343</b>		<b>1 327</b>	<b>-33</b>	<b>-1 457</b>	<b>926</b>		<b>2 219</b>				
<b>Totalresultat</b>	<b>5 405</b>	<b>-4 637</b>		<b>5 253</b>	<b>3</b>	<b>768</b>	<b>9 503</b>	<b>-92</b>	<b>18 800</b>				
Minoritetens andel													
Aktieägarnas andel	5 405	-4 637		5 253	3	768	9 503	-92	18 800				

## Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	149 159	101 429	202 714
Övrig utlåning till centralbanker	15 678	32 222	9 183
Utlåning till kreditinstitut <sup>1)</sup>	78 052	58 542	88 606
Utlåning till allmänheten	1 454 970	1 353 386	1 395 426
Finansiella tillgångar till verkligt värde <sup>2)</sup>	846 765	826 945	912 681
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	161	104	102
Finansiella tillgångar som kan säljas <sup>2)</sup>	36 123	37 368	39 359
Tillgångar som innehas för försäljning	542	801	1 113
Aktier och andelar i intresseföretag	1 060	1 181	1 107
Materiella och immateriella tillgångar	20 584	26 203	26 515
Övriga tillgångar	74 229	57 783	83 633
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 677 323</b>	<b>2 495 964</b>	<b>2 760 439</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	177 661	118 506	185 724
In- och upplåning från allmänheten	944 353	883 785	969 897
Skulder till försäkringstagare	377 536	370 709	379 040
Emitterade värdepapper	660 983	639 444	701 802
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	265 562	230 785	262 464
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 770	1 608	1 671
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			218
Övriga skulder	82 424	75 084	92 543
Avsättningar	2 864	1 873	2 043
Efterställda skulder	32 242	31 372	31 667
Totalt eget kapital	131 928	142 798	133 370
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 677 323</b>	<b>2 495 964</b>	<b>2 760 439</b>
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar.			
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	287 513	295 409	341 618

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

## Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Säkerheter ställda för egna skulder <sup>1)</sup>	484 365	496 825	492 699
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	377 536	370 709	379 040
Övriga ställda säkerheter <sup>2)</sup>	155 359	146 521	144 640
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 017 260</b>	<b>1 014 055</b>	<b>1 016 379</b>
Ansvarsförbindelser <sup>3)</sup>	111 826	109 297	110 880
Åtaganden	632 708	609 872	611 704
<b>Ansvarsförbindelse och åtaganden</b>	<b>744 534</b>	<b>719 169</b>	<b>722 584</b>

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 338 074 Mkr (354 651/330 953).

2) Varav värdepapperslån 70 336 Mkr (63 528/63 991) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 72 989 Mkr (73 781/71 899).

3) Varav kreditgarantier 13 757 Mkr (33 855/34 445).



## Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan - jun		Helår
	2016	2016	2015	2016	2015	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	14,03	-6,58	12,04	3,29	12,88	12,24
Räntabilitet på eget kapital exklusive engångsposter <sup>1)</sup> , %	11,88	10,09	14,75	10,87	14,21	12,85
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,63	-0,33	0,53	0,16	0,58	0,57
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,16	-1,61	2,54	0,78	2,77	2,71
K/I-tal	0,48	1,11	0,50	0,78	0,49	0,50
K/I-tal exklusive engångsposter <sup>1)</sup>	0,50	0,53	0,46	0,52	0,47	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:07	-1:05	1:79	1:02	3:92	7:57
Vägt antal aktier <sup>2)</sup> , miljoner	2 182	2 192	2 191	2 187	2 190	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:06	-1:04	1:78	1:01	3:89	7:53
Vägt antal aktier efter utspädning <sup>3)</sup> , miljoner	2 193	2 202	2 202	2 198	2 202	2 203
Substansvärde per aktie, kr	68:28	64:43	67:91	68:28	67:91	72:09
Eget kapital per aktie, kr	60:87	57:61	60:84	60:87	60:84	65:11
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	128,8	139,5	130,5	135,3	133,2	135,5
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,08	0,06	0,07	0,06	0,06
Likviditetstäckningsgrad <sup>4)</sup> , %	129	132	123	129	123	128
<b>Kapitalkrav, Basel III:</b>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	587 590	562 754	614 063	587 590	614 063	570 840
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	47 007	45 020	49 125	47 007	49 125	45 667
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,7	19,1	17,2	18,7	17,2	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,1	21,5	19,4	21,1	19,4	21,3
Total kapitalrelation, %	23,5	23,9	21,7	23,5	21,7	23,8
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	4,6	4,4	4,7	4,4	4,9
Antal befattningar <sup>5)</sup>	15 367	15 416	15 773	15 388	15 714	15 605
Depåförvaring, miljarder kronor	6 476	6 712	7 621	6 476	7 621	7 196
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 657	1 637	1 780	1 657	1 780	1 700

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

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 850 426 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2015. Under 2016 har SEB återköpt 29 520 000 aktier och 3 495 977 aktier har sålts. Per den 30 juni 2016 ägde SEB således 26 874 449 A-aktier till ett marknadsvärde av 1 960 Mkr.

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

4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

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

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

## Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Mkr	2016	2016	2015	2015	2015
Räntenetto	4 647	4 636	4 677	4 683	4 632
Provisionsnetto	4 074	3 897	4 395	4 086	5 194
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 718	1 385	1 623	1 152	994
Övriga intäkter, netto	697	304	585	28	176
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 136</b>	<b>10 222</b>	<b>11 280</b>	<b>9 949</b>	<b>10 996</b>
Personalkostnader	-3 507	-3 751	-3 524	-3 602	-3 754
Övriga kostnader	-1 648	-1 704	-1 731	-1 436	-1 505
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-177	-5 910	-223	-284	-259
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 332</b>	<b>-11 365</b>	<b>-5 478</b>	<b>-5 322</b>	<b>-5 518</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 804</b>	<b>-1 143</b>	<b>5 802</b>	<b>4 627</b>	<b>5 478</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-47	-22	-78	-53	-6
Kreditförluster, netto	-221	-291	-219	-256	-220
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 536</b>	<b>-1 456</b>	<b>5 505</b>	<b>4 318</b>	<b>5 252</b>
Skatt	-1 017	-838	-904	-915	-1 326
<b>Nettoresultat</b>	<b>4 519</b>	<b>-2 294</b>	<b>4 601</b>	<b>3 403</b>	<b>3 926</b>
Minoritetens andel					
Aktieägarnas andel	4 519	-2 294	4 601	3 403	3 926
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:07	-1:05	2:10	1:55	1:79
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:06	-1:04	2:09	1:54	1:78

## Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2016, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Baltikum	Liv & Investment Management		Övrigt	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder							
Räntenetto	4 170	4 429	1 014	- 29	- 294	- 7	9 283	
Provisionsnetto	2 961	2 641	548	1 848	25	- 52	7 971	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 918	188	105	839	29	24	3 103	
Övriga intäkter, netto <sup>1)</sup>	194	27	- 10	54	738	- 2	1 001	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>9 243</b>	<b>7 285</b>	<b>1 657</b>	<b>2 712</b>	<b>498</b>	<b>- 37</b>	<b>21 358</b>	
Personalkostnader	- 2 030	- 1 672	- 367	- 778	- 2 430	19	- 7 258	
Övriga kostnader	- 2 630	- 1 812	- 554	- 490	2 116	18	- 3 352	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar <sup>2)</sup>	- 121	- 33	- 28	- 24	- 5 881		- 6 087	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 4 781</b>	<b>- 3 517</b>	<b>- 949</b>	<b>- 1 292</b>	<b>- 6 195</b>	<b>37</b>	<b>- 16 697</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 462</b>	<b>3 768</b>	<b>708</b>	<b>1 420</b>	<b>- 5 697</b>		<b>4 661</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1		- 70				- 69	
Kreditförluster, netto	- 260	- 229	- 22		- 1		- 512	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 203</b>	<b>3 539</b>	<b>616</b>	<b>1 420</b>	<b>- 5 698</b>		<b>4 080</b>	

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

2) Nedskrivningen av goodwill redovisas under Övrigt.

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

# Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

## Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - Jun			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	2 089	2 081	0	1 859	12	4 170	3 920	6	7 953			7 953	
Provisionsnetto	1 577	1 384	14	2 226	-29	2 961	3 758	-21	6 789			6 789	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 021	897	14	647	58	1 918	1 882	2	3 987			3 987	
Övriga intäkter, netto	19	175	-89	97	-80	194	163	19	528			528	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 706</b>	<b>4 537</b>	<b>4</b>	<b>4 829</b>	<b>-3</b>	<b>9 243</b>	<b>9 723</b>	<b>-5</b>	<b>19 257</b>				
Personalkostnader	- 943	-1 087	-13	- 981	-4	-2 030	-1 949	4	-3 860			-3 860	
Övriga kostnader	-1 275	-1 355	-6	-1 295	-2	-2 630	-2 541	4	-5 008			-5 008	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 7	- 114	-94	- 23	-70	- 121	- 46	163	- 109			- 109	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 225</b>	<b>-2 556</b>	<b>-13</b>	<b>-2 299</b>	<b>-3</b>	<b>-4 781</b>	<b>-4 536</b>	<b>5</b>	<b>-8 977</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 481</b>	<b>1 981</b>	<b>25</b>	<b>2 530</b>	<b>-2</b>	<b>4 462</b>	<b>5 187</b>	<b>-14</b>	<b>10 280</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1			1	0	1	1	0	1			1	
Kreditförluster, netto	- 138	- 122	13	-26		- 260	- 119	118	- 299			- 299	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 344</b>	<b>1 859</b>	<b>26</b>	<b>2 505</b>	<b>-6</b>	<b>4 203</b>	<b>5 069</b>	<b>-17</b>	<b>9 982</b>				
K/I-tal	0,47	0,56		0,48		0,52	0,47		0,47			0,47	
Allokerat kapital, miljarder kronor	60,4	61,6		67,7		61,0	67,4		66,4			66,4	
Räntabilitet, %	12,0	9,3		11,4		10,6	11,6		11,6			11,6	
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 153	2 176		2 305		2 183	2 303		2 293			2 293	

<sup>1)</sup> Kvartalsiserat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Fortsatt marknadsoro drog ner stämningen bland kunderna
- Stor efterfrågan på riskhanteringsprodukter i det volatila marknads läget
- Rörelseresultatet ökade med 26 procent i det andra kvartalet

### Kommentarer till det första halvåret

Marknadsoron ökade i takt med att EU-valet i Storbritannien närmade sig. Det oväntade resultatet av omröstningen, Brexit, följdes av hög volatilitet, kraftiga börsfall, hög valutaaktivitet samt lägre obligationsräntor.

Aktivitetsnivån bland kunderna i segmentet *Finansiella institutioner* påverkades av denna makroturbulens och osäkerhet. Kunderna säkrade sina risker i allt större utsträckning och aktiviteten på både ränte- samt valutamarknaderna tilltog i takt med den ökade volatiliteten. De senaste programmen med kvantitativa lättnader där ECB investerar i företagsobligationer har resulterat i en kraftig ökning av emissioner från både institutioner samt företag i det andra kvartalet. Depåförvaringsvolymen uppgick till 6 476 miljarder kronor (7 196) där minskningen förklaras av fallande aktiekurser; exempelvis föll OMXS30 med 9 procent.

I segmentet *Stora företag* präglades perioden av låg efterfrågan på traditionell bankfinansiering, med undantag för ett fåtal större företagsdrivna transaktioner. Makroekonomisk oro dämpade affärsklimatet, men den nordiska marknaden för börsintroduktioner var aktiv. Kundernas efterfrågan på produkter för riskhantering ökade mot slutet av perioden och överlag var företagskunderna försiktiga.

Divisionens underliggande affär var solid. Sammantaget var utvecklingen i de nordiska marknaderna stabil. Medan Norge uppvisade hög kundaktivitet, var den tyska verksamheten fortsatt påverkad av hård konkurrens drivet av ECB-interventioner samt strategiska neddragningar av områden som inte ingår i kärnverksamheten. Ett antal större transaktioner genomfördes i Finland och i Danmark var resultatet drivet av efterfrågan på riskhanteringsprodukter.

Rörelseintäkterna minskade till 9 243 Mkr (9 723). Räntenettet ökade något som ett resultat av en viss volymökning samt förbättrade inlåningsmarginaler. Provisionsnettot förblev dämpat som en följd av lägre marknadsvärden, färre företagsdrivna transaktioner samt en neddragning av aktielåneverksamheten i likviditetssyfte. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med kundernas aktivitet men påverkades negativt av värderingsjusteringar relaterade till motpartsrisk (CVA). Kostnaderna, exklusive engångseffekter, minskade med 2 procent jämfört med föregående år som en följd av effektiviseringar. Kreditförlusterna uppgick till 260 Mkr (119). De låga kreditförlusterna motsvarade en kreditförlustnivå på 8 baspunkter.



## Företag & Privatkunder

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i fyra nordiska länder. I Norden erbjuds även ledande Private Banking tjänster.

### Resultaträkning

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - Jun			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	2 241	2 188	2	2 044	10	4 429	4 099	8	8 353	
Provisionsnetto	1 366	1 275	7	1 457	-6	2 641	3 005	-12	5 800	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	98	90	9	150	-35	188	290	-35	522	
Övriga intäkter, netto	21	6		33	-36	27	42	-36	67	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 726</b>	<b>3 559</b>	<b>5</b>	<b>3 684</b>	<b>1</b>	<b>7 285</b>	<b>7 436</b>	<b>-2</b>	<b>14 742</b>	
Personalkostnader	- 828	- 844	-2	- 874	-5	-1 672	-1 741	-4	-3 418	
Övriga kostnader	- 924	- 888	4	- 873	6	-1 812	-1 714	6	-3 463	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 17	- 16	6	- 16	6	- 33	- 37	-11	- 134	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 769</b>	<b>-1 748</b>	<b>1</b>	<b>-1 763</b>	<b>0</b>	<b>-3 517</b>	<b>-3 492</b>	<b>1</b>	<b>-7 015</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 957</b>	<b>1 811</b>	<b>8</b>	<b>1 921</b>	<b>2</b>	<b>3 768</b>	<b>3 944</b>	<b>-4</b>	<b>7 727</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar										
Kreditförluster, netto	- 110	- 119	-8	- 123	-11	- 229	- 227	1	- 459	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 847</b>	<b>1 692</b>	<b>9</b>	<b>1 798</b>	<b>3</b>	<b>3 539</b>	<b>3 717</b>	<b>-5</b>	<b>7 268</b>	
K/I-tal	0,47	0,49		0,48		0,48	0,47		0,48	
Allokerat kapital, miljarder kronor	36,9	36,1		38,4		36,5	38,2		38,1	
Räntabilitet, %	15,4	14,4		14,4		14,9	15,0		14,7	
Antal befattningar <sup>1)</sup>	3 703	3 714		3 912		3 714	3 816		3 796	

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- SEB fortsatte att attrahera små och medelstora företagskunder samtidigt som företagsutlåningen växte
- SEB inledde ett samarbete med det svenska fintechbolaget Tink och fortsatte att utveckla sitt digitala erbjudande
- Rörelseresultatet minskade på grund av lägre intäkter från mellanbanksavgifter på kort samt lägre marknadsvärden

### Kommentarer till det första halvåret

I och med resultatet av EU-valet i Storbritannien ville kunderna i allt högre utsträckning minska riskerna. Privatkunderna flyttade sina tillgångar till investeringar med lägre risk, som sparkonton, för att minska portföljrisken. I *privatsegmentet* motverkades nettoinflöden av förvaltad kapital av lägre marknadsvärden. Bolänestocken fortsatte att växa och uppgick till 426 miljarder kronor (419), samtidigt som det totala antalet helkunder var i princip oförändrat på 484 000 (482 000). Den totala inlåningen från privat- och företagskunder steg till 372 miljarder kronor (346). Sedan den 1 juni gäller det nya amorteringskravet i Sverige som innebär att alla kunder med nya bolån måste amortera om belåningsgraden överstiger 50 procent. Den nya regeln har en begränsad påverkan då banken infört liknande rutiner redan år 2011.

*Företagssegmentet* var något mer motståndskraftigt mot den oroliga marknaden med fortsatt tillväxt i företagsutlåningen, till 214 miljarder kronor (198). Antalet helkunder uppgick till 164 900 (158 800), vilket motsvarar en marknadsandel på 14,9 procent (14,5).

Kundernas beteende fortsätter att förändras snabbt. Privatkundernas användning av mobilappen nådde rekordnivåer med 14,9 miljoner sessioner i genomsnitt per månad under det första halvåret. Det var fyra gånger fler än internetbanksessionerna. SEB inledde ett samarbete med det svenska fintechbolaget Tink för att påskynda utvecklingen av det digitala erbjudandet och även ny funktionalitet. SEB lanserade också ungdomsappen, SEB Ung, för att underlätta för kunder under 18 år att sköta sin privatekonomi.

Rörelseresultatet minskade till 3 539 Mkr (3 717) jämfört med samma period föregående år. Den främsta orsaken till nedgången var provisionsintäkterna som minskade till 2 641 Mkr (3 005) till följd av lägre marknadsvärden på förvaltad kapital. Mellanbanksavgifter på kort var lägre på grund av nya regelverk. Räntenettet, å andra sidan, fortsatte att öka till 4 429 Mkr (4 099), medan rörelsekostnaderna var oförändrade och uppgick till 3 517 Mkr (3 492). Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 229 Mkr (227), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 7 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			Jan - Jun			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2015	
Räntenetto	508	509	0	509	0	1 017	1 028	-1	2 019	
Provisionsnetto	284	264	8	276	3	548	540	1	1 115	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	51	54	-6	53	-4	105	139	-24	241	
Övriga intäkter, netto	0	1	-100	24	-100	1	24	-96	59	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>843</b>	<b>828</b>	<b>2</b>	<b>862</b>	<b>-2</b>	<b>1 671</b>	<b>1 731</b>	<b>-3</b>	<b>3 434</b>	
Personalkostnader	-182	-178	2	-177	3	-360	-352	2	-713	
Övriga kostnader	-231	-317	-27	-244	-5	-548	-485	13	-959	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-13	0	-16	-19	-26	-32	-19	-62	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-426</b>	<b>-508</b>	<b>-16</b>	<b>-437</b>	<b>-3</b>	<b>-934</b>	<b>-869</b>	<b>7</b>	<b>-1 734</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>417</b>	<b>320</b>	<b>30</b>	<b>425</b>	<b>-2</b>	<b>737</b>	<b>862</b>	<b>-15</b>	<b>1 700</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2	2	0	1	100	4	1		1	
Kreditförluster, netto	27	-49		-42		-22	-33	-33	-128	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>446</b>	<b>273</b>	<b>63</b>	<b>384</b>	<b>16</b>	<b>719</b>	<b>830</b>	<b>-13</b>	<b>1 573</b>	
K/I-tal	0,51	0,61		0,51		0,56	0,50		0,50	
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,5	7,6		7,5		7,6	7,8		7,5	
Räntabilitet, %	20,8	12,7		18,2		16,7	18,9		18,6	
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 535	2 565		2 650		2 559	2 677		2 643	

<sup>1)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

### Baltikum (inkl fastighetsbolagen)

<b>Rörelseresultat</b>	<b>383</b>	<b>233</b>	<b>64</b>	<b>357</b>	<b>7</b>	<b>616</b>	<b>708</b>	<b>-13</b>	<b>1 281</b>
K/I-tal	0,52	0,63		0,52		0,57	0,52		0,52
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,8	7,9		7,9		7,8	8,2		7,9
Räntabilitet, %	17,3	10,4		16,1		13,8	15,3		14,4
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 568	2 597		2 685		2 592	2 713		2 678

- Utlåningen har ökat i alla tre baltiska länderna
- Nyttjandet av digitala kanaler fortsatte att öka
- Rörelseresultatet lägre främst på grund av negativa räntor och marknadsvolatilitet

### Kommentarer till det första halvåret

BNP-utvecklingen i Baltikum fortsatte att vara positiv överlag, driven av export och privat konsumtion.

Företags- och bolånevolymer i Baltikum ökade från årsskiftet till 111 miljarder kronor (106). Det var volymtillväxt i alla baltiska länder och särskilt i Litauen. Utlåningsmarginalerna förblev relativt stabila med något högre marginaler på nyutlåning.

Inlåningsvolymer för Baltikum ökade till 100 miljarder kronor (94). Trots de låga inlåningsmarginalerna i de baltiska länderna, var räntenettet endast något lägre. Detta kompensades av högre provisionsintäkter till följd av ökad kundaktivitet. Antalet helkunder i Baltikum uppgick till 985,000.

Nyttjandet av digitala kanaler fortsatte att öka i hög takt i Baltikum – mobila inlogningar, till exempel, ökade med

61 procent jämfört med för ett år sedan – medan antalet faktiska kundbesök på bankkontor har minskat med mer än 9 procent. SEB Litauen röstades fram till den mest attraktiva arbetsgivaren genom CV Market och SEB Lettland erhöll Golden-kategorin i Sustainability index (hållbarhetsindex).

Rörelseresultatet, exklusive en engångskostnad på 68 Mkr i det första kvartalet för outnyttjade lokaler var något lägre. Underliggande rörelsekostnader var stabila. Kreditkvaliteten var generellt sett stabil med några positiva kreditförluståterföringar under andra kvartalet.

De baltiska fastighetsbolagen hade bokförda tillgångar på 1 312 Mkr (1 739).

# Liv & Investment Management

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

## Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - Jun			Helår
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015 <sup>1)</sup>	%	2016	2015 <sup>1)</sup>	%	2015 <sup>1)</sup>	
Räntenetto	- 15	- 14	7	- 9	67	- 29	- 20	45	- 43				
Provisionsnetto	931	917	2	1171	-20	1848	2500	-26	4600				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	472	367	29	227	108	839	672	25	1339				
Övriga intäkter, netto	36	18	100	35	3	54	49	10	85				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 424</b>	<b>1 288</b>	<b>11</b>	<b>1 424</b>	<b>0</b>	<b>2 712</b>	<b>3 201</b>	<b>-15</b>	<b>5 981</b>				
Personalkostnader	- 404	- 374	8	- 413	-2	- 778	- 874	-11	-1669				
Övriga kostnader	- 258	- 232	11	- 273	-5	- 490	- 551	-11	-1144				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 11	- 13	-15	- 15	-27	- 24	- 31	-23	- 58				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 673</b>	<b>- 619</b>	<b>9</b>	<b>- 701</b>	<b>-4</b>	<b>-1 292</b>	<b>-1 456</b>	<b>-11</b>	<b>-2 871</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>751</b>	<b>669</b>	<b>12</b>	<b>723</b>	<b>4</b>	<b>1 420</b>	<b>1 745</b>	<b>-19</b>	<b>3 110</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar													
Kreditförluster, netto													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>751</b>	<b>669</b>	<b>12</b>	<b>723</b>	<b>4</b>	<b>1 420</b>	<b>1 745</b>	<b>-19</b>	<b>3 110</b>				
K/I-tal	0,47	0,48		0,49		0,48	0,45		0,48				
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,6	11,5		8,7		11,6	8,7		8,7				
Räntabilitet, %	22,4	20,1		28,1		21,2	33,9		30,3				
Antal befattningar <sup>2)</sup>	1470	1472		1603		1466	1613		1554				

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

<sup>2)</sup> Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

- Allt större fokus på att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen
- Fortsatt utveckling av digitala rådgivningsverktyg
- Förbättrat resultat under andra kvartalet trots den finansiella oron

### Kommentar till det första halvåret

En utmanande demografisk utveckling och lågt förtroende för pensionssystemet gör att behovet av sparande inför pensionen ökar. För att möta behovet fortsatte SEB att utveckla digitala tjänster, och har till exempel förbättrat sitt rådgivningsverktyg för finansiell trygghet – Trygghetsplaneraren.

I mars kompletterade den svenska livförsäkringsverksamheten sitt kunderbjudande med en ny traditionell livförsäkring för tjänstepensionsmarknaden. Den mottogs väl och per den 30 juni hade mer än 2 000 traditionella livförsäkringar tecknats. Kundnöjdheten inom den danska livförsäkringsverksamheten stärktes ytterligare och SEB Pension utnämndes återigen till nummer ett inom företagssegmentet (Aalund). I den föränderliga omvärlden – både sett från ett regelverks- och ett ekonomiskt perspektiv – var SEB:s marknadsposition i livförsäkringsbranschen i Baltikum stabil.

SEB bibehöll en ledande position i Morningstars långsiktiga utvärdering av de största fondleverantörerna i

Sverige. Flera fonder vann priser i ett antal länder i Europa, vilket understryker SEB:s starka erbjudande i ett internationellt perspektiv. Den stora satsningen på att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen börjar visa resultat. Institutionella kunder visade stort intresse för SEB:s fjärde mikrolånefond, som lanserades under perioden. Genom ökad transparens och märkning av fonderna har SEB underlättat för kunderna att göra fondval utifrån hållbarhetskriterier.

Rörelseresultatet minskade under det första halvåret främst beroende på lägre tillgångsvärden, vilket i sin tur minskade både fasta och prestationsbaserade intäkter. I livförsäkringsverksamheten minskade premieinkomsterna från både nya och existerande kontrakt med 6 procent jämfört med föregående år. Den vägda försäljningen minskade med 9 procent jämfört med föregående år till 27 mdr.

# SEB-koncernen

## Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Ränteintäkter	8 752	8 889	- 2	9 398	- 7	17 641	19 601	- 10	37 726				
Räntekostnader	-4 105	-4 253	- 3	-4 766	- 14	-8 358	-10 023	- 17	-18 788				
<b>Räntenetto</b>	<b>4 647</b>	<b>4 636</b>	<b>0</b>	<b>4 632</b>	<b>0</b>	<b>9 283</b>	<b>9 578</b>	<b>- 3</b>	<b>18 938</b>				

## Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Emissioner och rådgivning	211	150	41	270	- 22	361	388	- 7	834				
Värdepappershandel och derivat	612	449	36	1 787	- 66	1 061	2 463	- 57	3 350				
Notariat och fondverksamhet	1 759	1 744	1	2 201	- 20	3 503	4 518	- 22	8 507				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 741	2 557	7	2 537	8	5 298	5 015	6	9 963				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 290	1 247	3	1 387	- 7	2 537	2 739	- 7	5 521				
<i>Varav utlåning</i>	666	575	16	649	3	1 241	1 297	- 4	2 445				
Livförsäkringsprovisioner	395	402	- 2	411	- 4	797	832	- 4	1 686				
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>5 718</b>	<b>5 302</b>	<b>8</b>	<b>7 206</b>	<b>- 21</b>	<b>11 020</b>	<b>13 216</b>	<b>- 17</b>	<b>24 340</b>				
<b>Provisionskostnader</b>	<b>-1 644</b>	<b>-1 405</b>	<b>17</b>	<b>-2 012</b>	<b>- 18</b>	<b>-3 049</b>	<b>-3 352</b>	<b>- 9</b>	<b>-5 995</b>				
<b>Provisionsnetto</b>	<b>4 074</b>	<b>3 897</b>	<b>5</b>	<b>5 194</b>	<b>- 22</b>	<b>7 971</b>	<b>9 864</b>	<b>- 19</b>	<b>18 345</b>				
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	1 609	1 684	- 4	2 901	- 45	3 293	5 330	- 38	9 459				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	839	756	11	879	- 5	1 595	1 724	- 7	3 435				
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	250	245	2	301	- 17	495	615	- 20	1 154				

## Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat <sup>1)</sup>	276	- 228		-1 300	- 121	48	251	-81	- 141				
Skuldinstrument och hänförliga derivat	112	360	-69	1 159	- 90	472	- 131		266				
Valuta och hänförliga derivat	896	797	12	853	5	1 693	1 815	- 7	3 831				
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	489	369	33	228	114	858	682	26	1 360				
Övrigt	- 55	87	-163	54		32	86	-63	162				
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>1 718</b>	<b>1 385</b>	<b>24</b>	<b>994</b>	<b>73</b>	<b>3 103</b>	<b>2 703</b>	<b>15</b>	<b>5 478</b>				
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat och utgivna obligationer</i>	-205	-153	34	342	-160	- 358	476	-175	603				

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 70 Mkr (kv 1 2016: -565, kv2 2015: -730) och en motverkande effekt för skuldinstrument med 165 Mkr (kv 1 2016: 490, kv2 2015: 1 090) och derivat hänförliga till kreditinstrument med -160 Mkr (kv 1 2016: 85, kv2 2015: -300).

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



## Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%		
<i>Reserveringar:</i>										
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	-180	113		-138	30	-67	-46	46	74	
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	76	31	145	63	21	107	145	-26	362	
Specifika reserveringar	-51	-443	-88	-223	-77	-494	-607	-19	-1 058	
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	67	125	-46	242	-72	192	390	-51	507	
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto		-18		-5	-100	-18	-5		3	
<b>Reserveringar, netto</b>	<b>-88</b>	<b>-192</b>	<b>-54</b>	<b>-61</b>	<b>44</b>	<b>-280</b>	<b>-123</b>		<b>-112</b>	
<i>Bortskrivningar:</i>										
Bortskrivningar, totalt	-262	-246	7	-614	-57	-508	-993	-49	-2 256	
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	92	100	-8	410	-78	192	624	-69	1 301	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-170	-146	16	-204	-17	-316	-369	-14	-955	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	37	47	-21	45	-18	84	84		184	
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>-133</b>	<b>-99</b>	<b>34</b>	<b>-159</b>	<b>-16</b>	<b>-232</b>	<b>-285</b>	<b>-19</b>	<b>-771</b>	
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-221</b>	<b>-291</b>	<b>-24</b>	<b>-220</b>	<b>0</b>	<b>-512</b>	<b>-408</b>	<b>25</b>	<b>-883</b>	

## Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Andra fonder <sup>1)</sup>						Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns- bestämda pensions- planer			
<b>Jan-jun 2016</b>									
Ingående balans	21 942	114 471	648	3 210	-1 943	4 470	142 798		142 798
Ändring i värdering av försäkringskontrakt <sup>2)</sup>		-440					-440		-440
<b>Justerad ingående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>114 031</b>	<b>648</b>	<b>3 210</b>	<b>-1 943</b>	<b>4 470</b>	<b>142 358</b>		<b>142 358</b>
Nettoresultat		2 225					2 225		2 225
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			1 094	-26	452	-2 977	-1 457		-1 457
<b>Totalresultat</b>		<b>2 225</b>	<b>1 094</b>	<b>-26</b>	<b>452</b>	<b>-2 977</b>	<b>768</b>		<b>768</b>
Utdelning till aktieägare		-11 504					-11 504		-11 504
Aktieprogrammen <sup>3)</sup>		173					173		173
Förändring i innehav av egna aktier		133					133		133
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>105 058</b>	<b>1 742</b>	<b>3 184</b>	<b>-1 491</b>	<b>1 493</b>	<b>131 928</b>		<b>131 928</b>
<b>Jan-dec 2015</b>									
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	-1 370	292	134 543	33	134 576
Nettoresultat		16 581					16 581		16 581
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-719	-667	-573	4 178	2 219		2 219
<b>Totalresultat</b>		<b>16 581</b>	<b>-719</b>	<b>-667</b>	<b>-573</b>	<b>4 178</b>	<b>18 800</b>		<b>18 800</b>
Avveckling av minoritetsintresse								-33	-33
Utdelning till aktieägare		-10 400					-10 400		-10 400
Aktieprogrammen <sup>3)</sup>		-164					-164		-164
Förändring i innehav av egna aktier		19					19		19
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>114 471</b>	<b>648</b>	<b>3 210</b>	<b>-1 943</b>	<b>4 470</b>	<b>142 798</b>		<b>142 798</b>
<b>Jan-jun 2015</b>									
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	-1 370	292	134 543	33	134 576
Nettoresultat		8 577					8 577		8 577
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-293	-245	-323	1 787	926		926
<b>Totalresultat</b>		<b>8 577</b>	<b>-293</b>	<b>-245</b>	<b>-323</b>	<b>1 787</b>	<b>9 503</b>		<b>9 503</b>
Avveckling av minoritetsintresse								-33	-33
Utdelning till aktieägare		-10 400					-10 400		-10 400
Aktieprogrammen <sup>3)</sup>		-368					-368		-368
Förändring i innehav av egna aktier		92					92		92
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>106 336</b>	<b>1 074</b>	<b>3 632</b>	<b>-1 693</b>	<b>2 079</b>	<b>133 370</b>		<b>133 370</b>

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

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

3) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-jun 2016	Jan-dec 2015	Jan-jun 2015
<b>SEB:s innehav av egna aktier, miljoner</b>			
Ingående balans	0,9	5,5	5,5
Köpta aktier <sup>3)</sup>	29,5	3,4	2,6
Sålda/utdelade aktier	-3,5	-8,0	-6,3
<b>Utgående balans</b>	<b>26,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,8</b>
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	1 960	76	195

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. 2015 inkluderar posten förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar aktieprogrammen.

## Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - jun			Helår 2015
	2016	2015	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56 253	110 084	- 49	21 002
Kassaflöde från investeringsverksamheten	797	1 032	- 23	903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 10 499	- 8 268	27	- 19 102
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>46 551</b>	<b>102 848</b>	<b>- 55</b>	<b>2 803</b>
Kassa och likvida medel vid årets början	110 770	105 848	5	105 848
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 203	2 374	- 7	2 119
Periodens kassaflöde	46 551	102 848	- 55	2 803
<b>Kassa och likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>159 524</b>	<b>211 070</b>	<b>- 24</b>	<b>110 770</b>

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 2016		31 dec 2015		30 jun 2015	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning	1 680 385	1 697 964	1 522 503	1 529 152	1 667 444	1 680 040
Egetkapitalinstrument	93 653	93 653	98 207	98 207	126 986	126 986
Skuldinstrument	286 008	286 165	299 943	300 106	350 983	351 208
Derivatinstrument	245 765	245 765	215 551	215 551	225 335	225 335
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	272 966	272 966	271 613	271 613	275 453	275 453
Övrigt	55 029	55 029	37 666	37 666	61 823	61 823
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>2 633 806</b>	<b>2 651 542</b>	<b>2 445 483</b>	<b>2 452 295</b>	<b>2 708 024</b>	<b>2 720 845</b>
Inlåning	1 081 745	1 080 239	957 599	957 895	1 108 965	1 110 255
Egetkapitalinstrument	13 124	13 124	12 927	12 927	14 759	14 759
Skuldinstrument	764 458	761 825	725 950	745 370	810 694	823 957
Derivatinstrument	205 399	205 399	190 039	190 039	197 030	197 030
Skulder till försäkringstagarna - investeringsavtal	273 769	273 769	271 995	271 995	276 014	276 014
Övrigt	65 703	65 703	59 619	59 619	74 326	74 326
<b>Finansiella skulder</b>	<b>2 404 198</b>	<b>2 400 059</b>	<b>2 218 129</b>	<b>2 237 845</b>	<b>2 481 788</b>	<b>2 496 341</b>

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 39 i årsredovisningen för 2015.

## Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde – SEB-koncernen

Mkr	30 jun 2016				31 dec 2015			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Finansiella tillgångar								
- där försäkringstagarna bär risken	254 819	13 397	4 749	<b>272 965</b>	255 175	13 831	2 607	<b>271 613</b>
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	70 999	11 971	11 041	<b>94 011</b>	75 565	11 473	11 677	<b>98 715</b>
Skuldinstrument till verkligt värde	121 696	147 483	1 325	<b>270 504</b>	132 789	144 948	1 204	<b>278 941</b>
Derivatinstrument till verkligt värde	5 098	229 176	11 491	<b>245 765</b>	2 061	202 261	11 229	<b>215 551</b>
Förvaltningsfastigheter			7 366	<b>7 366</b>			7 169	<b>7 169</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		542		<b>542</b>		801		<b>801</b>
<b>Summa</b>	<b>452 612</b>	<b>402 569</b>	<b>35 972</b>	<b>891 153</b>	<b>465 590</b>	<b>373 314</b>	<b>33 886</b>	<b>872 790</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till försäkringstagarna								
- investeringsavtal	255 551	13 445	4 773	<b>273 769</b>	255 581	13 812	2 602	<b>271 995</b>
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	12 840	2	283	<b>13 125</b>	12 445	37	445	<b>12 927</b>
Skuldinstrument till verkligt värde	16 840	47 340		<b>64 180</b>	7 025	38 191		<b>45 216</b>
Derivatinstrument till verkligt värde	3 977	197 218	4 204	<b>205 399</b>	2 534	176 103	11 401	<b>190 038</b>
Övriga finansiella skulder		16 074		<b>16 074</b>		17 377		<b>17 377</b>
<b>Summa</b>	<b>289 208</b>	<b>274 079</b>	<b>9 260</b>	<b>572 547</b>	<b>277 585</b>	<b>245 520</b>	<b>14 448</b>	<b>537 553</b>

### Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

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

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna i Årsredovisningen 2015. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdat som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

#### Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

#### Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

I värderingstekniker i nivå 2 är all väsentlig indata i värderingsmodellerna 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 Värderingsteknik 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. I slutet av andra kvartalet 2016 har derivatuskulder (Europeiska swaptioner), inom försäkringsrörelsen, till ett belopp om 5,3 mdr kr har flyttats från nivå 3 till nivå 2. Tillgängliga marknadsdata motiverar flytten.

Förändringar i nivå 3	Utgående	Vinster/ förluster i	Vinster/ förluster i Övrigt	Inköp	Försäljningar	Emissioner	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående
	balans 31 dec 2015	Resultat- räkningen	totalresultat								balans 30 jun 2016
<b>Tillgångar</b>											
Finansiella tillgångar											
- där försäkringstagarna bär risken	2 607	33		4 093	-2 088					104	4 749
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	11 677	-659	350	1 409	-1 993				-12	269	11 041
Skuldinstrument till verkligt värde	1 204	-70		396	-228					23	1 325
Derivatinstrument till verkligt värde	11 229	-170		176	-4		32		-74	302	11 491
Förvaltningsfastigheter	7 169	5		4	-18					206	7 366
<b>Summa</b>	<b>33 886</b>	<b>-861</b>	<b>350</b>	<b>6 078</b>	<b>-4 331</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>-86</b>	<b>904</b>	<b>35 972</b>
<b>Skulder</b>											
Skulder till försäkringstagarna											
- investeringsavtal	2 602	33		4 118	-2 084					104	4 773
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	445	56		-221						3	283
Skuldinstrument till verkligt värde	0										0
Derivatinstrument till verkligt värde	11 401	-2 334		148	-1		96		-5 299	193	4 204
<b>Summa</b>	<b>14 448</b>	<b>-2 245</b>	<b>0</b>	<b>4 045</b>	<b>-2 085</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>-5 299</b>	<b>300</b>	<b>9 260</b>

### Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på finansiella instrument som för sin värdering är beroende av icke observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, kredit spreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ. Vid utgången av första kvartalet 2016 har grunden för beräkningen av Interest Rate Swaptions, inom försäkringsrörelsen – Finansiella instrument, ändrats från stressat marknadsvärde till stressad implicit volatilitet.

Mkr	30 jun 2016				31 dec 2015			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument <sup>1) 2) 4)</sup>	915	-1 082	-167	88	919	-813	106	97
Egetkapitalinstrument <sup>3) 6)</sup>	1 455	-282	1 173	222	1 517	-445	1 072	233
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument <sup>4) 5) 7)</sup>	21 131	-3 123	18 008	1 563	21 415	-10 595	10 820	1 539
Försäkringsinnehav - Förvaltningsfastigheter <sup>6) 7)</sup>	7 366		7 366	737	7 169		7 169	717

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

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

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

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

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

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

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

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

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
<b>30 jun 2016</b>								
Derivat	248 507	-4 558	<b>243 949</b>	-145 245	-42 988	<b>55 716</b>	1 817	<b>245 766</b>
Omvända repor	143 480	-12 020	<b>131 460</b>	-17 669	-113 599	<b>192</b>	3	<b>131 463</b>
Värdepapperslån	29 528		<b>29 528</b>	-6 785	-22 743		5 276	<b>34 804</b>
Likvidfordringar	9 363	-9 362	<b>1</b>			<b>1</b>	22 451	<b>22 452</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>430 878</b>	<b>-25 940</b>	<b>404 938</b>	<b>-169 699</b>	<b>-179 330</b>	<b>55 909</b>	<b>29 547</b>	<b>434 485</b>
Derivat	208 665	-4 558	<b>204 107</b>	-145 245	-38 926	<b>19 936</b>	1 292	<b>205 399</b>
Repor	35 181	-12 020	<b>23 161</b>	-17 669	-5 492			<b>23 161</b>
Värdepapperslån	33 108		<b>33 108</b>	-6 785	-20 835	<b>5 488</b>	9	<b>33 117</b>
Likvidskulder	9 362	-9 362					15 729	<b>15 729</b>
<b>Skulder</b>	<b>286 316</b>	<b>-25 940</b>	<b>260 376</b>	<b>-169 699</b>	<b>-65 253</b>	<b>25 424</b>	<b>17 030</b>	<b>277 406</b>
<b>31 dec 2015</b>								
Derivat	219 186	-4 514	<b>214 672</b>	-133 854	-33 135	<b>47 683</b>	879	<b>215 551</b>
Omvända repor	71 161	-10 850	<b>60 311</b>	-4 604	-55 468	<b>239</b>	5	<b>60 316</b>
Värdepapperslån	22 582	-75	<b>22 507</b>	-5 976	-16 531		5 984	<b>28 491</b>
Likvidfordringar	335	-333	<b>2</b>			<b>2</b>	11 752	<b>11 754</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>313 264</b>	<b>-15 772</b>	<b>297 492</b>	<b>-144 434</b>	<b>-105 134</b>	<b>47 924</b>	<b>18 620</b>	<b>316 112</b>
Derivat	192 675	-4 514	<b>188 161</b>	-133 854	-49 311	<b>4 996</b>	1 878	<b>190 039</b>
Repor	20 459	-10 850	<b>9 609</b>	-4 604	-4 128	<b>877</b>		<b>9 609</b>
Värdepapperslån	17 538	-75	<b>17 463</b>	-5 976	-11 260	<b>227</b>	6	<b>17 469</b>
Likvidskulder	333	-333					9 812	<b>9 812</b>
<b>Skulder</b>	<b>231 005</b>	<b>-15 772</b>	<b>215 233</b>	<b>-144 434</b>	<b>-64 699</b>	<b>6 100</b>	<b>11 696</b>	<b>226 929</b>
<b>30 jun 2015</b>								
Derivat	228 918	-4 646	<b>224 272</b>	-144 898	-48 434	<b>30 940</b>	1 063	<b>225 335</b>
Omvända repor	117 535	-23 662	<b>93 873</b>	-28 040	-10 529	<b>55 304</b>	13 688	<b>107 561</b>
Värdepapperslån	31 775		<b>31 775</b>	-7 256	-24 519		8 124	<b>39 899</b>
Likvidfordringar	3 363	-3 361	<b>2</b>			<b>2</b>	39 541	<b>39 543</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>381 591</b>	<b>-31 669</b>	<b>349 922</b>	<b>-180 194</b>	<b>-83 482</b>	<b>86 246</b>	<b>62 416</b>	<b>412 338</b>
Derivat	199 971	-4 646	<b>195 325</b>	-144 898	-46 207	<b>4 220</b>	1 705	<b>197 030</b>
Repor	52 587	-23 662	<b>28 925</b>	-28 040	-328	<b>557</b>	10 926	<b>39 851</b>
Värdepapperslån	14 939		<b>14 939</b>	-7 256	-6 743	<b>940</b>	10 120	<b>25 059</b>
Likvidskulder	3 361	-3 361					25 436	<b>25 436</b>
<b>Skulder</b>	<b>270 858</b>	<b>-31 669</b>	<b>239 189</b>	<b>-180 194</b>	<b>-53 278</b>	<b>5 717</b>	<b>48 187</b>	<b>287 376</b>

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

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

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

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

## Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar – SEB-koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2016	2015	2015
<b>Individuellt värderade lånefordringar</b>			
<b>Osäkra lånefordringar</b>	<b>5 015</b>	<b>4 900</b>	<b>6 257</b>
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 2 191	- 2 044	- 2 408
Gruppvisa reserver	- 1 379	- 1 304	- 1 424
<b>Osäkra lånefordringar, netto</b>	<b>1 445</b>	<b>1 552</b>	<b>2 425</b>
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	43,7%	41,7%	38,5%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	71,2%	68,3%	61,2%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,18%	0,20%	0,26%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,33%	0,35%	0,42%
<b>Portföljvärderade lån</b>			
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 791	2 922	3 370
Omstrukturerade lånefordringar	202	205	218
Gruppvisa reserver	- 1 455	- 1 530	- 1 756
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	48,6%	48,9%	49,0%
<b>Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar<sup>1)</sup></b>			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	8 008	8 027	9 845
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	64,1%	61,8%	57,7%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,52%	0,57%	0,66%

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

### Reserver

Specifika reserver	- 2 191	- 2 044	- 2 408
Gruppvisa reserver	- 2 834	- 2 834	- 3 180
Reserv för poster inom linjen	- 105	- 81	- 91
<b>Totala reserver</b>	<b>- 5 130</b>	<b>- 4 959</b>	<b>- 5 679</b>

## Övertagen egendom – SEB koncernen

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2016	2015	2015
Fastigheter, fordon och utrustning	938	1 116	1 383
Aktier och andelar	44	39	46
<b>Totalt övertagen egendom</b>	<b>982</b>	<b>1 155</b>	<b>1 429</b>

## Immateriella tillgångar, specifikation av goodwillnedskrivningen – SEB-koncernen

Jan-jun 2016	Koncernen	Moderbolaget
Ingående balans	10 003	1 444
Utrangeringar och avyttringar/nedskrivningar	-5 334	-1 444
Valutakursdifferenser	57	
<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>4 726</b>	<b>0</b>
Ingående balans		-1 201
Utrangeringar och avyttringar		1 201
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>4 726</b>	<b>0</b>

### Händelse som utlöser omallokering av goodwill

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

### Principer för allokering av goodwill

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

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

KGE:er <sup>1)</sup>	Anskaffnings-		Valutakurs-		Balans 30 jun 2016	Återstående bokfört värde <sup>2)</sup>
	år	Ny fördelning	differenser	Nedskrivning		
Equities & Corp, Sverige & Norge <sup>1)</sup>	2000	879		-879	0	645
Transaction Services Polen	2008	141		-141	0	373
Internet/Telefonbanken Sverige	1997	929		-929	0	0
Kontorsrörelsen Norge	2005	406		-406	0	0
Kort, Norge & Danmark <sup>1)</sup>	2002/2004	826	53		879	
Liv Sverige	1996/1997	2 334	9		2 343	
Liv Danmark	2004	299	-5	-294	0	3 056
Investment Management Sverige	1997/1998	3 117		-1 613	1 504	1 919
Investment Management, Finland & Danmark <sup>1)</sup>	1997/2002	340		-340	0	9
Investment Management, Storbritannien & Brittiska Jungfruöarna <sup>1)</sup>	2008	732		-732	0	0
<b>Summa</b>		<b>10 003</b>	<b>57</b>	<b>-5 334</b>	<b>4 726</b>	

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

2) Internt fastställt.

### KGE:er utan framtida kassaflöde

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

### Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

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

### Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

#### Framtida kassaflöden

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

#### Kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

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

#### Känslighetsanalys

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

## Tillgångar och skulder som innehas för försäljning – SEB-koncernen

<b>Mkr</b>	<b>30 jun 2016</b>	<b>31 dec 2015</b>	<b>31 mar 2015</b>
Övriga tillgångar	542	801	1 113
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>542</b>	<b>801</b>	<b>1 113</b>
Övriga skulder			218
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>218</b>

Division Baltikum har en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter. Genom den fortlöpande planen har ytterligare fastigheter klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning fram till dess att försäljningen är slutförd. Nettobeloppet av dessa aktiviteter under andra kvartalet var -76 Mkr.

# SEB konsoliderad situation

## Kapitaltäckningsanalys för SEB konsoliderad situation

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2016	2015	2015
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	110 074	107 535	105 547
Primärkapital	124 135	121 391	119 244
Kapitalbas	138 239	135 782	133 504
<b>Kapitalkrav</b>			
Risnexponeringsbelopp	587 590	570 840	614 063
Uttryckt som kapitalkrav	47 007	45 667	49 125
Kärnprimärkapitalrelation	18,7%	18,8%	17,2%
Primärkapitalrelation	21,1%	21,3%	19,4%
Total kapitalrelation	23,5%	23,8%	21,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,94	2,97	2,72
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,6%	10,5%	10,0%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,6%	0,5%	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1)</sup>	14,2%	14,3%	12,7%
<b>Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I</b>			
Kapitalkrav enligt Basel I	82 823	79 123	80 753
Kapitalbas enligt Basel I	138 188	135 478	133 630
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,67	1,71	1,65
<b>Bruttosoliditet</b>			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 642 640	2 463 479	2 680 201
varav poster i balansräkningen	2 236 420	2 094 445	2 326 800
varav poster utanför balansräkningen	406 220	369 034	353 401
Bruttosoliditetsgrad	4,7%	4,9%	4,4%

<sup>1)</sup> 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 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 60 miljarder kronor (59). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används.



## Kapitalbas för SEB konsoliderad situation

	30 jun	31 dec	30 jun
Mkr	2016	2015	2015
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	60 605	53 458	53 739
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	47 156	50 817	49 112
Översiktligt granskat resultat <sup>1)</sup>	2 225	16 581	8 577
<b>Eget kapital enligt balansräkningen</b>	<b>131 928</b>	<b>142 798</b>	<b>133 370</b>
Avdrag hänförliga till den konsoliderade situationen och andra förutsebara kostnader <sup>2)</sup>	-7 893	-14 808	-7 641
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar <sup>3)</sup></b>	<b>124 035</b>	<b>127 990</b>	<b>125 729</b>
Ytterligare värdejusteringar	-1 546	-937	-921
Immateriella tillgångar	-6 769	-11 942	-12 125
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-510	-501	-421
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-3 185	-3 210	-3 632
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-125	-571	-126
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-263	-145	36
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1 378	-2 927	-1 130
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-146	-179	-1 425
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	-39	-43	-438
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-13 961</b>	<b>-20 455</b>	<b>-20 182</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>110 074</b>	<b>107 535</b>	<b>105 547</b>
Primärkapitaltillskott	9 346	9 258	9 080
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 715	4 598	4 617
<b>Primärkapital</b>	<b>124 135</b>	<b>121 391</b>	<b>119 244</b>
Supplementärkapitalinstrument	16 503	16 091	16 160
Supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasning			675
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	176	875	
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-2 575	-2 575	-2 575
<b>Supplementärkapital</b>	<b>14 104</b>	<b>14 391</b>	<b>14 260</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>138 239</b>	<b>135 782</b>	<b>133 504</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Utdelningsavdraget har beräknats på resultat före nedskrivning av goodwill.

<sup>3)</sup> 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 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>
			<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>
			<b>Risikexponering s-belopp</b>
			<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>
<b>Kreditrisk IRK</b>			
Institutexponeringar	27 004	2 160	22 701
Företags exponeringar	322 539	25 803	307 618
Hushållsexponeringar	54 219	4 338	53 163
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	33 626	2 690	32 784
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar <sup>2)</sup>			248
varav exponeringar mot små och medelstora företag	3 825	306	3 255
varav övriga hushållsexponeringar	16 768	1 342	16 876
Positioner i värdepapperiseringar	3 440	275	4 114
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>407 202</b>	<b>32 576</b>	<b>387 596</b>
			<b>31 007</b>
			<b>415 792</b>
			<b>33 263</b>
<b>Kreditrisk schablonmetod</b>			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 538	123	1 425
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	53	4	51
Exponeringar mot offentliga organ	7	1	5
Exponeringar mot institut	949	76	1 062
Exponeringar mot företag	16 507	1 321	15 568
Exponeringar mot hushåll	15 849	1 268	14 821
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 696	296	4 159
Fallerande exponeringar	438	35	520
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 447	115	1 823
Poster som avser positioner i värdepapperisering	213	16	208
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	58	5	56
Aktieexponeringar	2 097	168	2 182
Övriga poster	6 460	516	6 364
<b>Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod</b>	<b>49 312</b>	<b>3 944</b>	<b>48 244</b>
			<b>3 860</b>
			<b>49 558</b>
			<b>3 965</b>
<b>Marknadsrisk</b>			
Risker i handelslagret där interna modeller använts	27 380	2 190	34 233
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 201	896	11 608
Valutakursrisk	4 569	366	4 778
<b>Total marknadsrisk</b>	<b>43 150</b>	<b>3 452</b>	<b>50 619</b>
			<b>4 050</b>
			<b>72 138</b>
			<b>5 771</b>
<b>Övriga kapitalkrav</b>			
Operationell risk enligt internmätningmetod	47 482	3 799	47 804
Avvecklingsrisk	0	0	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 939	635	6 910
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	15 525
Övriga exponeringar	5 260	421	5 243
Ytterligare risikexponeringsbelopp <sup>3)</sup>	10 612	849	8 898
<b>Totalt övrigt kapitalkrav</b>	<b>87 926</b>	<b>7 035</b>	<b>84 381</b>
			<b>6 750</b>
			<b>76 575</b>
			<b>6 126</b>
<b>Total</b>	<b>587 590</b>	<b>47 007</b>	<b>570 840</b>
			<b>45 667</b>
			<b>614 063</b>
			<b>49 125</b>

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

<sup>2)</sup> Rapporteras som övriga hushållsexponeringar från och med 1 januari 2016.

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

### Förändringar i riskexponeringsbeloppet

Riskexponeringsbeloppet ökade med 17 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen berodde främst på en ökad volym av företagskrediter som delvis motverkades av minskad marknadsrisk. Ungefär hälften av ökningen är valutarelaterad. Det ytterligare riskexponeringsbelopp som SEB vid årsskiftet som en försiktighetsåtgärd kom överens med Finansinspektionen om att etablera ökade med 1,7 miljarder kronor till 10,6 miljarder kronor.

Riskexponeringsbelopp	Mdr kr
Balans 31 december 2015	571
Volym och mixförändringar	16
Valutaeffekt	7
Process- och regelverksförändringar	-2
Riskklassmigration	0
Underliggande marknads- och operationell riskförändring	-4
<b>Balans 30 juni 2016</b>	<b>588</b>

### Genomsnittliga riskvikter

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 jun	31 dec	30 jun
Genomsnittlig riskvikt	2016	2015	2015
Institutexponeringar	27,3%	24,4%	22,6%
Företagsexponeringar	32,0%	32,3%	34,4%
Hushållsexponeringar	9,8%	9,8%	9,6%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,9%	6,9%	6,3%
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar		42,4%	41,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	69,9%	62,9%	70,7%
varav övriga hushållsexponeringar	27,9%	28,4%	29,8%
Positioner i värdepappersiseringar	49,8%	46,5%	34,0%

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

## Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
Ränteintäkter	7 086	7 246	-2	7 516	-6	14 332	15 634	-8	30 092				
Leasingintäkter	1 365	1 351	1	1 368	0	2 716	2 703	0	5 439				
Räntekostnader	-3 644	-3 757	-3	-4 122	-12	-7 401	-8 580	-14	-16 043				
Utdelningar	3 518	1 542	128	4 968	-29	5 060	6 313	-20	8 028				
Provisionsintäkter	2 887	2 905	-1	3 494	-17	5 792	6 439	-10	12 258				
Provisionskostnader	- 609	- 831	-27	- 979	-38	-1 440	-1 615	-11	-3 058				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 119	825	36	437	156	1 944	1 468	32	3 428				
Övriga rörelseintäkter	153	236	-35	240	-36	389	497	-22	1 137				
<b>Summa intäkter</b>	<b>11 875</b>	<b>9 517</b>	<b>25</b>	<b>12 922</b>	<b>-8</b>	<b>21 392</b>	<b>22 859</b>	<b>-6</b>	<b>41 281</b>				
Administrationskostnader	-3 943	-3 526	12	-3 524	12	-7 469	-6 867	9	-13 458				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 639	-1 512	8	-1 329	23	-3 151	-2 690	17	-5 447				
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 582</b>	<b>-5 038</b>	<b>11</b>	<b>-4 853</b>	<b>15</b>	<b>-10 620</b>	<b>-9 557</b>	<b>11</b>	<b>-18 905</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 293</b>	<b>4 479</b>	<b>41</b>	<b>8 069</b>	<b>-22</b>	<b>10 772</b>	<b>13 302</b>	<b>-19</b>	<b>22 376</b>				
Kreditförluster, netto	- 233	- 121	93	- 131	78	- 354	- 270	31	- 520				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	- 890	-2 687	-67	- 425	109	-3 577	- 425		- 775				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 170</b>	<b>1 671</b>		<b>7 513</b>	<b>-31</b>	<b>6 841</b>	<b>12 607</b>	<b>-46</b>	<b>21 081</b>				
Bokslutsdispositioner	347	- 4		313	11	343	827	-59	781				
Skatt	- 475	- 638	-26	- 995	-52	-1 113	-2 096	-47	-3 679				
Övriga skatter	27	- 18		- 2		9	10	-10	- 138				
<b>Nettoresultat</b>	<b>5 069</b>	<b>1 011</b>		<b>6 829</b>	<b>-26</b>	<b>6 080</b>	<b>11 348</b>	<b>-46</b>	<b>18 045</b>				

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

## Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2015
	2016	2016	%	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%		
<b>Nettoresultat</b>	<b>5 069</b>	<b>1 011</b>		<b>6 829</b>	<b>-26</b>	<b>6 080</b>	<b>11 348</b>	<b>-46</b>	<b>18 045</b>				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>													
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 059	55		- 141		1 114	- 57		- 423				
Kassaflödessäkringar	- 216	190		- 744	-71	- 26	- 245	-89	- 665				
Omräkning utländsk verksamhet	12	13	-8	- 18		25	16	56	- 41				
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>855</b>	<b>258</b>		<b>- 903</b>		<b>1 113</b>	<b>- 286</b>		<b>-1 129</b>				
<b>Totalresultat</b>	<b>5 924</b>	<b>1 269</b>		<b>5 926</b>	<b>0</b>	<b>7 193</b>	<b>11 062</b>	<b>-35</b>	<b>16 916</b>				

## Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

<b>Aggregerad</b>	<b>30 jun</b>	<b>31 dec</b>	<b>30 jun</b>
<b>Mkr</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	125 867	55 712	139 744
Utlåning till kreditinstitut	200 042	166 267	223 602
Utlåning till allmänheten	1 175 997	1 080 438	1 107 062
Finansiella tillgångar till verkligt värde	413 255	415 321	493 715
Finansiella tillgångar som kan säljas	12 564	12 985	13 579
Finansiella tillgångar som innehas till förfall			
Aktier och andelar i intresseföretag	862	1 001	939
Aktier och andelar i koncernföretag	49 881	52 398	52 787
Materiella och immateriella tillgångar	39 399	40 577	41 213
Övriga tillgångar	59 716	41 906	69 259
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 077 583</b>	<b>1 866 605</b>	<b>2 141 900</b>
Skulder till kreditinstitut	232 065	134 816	250 625
In- och upplåning från allmänheten	759 226	690 301	742 849
Emitterade värdepapper	654 841	632 403	695 515
Finansiella skulder till verkligt värde	218 562	202 791	233 819
Övriga skulder	63 309	53 532	72 360
Avsättningar	141	144	144
Efterställda skulder	32 242	31 372	31 667
Obeskattade reserver	23 466	23 466	23 103
Totalt eget kapital	93 731	97 780	91 818
<b>Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital</b>	<b>2 077 583</b>	<b>1 866 605</b>	<b>2 141 900</b>
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	115 120	111 990	110 409
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	140 375	124 753	118 475
Övrig in- och upplåning	503 731	453 558	513 965
Summa In- och upplåning från allmänheten	<b>759 226</b>	<b>690 301</b>	<b>742 849</b>

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

<b>Mkr</b>	<b>30 jun</b>	<b>31 dec</b>	<b>30 jun</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Säkerheter ställda för egna skulder	397 273	399 047	390 985
Övriga ställda säkerheter	144 083	135 864	133 284
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>541 356</b>	<b>534 911</b>	<b>524 269</b>
Ansvarsförbindelser	90 310	87 798	94 026
Åtaganden	456 637	434 656	414 275
<b>Ansvarsförbindelse och åtaganden</b>	<b>546 947</b>	<b>522 454</b>	<b>508 301</b>

## Kapitaltäckning – Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	96 401	91 951	90 237
Primärkapital	110 462	105 806	103 935
Kapitalbas	124 821	119 472	118 195
<b>Kapitalkrav</b>			
Risikexponeringsbelopp	496 116	478 376	533 815
Uttryckt som kapitalkrav	39 689	38 270	42 705
Kärnprimärkapitalrelation	19,4%	19,2%	16,9%
Primärkapitalrelation	22,3%	22,1%	19,5%
Total kapitalrelation	25,2%	25,0%	22,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,14	3,12	2,77
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav			
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	7,9%	7,6%	7,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
	0,9%	0,6%	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1)</sup>			
	14,9%	14,7%	12,4%

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

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

## Definitioner

### Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

#### Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt<sup>1</sup> eget kapital.

#### Räntabilitet på eget kapital exklusive engångsposter

Aktieägarnas andel av nettoresultatet exklusive engångsposter och därtill relaterad skatt dividerat med genomsnittligt<sup>1</sup> eget kapital.

#### Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat reducerat med en schablonkattesats per division dividerat med genomsnittligt<sup>1</sup> allokerat kapital.

#### Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt<sup>1</sup> balansomslutning.

#### Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt<sup>1</sup> riskexponeringsbelopp.

#### K/I-tal

Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

#### K/I-tal exklusive engångsposter

Summa rörelsekostnader exklusive engångsposter dividerat med summa rörelseintäkter exklusive engångsposter.

#### Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt<sup>2</sup> antal aktier före utspädning.

#### Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt<sup>2</sup> antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

#### Substansvärde per aktie

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

#### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

#### Kreditförlustnivå

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

#### Andel osäkra lånefordringar, brutto

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

#### Andel osäkra lånefordringar, netto

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

#### Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

Specifika reserver dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

#### Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar

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

#### Reserveringsgrad för portföljvärderade lån

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

#### Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (Problemlån)

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

#### Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar

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

<sup>1</sup> Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

<sup>2</sup> Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.



## Definitioner, forts.

### Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen

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

### Engångsposter

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

## Nyckeltal definierade av EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR)

### Rislexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskvägda tillgångar. Gäller endast i den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten, och inte för exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

### Kärnprimärkapital

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

### Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt förlustabsorberande förlagslån, s.k. primärkapitaltillskott.

### Supplementärkapital

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

### Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

### Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med rislexponeringsbelopp.

### Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med rislexponeringsbelopp.

### Total kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med rislexponeringsbelopp.

### Bruttosoliditetsgrad

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

### Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under en period av 30 dagar.

## Detta är SEB

<b>Vision</b>	Att leverera tjänster i världsklass till våra kunder.
<b>Vårt syfte</b>	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.
<b>Vår övergripande ambition</b>	Att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.
<b>Vilka vi betjänar</b>	2 300 storföretag, 700 finansiella institutioner, 257 000 små- och medelstora företag och 1,3 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB i huvudsakligen åtta länder runt Östersjön.
<b>Våra strategiska prioriteringar</b>	<p>Ledande kundupplevelser – Utveckla långsiktiga kundrelationer baserade på förtroende. Kunderna ska känna att den service och rådgivning som erbjuds bygger på insikt om deras behov, är lämpliga och tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt delar med sig av sin kunskap för deras bästa.</p> <p>Tillväxt inom styrkeområden – Arbeta för tillväxt i tre utvalda kärnområden – stora företag och finansiella institutioner, små och medelstora företag i Sverige och sparerbjudande till privatpersoner och företag.</p> <p>Motståndskraft och flexibilitet – Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften baseras på kostnads- och kapitaleffektivitet.</p>
<b>Värderingar</b>	SEB styrs av sin uppförandekod och sina värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
<b>Medarbetare</b>	Cirka 15 500 skickliga medarbetare betjänar kunder från kontor i cirka 20 länder: i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
<b>Historik</b>	160 år av affärer, förtroende och kunskapsutbyte. Banken har alltid tagit ansvar för en hållbar samhällsutveckling genom att stödja företagande, internationella kontakter och långsiktiga relationer.

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